



BANCO VITALICIO DE ESPAÑA,  
COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Informe de auditoría, cuentas anuales

e informe de gestión al 31 de diciembre de 2001

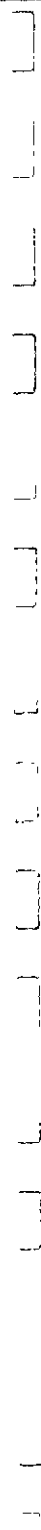
R.O. 7163

C.N.M.V.

Registros Oficiales

Escrituras de

Anotaciones en cuenta



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

**BVE0068**

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

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

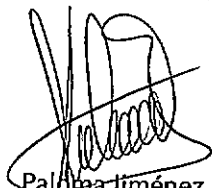
Hemos auditado las cuentas anuales de **Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros** que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que 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.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

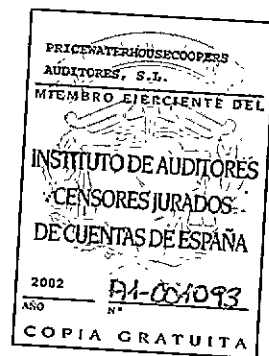
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de **Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros**, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. 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 Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Paloma Jiménez Baena  
Socio – Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2002



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

**BVE0069**

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

**CUENTAS ANUALES**

**Correspondientes al ejercicio 2001**





## BANCO VITALICIO, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(miles de euros)

ACTIVO	2001	2000
ACCIONISTAS, POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	-	-
ACTIVOS INMATERIALES GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Gastos de establecimiento	-	-
Inmovilizado inmaterial	748	1.344
Gastos a distribuir en varios ejercicios	956	1.066
	1.704	2.410
INVERSIONES:		
Inversiones materiales	83.393	82.315
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	104.704	104.704
Otras inversiones financieras	2.768.243	2.605.006
Depósitos por reaseguro aceptado	2.735	2.732
	2.959.075	2.794.757
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSION	33.484	19.755
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas	65.592	48.614
Provisiones para seguros de vida	1.796	1.691
Provisiones para prestaciones	249.699	145.585
Otras provisiones técnicas	230	42
	317.317	195.932
CREDITOS:		
Créditos por operaciones de seguro directo	142.793	147.401
Créditos por operaciones de reaseguro	31.085	42.717
Créditos por operaciones de coaseguro	9.297	14.325
Créditos fiscales, sociales y otros	113.318	122.709
Provisiones (a deducir)	- 1.056	- 834
	295.437	326.318
OTROS ACTIVOS:		
Inmovilizado material	31.977	33.291
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	234.979	108.630
Otros activos	-	42
	266.956	141.963
AJUSTES POR PERIODIFICACION	98.971	90.625
TOTAL ACTIVO	3.972.944	3.571.760

PASIVO	2001	2000
<b>CAPITAL Y RESERVAS:</b>		
Capital suscrito	26.134	26.134
Reservas	94.444	91.879
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	-	-
Resultado del ejercicio	5.277	2.565
Dividendo activo a cuenta	-	-
	<b>125.855</b>	<b>120.578</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	-	-
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	-	-
<b>PROVISIONES TECNICAS:</b>		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	257.410	236.138
Provisiones de seguros de vida	2.827.896	2.463.427
Provisiones para prestaciones	565.200	442.242
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	7.454	9.004
Provisiones para estabilización	2.519	3.576
Otras provisiones	165	21
	<b>3.660.644</b>	<b>3.154.408</b>
<b>PROVISIONES TECNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSION LO ASUMEN LOS TOMADORES</b>	<b>33.484</b>	<b>22.174</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	8.151	6.727
Provisiones para pagos por convenios de liquidación	3.335	4.816
Otras provisiones	6.388	6.624
	<b>17.874</b>	<b>18.167</b>
<b>DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO</b>	<b>22.142</b>	<b>20.365</b>
<b>DEUDAS:</b>		
Deudas por operaciones de seguro directo	26.766	22.240
Deudas por operaciones de reaseguro	30.782	27.653
Deudas por operaciones de coaseguro	1.481	3.026
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.453	1.361
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	-	126.826
Otras deudas	38.573	43.664
	<b>99.055</b>	<b>224.770</b>
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	<b>13.890</b>	<b>11.298</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.972.944</b>	<b>3.571.760</b>

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

**CUENTAS TÉCNICAS - SEGURO NO VIDA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000** (miles de euros)

	2001	2000
<b>PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:</b>		
Primas devengadas seguro directo	517.022	487.782
Primas devengadas reaseguro aceptado	2.613	2.659
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	277	- 2.872
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 149.206	- 123.562
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 21.272	- 9.819
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	16.978	6.491
	<b>366.412</b>	<b>360.679</b>
<b>INGRESOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	7.568	7.289
Ingresos procedentes de inversiones financieras	16.835	11.321
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	9.301	1.510
Beneficios en realización de inversiones	4.586	39.995
	<b>38.290</b>	<b>60.115</b>
<b>OTROS INGRESOS TÉCNICOS</b>	<b>1.197</b>	<b>1.001</b>
<b>SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:</b>		
Prestaciones pagadas seguro directo	351.360	378.738
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	1.819	1.920
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 82.261	- 101.213
Variación de la provisión para prestaciones	12.429	27.028
Gastos imputables a prestaciones	14.150	14.373
	<b>297.497</b>	<b>320.846</b>
<b>VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO</b>	<b>144</b>	<b>21</b>
<b>PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS</b>	<b>128</b>	<b>227</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:</b>		
Gastos de adquisición	95.887	94.824
Gastos de administración	11.178	12.000
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 25.317	- 23.163
	<b>81.748</b>	<b>83.661</b>
<b>VARIACION DE LA PROVISION PARA ESTABILIZACION</b>	<b>- 1.057</b>	<b>1.094</b>
<b>OTROS GASTOS TÉCNICOS:</b>		
Variación de provisiones por insolvencias	187	263
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-	-
Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros	- 701	- 55
Otros	13.990	13.607
	<b>13.476</b>	<b>13.815</b>
<b>GASTOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Gastos de gestión de las inversiones	5.596	5.261
Correcciones de valor de las inversiones	15.118	8.973
Pérdidas procedentes de las inversiones	999	2.496
	<b>21.713</b>	<b>16.730</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA</b>	<b>- 7.750</b>	<b>- 14.599</b>

**BANCO VITALICIO, COMPAÑÍA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS**

**CUENTAS TÉCNICAS - SEGURO DE VIDA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000** (miles de euros)

	2001	2000
<b>PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:</b>		
Primas devengadas seguro directo	589.384	287.638
Primas devengadas reaseguro aceptado	270	145
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	- 10	- 51
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 4.501	- 4.024
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 453	- 1.213
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	106	579
	<b>584.796</b>	<b>283.074</b>
<b>INGRESOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	-	-
Ingresos procedentes de inversiones financieras	244.507	205.208
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	215	-
Beneficios en realización de inversiones	6.364	1.181
	<b>251.086</b>	<b>206.389</b>
<b>PLUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>228</b>	<b>177</b>
<b>OTROS INGRESOS TECNICOS</b>	<b>4.236</b>	<b>3.679</b>
<b>SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:</b>		
Prestaciones pagadas seguro directo	388.106	273.374
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	119	96
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 2.551	- 4.201
Variación de la provisión para prestaciones	6.415	- 111
Gastos imputables a prestaciones	832	752
	<b>392.921</b>	<b>270.132</b>
<b>VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO</b>	<b>375.327</b>	<b>166.893</b>
<b>PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS</b>	<b>4.592</b>	<b>5.889</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:</b>		
Gastos de adquisición	16.355	15.582
Variación del importe de los gastos de adquisición diferidos	111	168
Gastos de administración	2.036	2.021
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 655	- 28
	<b>17.847</b>	<b>17.743</b>
<b>OTROS GASTOS TECNICOS:</b>		
Variación de provisiones por insolvencias	41	9
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-	-
Otros	2.217	2.147
	<b>2.258</b>	<b>2.156</b>
<b>GASTOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Gastos de gestión de las inversiones	34.747	19.666
Correcciones de valor de las inversiones	354	215
Pérdidas procedentes de las inversiones	1.976	301
	<b>37.077</b>	<b>20.182</b>
<b>MINUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>4</b>	<b>1.932</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA</b>	<b>10.320</b>	<b>8.392</b>

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

Cuentas no técnicas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(miles de euros)

	2001	2000
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA</b>	<b>- 7.750</b>	<b>- 14.599</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA</b>	<b>10.320</b>	<b>8.392</b>
<b>INGRESOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	-	1
Ingresos procedentes de inversiones financieras	2.143	3.106
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	202	201
Beneficios en realización de inversiones	-	183
	<b>2.345</b>	<b>3.491</b>
<b>GASTOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Gastos de gestión de las inversiones	735	184
Correcciones de valor de las inversiones	174	225
Pérdidas procedentes de las inversiones	-	-
	<b>909</b>	<b>409</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>2</b>	<b>126</b>
<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>2.617</b>	<b>11.430</b>
<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>142</b>	<b>5.614</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>1.202</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.277</b>	<b>2.565</b>



BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

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 ocho fondos de pensiones y dos entidades de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 282.597 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

La estructura interna de la Sociedad se basa en unos servicios centrales ubicados en su sede social en Barcelona, un centro operativo que centraliza la gestión de siniestros y una organización comercial basada en ocho direcciones regionales.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional dispone de sucursales y oficinas distribuidas por todo el territorio, siendo su principal canal de distribución su red agencial.

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.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 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.

Asimismo, conjuntamente a estas cuentas han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas de Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades dependientes (Grupo Vitalicio) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 que muestran un resultado neto consolidado de 5.277 miles de euros y unos fondos propios, excluidos los resultados netos del ejercicio, de 120.578 miles de euros.

**b) Comparación de la información**

Los importes correspondientes al ejercicio 2001 y 2000, a efectos comparativos, han sido convertidos a euros. Para ello se han aplicado a las cifras el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de la Unión Europea de 31 de diciembre 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/98 de 17 de diciembre en su artículo 11.

Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las cuentas anuales registrándose las diferencias por redondeo como resultados financieros.

**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 2001 que el Consejo de Administración de Banco Vitalicio presentará a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Beneficio	5.277
<b>Total a distribuir</b>	<b>5.277</b>
Reserva voluntaria	2.494
Dividendos	2.783
<b>Total distribución</b>	<b>5.277</b>

### 4. NORMAS DE VALORACION

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 recoge los gastos de adquisición de software, gastos que se amortizan linealmente en un período de 4 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, 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:

	Años de vida útil estimada
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.

Asimismo, 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 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. En el caso de que los inmuebles se destinen a uso propio, se utilizará el criterio de coste de reposición para efectuar, en su caso, la pertinente corrección valorativa.

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. Se valora a precio de adquisición, reconociéndose la rentabilidad implícita y explícita que corresponda menos las correcciones valorativas necesarias si los valores de mercado resultasen inferiores. 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 si dicha cotización es representativa o, en caso contrario, mediante la aplicación de la cotización menor entre la media del último trimestre y la del cierre del ejercicio. 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. La parte correspondiente al fondo de comercio incluida en el precio de adquisición se imputa a resultados de modo sistemático durante el período que el fondo contribuye a la obtención de ingresos con el límite de 20 años, y las plusvalías asimismo calculadas se corrigen teniendo en cuenta los activos a que se refieren.

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. No obstante lo anterior, en el caso de participaciones en el capital de Sociedades del grupo, si el valor contable y las plusvalías existentes en el momento

del cálculo de las correcciones valorativas lo permite, se tiene en cuenta esta circunstancia para recuperar las correcciones reversibles efectuadas en los ejercicios anteriores sin que en ningún caso se supere el precio de adquisición inicial. La Sociedad ha adoptado este criterio valorativo para las acciones de AMB Generali Holding, AG poseídas (1,42% de su capital) debido a la relación de dominio que el Grupo Generali ejerce sobre la misma.

**e) Inversiones por cuenta de tomadores de seguros de Vida que asumen el riesgo de la inversión.**

Las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión se valorarán al precio de adquisición a la fecha de suscripción o compra, determinado conforme a lo dispuesto en las normas de valoración recogidas en el apartado anterior, según cual sea la naturaleza de la inversión. El indicado precio de adquisición se ajustará a lo largo de cada ejercicio contabilizándose un mayor o menor valor de la inversión, según corresponda, en función de su valor de realización a dicha fecha. Como contrapartida, las revalorizaciones y depreciaciones de estos activos se registrarán con abono o cargo a la cuenta técnica del ramo de Vida.

**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.

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 2001 se describen a continuación:

1. Provisiones para primas no consumidas: su saldo refleja la parte de las primas no consumidas 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.

La periodificación de las comisiones y de los gastos de adquisición correspondientes a dichas primas, se registran dentro del epígrafe "Gastos de adquisición" de las cuentas técnicas de Vida y No Vida con contrapartida en el capítulo "Ajustes por periodificación" del activo del balance de situación.

Como consecuencia de lo indicado en los párrafos anteriores, los gastos de adquisición que se incluyen en dichas cuentas técnicas, recogen los gastos del ejercicio netos de los importes periodificados al cierre del ejercicio.

2. Provisiones para riesgos en curso: esta provisión, que complementa a la provisión para primas no consumidas, en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Sociedad que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Esta provisión se calcula para cada ramo de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

Por lo que respecta al ramo de Automóviles, la provisión constituida se ha determinado considerando de forma conjunta todas las modalidades y garantías de los distintos ramos que para dicho negocio contempla la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

3. 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.

Las hipótesis actuariales se contrastan con los límites y requisitos establecidos en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones legales posteriores, dotándose, si procede, las oportunas provisiones complementarias.

4. Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores de seguros: se constituyen para aquellos contratos en los que se ha estipulado que el riesgo de la inversión sea soportado íntegramente por el tomador, se calculan póliza a póliza y se valoran en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
5. 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 y de los gastos internos de tramitación necesarios para gestionar todos los siniestros ocurridos hasta el cierre del ejercicio.
6. 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.

7. 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 de vehículos a motor, riesgos nucleares, seguros agrícolas combinados, multirriesgos industriales y seguros de la construcción.
8. 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) Compromisos especiales con el personal**

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 del complemento previsto en el Convenio que establece una aportación a un plan de previsión del 3% de su salario para la totalidad de empleados, así como una aportación adicional para los empleados de edad igual o superior a 55 años que es variable en función de la fecha de entrada en la Sociedad. Asimismo, el Convenio Colectivo citado garantiza ciertas prestaciones por accidente, fallecimiento e invalidez.

Estos compromisos se encuentran instrumentados en un plan de pensiones de empleo adscrito al fondo de pensiones Vitalicio Gestión, Fondo de Pensiones, que, a su vez, tiene aseguradas las contingencias en determinadas pólizas de la propia Sociedad. Las provisiones matemáticas correspondientes a las aportaciones efectuadas para la cobertura de jubilación, que se encuentran registradas bajo el epígrafe "Provisiones de seguros de vida", ascienden a 6.402 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y están calculadas en su mayoría a un tipo de interés del 3%. La parte de estas provisiones en la que se garantiza un tipo de interés superior está casada con activos de la Sociedad que garantizan su cobertura. Con respecto a la aportación adicional para los empleados de edad igual o superior a 55 años mencionada en el párrafo anterior, la Sociedad periodifica la parte devengada hasta el cierre del ejercicio 2001 por los empleados que todavía no han alcanzado dicha edad bajo el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Provisiones para pensiones y obligaciones similares".

El Convenio Colectivo también otorga a los empleados en activo anteriores a 1980 el derecho a optar por las prestaciones de jubilación comprendidas en éste o en el Convenio sectorial, si bien las condiciones del primero son claramente más ventajosas para el empleado por lo que no ha sido necesario dotar provisiones adicionales por este concepto. Este derecho también se otorga para todos los empleados en activo en el caso del premio de jubilación.

Por otra parte, los planes de previsión de la Sociedad establecen ciertos complementos de jubilación, viudedad y orfandad en la modalidad de prestación definida y aportación

definida según las categorías profesionales. Para cubrir estas prestaciones se ha constituido una provisión incluida en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Provisiones para pensiones y obligaciones similares" que se ha estimado utilizando el método de capitalización individual y aplicando un interés técnico del 4 por 100 y la tabla de mortalidad GRM/F-95.

Adicionalmente, los compromisos de pensiones asumidos con el personal jubilado hasta la fecha, están instrumentados en determinadas pólizas colectivas de rentas vitalicias inmediatas contratadas con varias compañías de seguros ajenas a la Sociedad.

Según lo indicado en los párrafos anteriores, la totalidad del coste devengado por los compromisos por pensiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 se encuentra registrado en las presentes cuentas anuales.

**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.

De acuerdo con la normativa vigente, las bases imponibles negativas podrán compensarse, a efectos fiscales, con los beneficios que, en su caso, se produzcan en los quince ejercicios siguientes.

**j) Conversión a euros de los saldos en moneda extranjera**

Los saldos de las cuentas mantenidas en moneda extranjera se convierten a euros 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**

Este epígrafe del balance de situación recoge las inversiones en programas informáticos, siendo el movimiento que se ha producido en los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros, el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.344	1.786
Adiciones	38	248
Dotación a la amortización del ejercicio	- 634	- 690
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>748</b>	<b>1.344</b>

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 2001 y 2000, en miles de euros, el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.066	1.234
Dotación a la amortización del ejercicio	- 110	- 168
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>956</b>	<b>1.066</b>

5.3. **Inmovilizado material**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, ha sido el siguiente:

	Mobiliario e instalaciones	Equipos de Proceso de datos	Rótulos, elementos de comunicación y otros	Total
<b>Coste de adquisición</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	35.551	12.667	7.493	55.711
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	6.439	2.056	250	8.745
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 2.044	- 703	- 250	- 2.997
Traspaso a Grupo Generali España, A.I.E.	- 654	- 1.584	- 247	- 2.485
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>39.292</b>	<b>12.436</b>	<b>7.246</b>	<b>58.974</b>
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	1.833	510	197	2.540
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 44	- 2.505	- 8	- 2.557
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>41.081</b>	<b>10.441</b>	<b>7.435</b>	<b>58.957</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	9.964	10.082	4.433	24.479
Dotación del ejercicio	2.022	1.173	552	3.747
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 249	- 702	- 225	- 1.176
Traspaso a Grupo Generali España, A.I.E.	- 204	- 1.120	- 43	- 1.367
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>11.533</b>	<b>9.433</b>	<b>4.717</b>	<b>25.683</b>
Dotación del ejercicio	2.161	1.005	503	3.669
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 6	- 2.360	- 6	- 2.372
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>13.688</b>	<b>8.078</b>	<b>5.214</b>	<b>26.980</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>27.393</b>	<b>2.363</b>	<b>2.221</b>	<b>31.977</b>

El importe de los activos totalmente amortizados pero en uso que figuran en el balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 9.424 miles de euros.

#### 5.4. Inversiones materiales

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inmovilizaciones en curso	Provisión para depreciación de inversiones materiales	Total
<b>Coste de adquisición</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	120.902	-	- 11.809	109.093
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	2.373	-	- 157	2.216
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 16.430	-	2.296	- 14.134
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>106.845</b>	<b>-</b>	<b>- 9.670</b>	<b>97.175</b>
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	2.253	277	- 228	2.302
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 1.499	-	1.530	31
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>107.599</b>	<b>277</b>	<b>- 8.368</b>	<b>99.508</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	15.576	-	-	15.576
Dotación del ejercicio	1.549	-	-	1.549
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.265	-	-	- 2.265
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>14.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.860</b>
Dotación del ejercicio	1.435	-	-	1.435
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 180	-	-	- 180
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>16.115</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.115</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>91.484</b>	<b>277</b>	<b>- 8.368</b>	<b>83.393</b>

El valor neto contable al cierre del ejercicio 2001 de las inversiones materiales correspondientes a inmuebles de uso propio asciende a 44.257 miles de euros, mientras que el correspondiente a inmuebles de uso terceros se sitúa en 39.136 miles de euros. Asimismo, cabe indicar que no existen elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2001, la totalidad de las inversiones materiales se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2001, 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 121.393 miles de euros.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 2001 ha ascendido a 983 miles de euros.

#### **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 2001, en miles de euros, es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación 31-12-2001		Capital desembolsado	Reservas	Beneficio neto del ejercicio	Coste de adquisición	Provi- siones	Dividendos cobrados
		Directa	Total						
EMPRESAS DEL GRUPO									
Grupo Generali España, A.I.E. cf. Alcalá, 21 – Madrid	Servicios	68,19	68,19	35.594	—	—	24.272	—	—
AMB Generali Holding, AG (*)	Seguros	1,42	1,42	137.132	3.365.999	350.402	80.432	—	3.938

(\*) Datos correspondientes al ejercicio 2000.

La Sociedad incluye en este epígrafe del activo del balance de situación adjunto, el importe de las acciones poseídas de la sociedad AMB Generali Holding, AG (anteriormente denominada AMB Aachener und Münchener Beteiligungs-Aktiengesellschaft) debido a la relación de dominio que el Grupo Generali ejerce sobre la misma. No obstante, dado que la participación de la Sociedad en esta entidad es tan sólo del 1,42% (750.000 acciones), no forma parte del conjunto de consolidación de Banco Vitalicio y se incluye en el perímetro de consolidación del Grupo Generali a través de su matriz en Italia. Las acciones de esta Sociedad cotizaban en la bolsa de Frankfurt al cierre del ejercicio a 117,89 euros por acción.

#### **5.6. Inversiones financieras e inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de Vida que asuman el riesgo de la inversión**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el movimiento de las cuentas integradas en estos epígrafes de los balances de situación adjuntos, en miles de euros, era la siguiente:

	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
<b>Otras inversiones financieras</b>					
Inversiones financieras en capital	55.131	40.955	32.320	63.766	51.568
Desembolsos pendientes	- 4	-	-	- 4	- 4
Valores de renta fija	1.242.893	4.047.848	3.726.573	1.564.168	1.706.735
Valores indexados	500	6.727	370	6.857	6.722
Préstamos hipotecarios	1.010	-	107	903	903
Depósitos en entidades de crédito	924.283	2.151.064	2.322.829	752.518	838.184
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	353.475	23.519	11.568	365.426	413.652
Participaciones en fondos de inversión	6.876	428	428	6.876	5.741
Fianzas constituidas en garantía	29.336	-	6.824	22.512	22.512
<b>Total otras inversiones financieras</b>	<b>2.613.500</b>	<b>6.270.541</b>	<b>6.101.019</b>	<b>2.783.022</b>	<b>3.046.013</b>
Provisión para depreciación de valores:					
- Inversiones financieras en capital	- 8.494	- 14.779	- 8.494	- 14.779	-
- Valores de renta fija	-	-	-	-	-
<b>Total provisión para depreciación</b>	<b>- 8.494</b>	<b>- 14.779</b>	<b>- 8.494</b>	<b>- 14.779</b>	<b>-</b>
<b>Total otras inversiones financieras</b>	<b>2.605.006</b>	<b>6.255.762</b>	<b>6.092.525</b>	<b>2.768.243</b>	<b>3.046.013</b>
<b>Inversiones por cuenta de tomadores de seguros</b>					
Inversiones financieras en capital	10.920	21.823	18.243	14.500	14.500
Participación en fondos de inversión	-	504	-	504	504
Valores de renta fija	7.074	39.943	35.051	11.966	11.966
Valores indexados	-	100	-	100	100
Depósitos en establecimientos de crédito	1.761	412.655	410.542	3.874	3.874
Otras inversiones	-	2.540	-	2.540	2.540
<b>Total inversiones por cuenta de tomadores de seguros</b>	<b>19.755</b>	<b>477.565</b>	<b>463.836</b>	<b>33.484</b>	<b>33.484</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.624.761</b>	<b>6.733.327</b>	<b>6.556.361</b>	<b>2.801.727</b>	<b>3.079.497</b>

Al cierre del ejercicio 2001, la Sociedad tiene suscrito con Banco Santander Central Hispano, S.A., un contrato swap de tipo de interés, por el cual se intercambia con la contraparte del swap unos flujos fijos derivados de determinados títulos de Deuda Pública por otros flujos variables procedentes de la entidad financiera con la que ha sido contratado, ascendiendo el nocional de la citada operación a 108.182 miles de euros.

Adicionalmente, la Sociedad tiene suscritos diversos contratos de permuta financiera por importe de 493.979 miles de euros con otras entidades financieras con vencimientos hasta el año 2041, utilizando como activos subyacentes títulos de renta fija por un importe de 435.936 miles de euros. En el epígrafe "Créditos-Otros créditos" del activo del balance de situación se incluyen 56.546 miles de euros correspondientes a las cuentas corrientes mantenidas con diferentes intermediarios financieros como consecuencia de estas operaciones (véase Nota 5.7.).

Asimismo, la Sociedad tiene suscritas diversas operaciones de depósitos fiduciarios y vehículos especiales de inversión (spv's) que ascienden a 28.490 y 188.713 miles de euros, respectivamente, vinculados a determinadas pólizas de seguros de vida.

La Sociedad ha adquirido compromisos en firme de inversión a futuro por las cuantías, en miles de euros, y fechas que se detallan a continuación:

Importe de la inversión	Fecha de la inversión	Fecha de vencimiento	Rentabilidad anual
30.051	31-dic.-2007	31-dic.-2017	6,08%
12.020	31-dic.-2008	31-dic.-2026	6,15%
36.060	31-dic.-2011	31-dic.-2026	6,14%

Las cuantías y plazos han sido fijados después de un análisis activo/pasivo con objeto de que dichas inversiones permitan asegurar en esas fechas la adecuada cobertura de compromisos adquiridos por la actividad aseguradora de Vida, eliminando la incertidumbre de los tipos de interés del mercado financiero en el largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2001, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 4-d) asciende a 142.432 miles de euros, 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	900.646	932.750	1.038.213	105.463
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	17.730	17.736	17.736	-
Valores de renta fija no públicos no negociados en mercados regulados	647.698	657.655	694.624	36.969
Pagarés no negociados en mercados regulados	4.951	4.958	4.958	-
<b>Total títulos de renta fija</b>	<b>1.571.025</b>	<b>1.613.099</b>	<b>1.755.531</b>	<b>142.432</b>

Cabe indicar que el apartado "Valor balance corregido" del cuadro anterior recoge tanto el coste de adquisición de los títulos de renta fija como los intereses, explícitos e implícitos, devengados y no vencidos de dichos títulos.

Asimismo, las plusvalías latentes correspondientes a otros préstamos y anticipos sobre pólizas ascienden a 48.225 miles de euros, mientras que para los depósitos en entidades de crédito se sitúan en 85.666 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera durante el ejercicio 2001 ha sido del 7,36%. La rentabilidad de las carteras de inversión afectas a productos del ramo de Vida oscilan entre el 3,39% y el 11,13%, no siendo necesario en ningún caso la dotación de una provisión matemática complementaria.

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:

	Miles de euros					Total
	2002	2003	2004 a 2009	2010 a 2015	2016 y siguientes	
Valores de renta fija	79.081	71.263	436.849	391.923	603.975	1.583.091
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	247.065	55.594	27.046	34.708	1.013	365.426
Depósitos en entidades de crédito	133.058	49.446	179.606	206.057	188.225	756.392

Al cierre del ejercicio 2001, los activos monetarios de la Sociedad devengaban un tipo de interés entre el 3,33% y el 3,66%, siendo su vencimiento en el mes de enero de 2002.

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

Al 31 de diciembre de 2001, inversiones financieras con un coste en libros de 2.906.665 miles de euros se encontraban afectos a la materialización de las provisiones técnicas.

Durante el ejercicio 2001 se han cargado a los resultados del ejercicio 14.779 miles de euros como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 8.494 miles de euros por provisiones aplicadas a su finalidad.

## 5.7. Créditos

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
Tomadores de seguros	142.073	143.763
Provisiones para primas pendientes de cobro	- 7.096	- 7.363
Mediadores	10.731	13.928
Provisiones	- 2.915	- 2.927
<b>Créditos por operaciones de seguro directo</b>	<b>142.793</b>	<b>147.401</b>
Deudores por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	29.352	41.418
Deudores por operaciones de reaseguro aceptado	1.733	1.299
<b>Créditos por operaciones de reaseguro</b>	<b>31.085</b>	<b>42.717</b>
<b>Créditos por operaciones de coaseguro</b>	<b>9.297</b>	<b>14.325</b>
Hacienda Pública	49.838	43.781
Otras entidades públicas	742	626
Otros créditos	62.738	78.302
<b>Créditos fiscales, sociales y otros</b>	<b>113.318</b>	<b>122.709</b>
Provisión para insolvencias:		
Por operaciones de reaseguro cedido	- 704	- 540
Por operaciones de coaseguro	- 2	- 2
Otros deudores	- 350	- 292
<b>Provisión para insolvencias</b>	<b>- 1.056</b>	<b>- 834</b>
<b>Total</b>	<b>295.437</b>	<b>326.318</b>

La partida "Tomadores de seguros" incluye, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, 67.086 y 63.065 miles de euros, 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 2001 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas a la Sociedad que ascienden a 29.001 miles de euros y el crédito fiscal derivado de la activación de bases imponibles negativas procedentes del ejercicio 1999 por un importe de 10.278 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001 la cuenta deudora "Otros créditos" incluye 56.546 miles de euros correspondientes a las cuentas corrientes con diferentes intermediarios financieros derivadas de las operaciones de permuta financiera realizadas por la Sociedad (véase Nota 5.6.), así como 2.554 miles de euros 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 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
Caja	90	142
Cuentas corrientes	234.889	108.488
<b>Total</b>	<b>234.979</b>	<b>108.630</b>

Al 31 de diciembre de 2001, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad estaba comprendido entre el 0,10% y el 4% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 2,91% aproximadamente (2,92% al 31 de diciembre de 2000).

**5.9. Ajustes por periodificación**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de este capítulo del balance de situación adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
Intereses devengados y no vencidos	42.380	38.550
Primas devengadas y no emitidas	6.046	5.587
Otras cuentas de periodificación	19	
Comisiones y otros gastos de adquisición	50.526	46.488
<b>Total</b>	<b>98.971</b>	<b>90.625</b>

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.

La cuenta "Primas devengadas y no emitidas" recoge una estimación de las primas netas de comisiones y de reaseguro que se emitirán en los próximos ejercicios con fecha efecto del ejercicio actual.

### 5.10. Capital y reservas

El capital social de Banco Vitalicio es de 26.134 miles de euros dividido en 34.787.016 acciones de 0,75126 euros nominales cada una (equivalente a 125 pesetas), íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2000 facultó al Consejo de Administración para que antes del 31 de diciembre de 2001 acordarse la redenominación en euros de la cifra de capital social, ajustando el valor nominal de las acciones al céntimo más próximo con reducción de capital mediante la creación de una reserva indisponible, todo ello atendiendo a la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro.

Como consecuencia de este acuerdo, el Consejo de Administración acordó en su reunión de fecha 22 de noviembre de 2001 fijar el valor nominal de cada acción en 0,75 euros y, por tanto, reducir el capital de la Sociedad en 44.010,11 euros mediante la creación de una reserva indisponible por el citado importe, acuerdo que tomó efecto el primero de enero de 2002 y, en consecuencia, su contabilización se realizará en el propio ejercicio 2002.

Asimismo, en la citada reunión de la Junta General de Accionistas, también se renovó la facultad al Consejo de Administración, en los términos y forma que prevé el 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, hasta el importe nominal máximo de 13.045.131 euros, en cualquier momento a partir de la fecha de inscripción registral del acuerdo descrito en el párrafo anterior, dentro del plazo máximo de cinco años.

La presente autorización se extiende 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, de conformidad con lo previsto en el artículo 116.1. de la misma Ley.

Quedó también facultado el Consejo de Administración para adecuar la redacción del 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 2001, eran los siguientes:

	% de participación	
	2001	2000
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.	60,46	60,43
Generali Finance B.V. (antes GME, Generali Midi Expansión, B.V.)	13,42	13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Santander Central Hispano)	13,22	13,22
Deutsche Bank, A.G.	11,63	11,63
Otros	1,27	1,30
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Al 31 de diciembre de 2001, 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 2001, en miles de euros, se muestra a continuación:

	Capital Suscrito	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	26.134	5.227	86.652	2.565	120.578
Distribución de resultados 2000	-	-	2.565	- 2.565	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	5.277	5.277
Saldos al 31 de diciembre de 2001	26.134	5.227	89.217	5.277	125.855

### 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

Las provisiones técnicas se revierten íntegramente y se dotan en su totalidad en el ejercicio por los importes que figuran al 31 de diciembre de 2000 y 31 de diciembre de 2001, respectivamente, del balance de situación.

El detalle de las "Provisiones técnicas-para primas no consumidas y riesgos en curso", en miles de euros al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, es el siguiente:

Ejercicio 2001					
Modalidades	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	126.169	-	126.169	4.430	121.739
Diversos	109.349	1.068	110.417	47.194	63.223
Transportes	20.640	184	20.824	13.968	6.856
Total	256.158	1.252	257.410	65.592	191.818

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

Ejercicio 2000					
Modalidades	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	128.996	-	128.996	6.730	122.266
Diversos	90.782	998	91.780	32.519	59.261
Transportes	15.194	168	15.362	9.365	5.997
Total	234.972	1.166	236.138	48.614	187.524

(\*) 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 miles de euros, para los ejercicios 2001 y 2000, es la siguiente:

Ejercicio 2001					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	510.531	–	510.531	–	510.531
Riesgo	5.044	–	5.044	774	4.270
Total Vida Individual	515.575	–	515.575	774	514.801
Ahorro	2.307.329	–	2.307.329	–	2.307.329
Riesgo	4.992	–	4.992	1.022	3.970
Total Vida Colectivos	2.312.321	–	2.312.321	1.022	2.311.299
Total	2.827.896	–	2.827.896	1.796	2.826.100

Ejercicio 2000					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	471.416	–	471.416	–	471.416
Riesgo	4.549	–	4.549	715	3.834
Total Vida Individual	475.965	–	475.965	715	475.250
Ahorro	1.983.384	–	1.983.384	–	1.983.384
Riesgo	4.078	–	4.078	976	3.102
Total Vida Colectivos	1.987.462	–	1.987.462	976	1.986.486
Total	2.463.427	–	2.463.427	1.691	2.461.736

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

Ejercicio 2001					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	194.978	112	195.090	13.449	181.641
Diversos	303.119	2.839	305.958	210.932	95.026
Transportes	42.332	3.550	45.882	24.331	21.551
Vida	18.270	–	18.270	987	17.283
Total	558.699	6.501	565.200	249.699	315.501

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

Ejercicio 2000					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	202.236	141	202.377	13.231	189.146
Diversos	184.350	3.119	187.469	110.279	77.190
Transportes	37.236	3.647	40.883	21.430	19.453
Vida	11.513	—	11.513	645	10.868
<b>Total</b>	<b>435.335</b>	<b>6.907</b>	<b>442.242</b>	<b>145.585</b>	<b>296.657</b>

(\*) 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 miles de euros, son los que figuran a continuación:

Modalidades	2001	2000
Pendientes de liquidación o pago	517.504	406.394
Pendientes de declaración	41.145	29.110
Gastos de tramitación de siniestros	6.551	6.738
<b>Total</b>	<b>565.200</b>	<b>442.242</b>

El detalle por ramos de la evolución de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 2000 del seguro directo de los ramos de No Vida en función de su evolución durante el ejercicio 2001, en euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de recobros	Provisión final
Accidentes	12.203	7.534	5.221
Enfermedad	1.039	1.214	214
Asistencia Sanitaria	1.713	1.583	—
Transportes Cascos	21.412	11.835	10.518
Transportes Mercancías	15.274	7.042	7.296
Incendios	26.355	10.466	15.617
Otros daños a los bienes	24.747	11.763	16.203
Automóviles-Responsabilidad Civil	189.146	104.841	97.388
Automóviles-Otras garantías	9.289	5.806	1.519
Responsabilidad Civil	76.156	21.491	58.305
Pérdidas pecuniarias diversas	866	377	505
Multirriesgos Hogar	4.867	4.797	547
Multirriesgos Comercio	3.987	2.847	1.416
Multirriesgos Comunidades	3.880	2.516	1.139
Multirriesgos Industriales	19.944	15.812	5.419
Otros Multirriesgos	6.395	3.944	3.444
<b>Total</b>	<b>417.273</b>	<b>213.868</b>	<b>224.751</b>

Tal como se desprende del cuadro anterior, la evolución de las provisiones constituidas al cierre del ejercicio 2000 ha supuesto un incremento de la siniestralidad del seguro directo en el ejercicio 2001 de 21.346 miles de euros, importe que se reduce a 18.338 miles de euros al considerar el efecto de las cesiones al reaseguro, y concentrándose, fundamentalmente, en el ramo de Automóviles.

Con objeto de evitar que se repita este efecto, en el ejercicio 2001 se han reforzado las provisiones para prestaciones en los ramos de No Vida y, especialmente, la provisión para siniestros pendientes de declaración que se ha incrementado en 12.035 miles de euros, mediante la aplicación de prudentes criterios de valoración que adecuen el coste de los siniestros al importe final que deba satisfacerse por los mismos de manera que no se produzcan desviaciones en el futuro.

El movimiento del epígrafe "Provisiones para estabilización" por modalidades durante el ejercicio 2001, en miles de euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Automóviles	1.580	1.596	1.580	1.596
Riesgos nucleares	145	183	145	183
Agroseguro	766	128	766	128
Otros	1.085	612	1.085	612
<b>Total</b>	<b>3.576</b>	<b>2.519</b>	<b>3.576</b>	<b>2.519</b>

#### 5.12. Provisión para riesgos y gastos

El movimiento de los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto se presenta, en miles de euros, en el siguiente cuadro:

	Pensiones y obligaciones similares	Convenios de liquidación de siniestros	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	6.727	4.816	6.624	18.167
Dotaciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.563	3.335	721	5.619
Aplicaciones y disminuciones por transferencias o traspasos	- 139	- 4.816	- 957	- 5.912
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>8.151</b>	<b>3.335</b>	<b>6.388</b>	<b>17.874</b>

La cuenta de obligaciones para pensiones incluye 956 miles de euros correspondientes a personal pasivo, mientras que el resto corresponde a obligaciones por compromisos con personal activo al 31 de diciembre de 2001. Asimismo, las dotaciones efectuadas en el ejercicio se incluyen en la cuenta "Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones" (véase Nota 5.16).

### 5.13. Deudas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
Deudas por operaciones de seguro	26.766	22.240
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	29.285	26.390
Deudas por operaciones de reaseguro aceptado	1.497	1.263
Deudas por operaciones de reaseguro	30.782	27.653
Deudas por operaciones de coaseguro	1.481	3.026
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.453	1.361
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	--	126.826
Hacienda Pública	23.914	25.345
Otras entidades públicas	4.160	5.872
Otras	10.499	12.447
Otras deudas	38.573	43.664
Total	99.055	224.770

El saldo acreedor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 2001 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 2001, así como 15.670 miles de euros correspondientes a los impuestos diferidos pendientes de pago (véase Nota 8).

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras deudas-Otras", se incluyen 8.083 miles de euros correspondientes al importe pendiente de pago a proveedores por facturas ya recibidas o pendientes de recibir, al cierre del ejercicio.

### 5.14. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En el ejercicio 2001, la Sociedad mantiene diversos contratos de reaseguro cedido con compañías de Grupo Generali cuyo resumen de operaciones y saldos se detallan a continuación:

Primas	36.727
Siniestros	12.705
Comisiones	5.569
Provisión primas no consumidas, al inicio del ejercicio	9.052
Provisión primas no consumidas, al cierre del ejercicio	16.527
Provisión para prestaciones al inicio del ejercicio	11.845
Provisión para prestaciones al cierre del ejercicio	35.396
Intereses de depósitos	160
Saldo deudores en cuenta de efectivo	357
Saldo acreedores en cuenta de efectivo	6.940
Saldo de depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.709

Asimismo, la Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro a La Estrella, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros por un importe de 1.605 miles de euros, mientras que las cesiones en coaseguro a dicha sociedad han ascendido a 8.700 miles de euros. El saldo neto al cierre del ejercicio derivado de estas operaciones asciende a 414 miles de euros a cobrar por parte de Banco Vitalicio.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha contabilizado 23.588 miles de euros en concepto de gastos por prestación de servicios procedentes de Grupo Generali España, Agrupación de Interés Económico, siendo el saldo a 31 de diciembre de 2001 de 1.209 miles de euros a favor de Banco Vitalicio.

#### 5.15. Ingresos y gastos extraordinarios

El epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta No Técnica incluye, fundamentalmente, la deducción por reinversión de beneficios recogida en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, correspondiente a los importes ya reinvertidos al cierre del ejercicio 2000 y que estaban pendientes a dicha fecha de ser integrados en la base imponible, ascendiendo su importe a 2.432 miles de euros.

#### 5.16. Cargas sociales

El detalle de las cargas sociales registradas por la Sociedad en los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros, se presenta a continuación:

	2001	2000
Seguridad Social a cargo de la empresa	5.925	6.034
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	1.819	3.496
Otros gastos sociales	652	837
<b>Total</b>	<b>8.396</b>	<b>10.367</b>

### 6. INFORMACION SOBRE EL SEGURO DE VIDA

#### 6.1. Composición del negocio de Vida

El detalle del negocio de Vida en los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros, en función de la naturaleza de los tomadores de las pólizas, se presenta a continuación:

	2001	2000
Primas periódicas	53.898	53.262
Primas únicas	31.506	20.265
<b>Total primas por contratos individuales</b>	<b>85.404</b>	<b>73.527</b>
Primas periódicas	22.655	22.124
Primas únicas	466.026	177.434
<b>Total primas por contratos de seguro colectivo</b>	<b>488.681</b>	<b>199.558</b>
Primas periódicas	7.738	6.924
Primas únicas	7.561	7.629
<b>Total primas por contratos en las que el Tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>15.299</b>	<b>14.553</b>
<b>Total negocio de Vida</b>	<b>589.384</b>	<b>287.638</b>

Del total de las primas del negocio de Vida correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000, 175.272 y 135.913 miles de euros, respectivamente, corresponden a contratos con participación en beneficios.

## 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 miles de euros):

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 Santander Central Hispano	16.723	1.175.092	-	4% - 10,64%	única
Rentas inmediatas:					
- Banco Santander Central Hispano	- 1.278	228.121	-	4,85% - 8,16%	única
- Renfe	271.369	242.898	-	6,008%	única
<u>Contratos individuales:</u>					
Plan 5 de Jubilación	24.477	236.254	-	3%	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 Santander 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. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GRM/F80-2.

### (2) Rentas inmediatas

Estas pólizas cubren las mismas garantías que las correspondientes al apartado anterior pero para el personal pasivo de las entidades aseguradas.

Estas pólizas presentan 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. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GRM/F80-2 para la póliza de Banco Santander Central Hispano y las PERM/F00P para la de Renfe.

### (3) 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. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GKM80.

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.

#### 6.3. Provisión matemática complementaria por adaptación a las tablas de mortalidad

Tal como establece la Resolución de 3 de octubre de 2000 de la Dirección General de Seguros, la Sociedad ha constituido una provisión complementaria a la que se obtendría de la aplicación de las notas técnicas de los diferentes productos por un importe de 2.904 miles de euros correspondiente a 2/14 parte del importe total derivado del cambio de tablas de mortalidad al objeto de adecuarlas a las tablas más actualizadas, actualmente las PERM/F2000P.

## 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 2001, 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 miles de euros, se desglosan a continuación:

Modalidades	Primas emitidas	Prestaciones pagadas	Provisión para prestaciones
Incendios	2.763	192.499	25.613
Accidentes	1.582	111.723	—
Otros daños a los bienes	226	15.960	—
<b>Total</b>	<b>4.571</b>	<b>320.182</b>	<b>25.613</b>

Con fecha 31 de marzo de 2001 se ha cedido el negocio que la Sociedad mantenía en Bélgica, negocio en que únicamente restaba por cancelar la provisión para prestaciones de siniestros correspondientes a pólizas aceptadas en coaseguro en ejercicios anteriores.



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. Las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, figuran registradas 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 2001, en miles de euros, es la siguiente:

	2001
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	6.479
Diferencias permanentes:	
Aumentos	1.577
Disminuciones	- 3.452
Diferencias temporales:	
Aumentos	24.032
Disminuciones	- 8.397
Compensación bases imponibles negativas	- 9.706
Base imponible (resultado fiscal)	10.533

Los aumentos por diferencias permanentes corresponden, en su práctica totalidad, a dotaciones a la provisión por responsabilidades y gastos por dotaciones a fondos internos de pensiones, mientras que las disminuciones corresponden, fundamentalmente, a las plusvalías monetarias aforadas en la realización de inversiones materiales, al importe de los beneficios extraordinarios derivados de la deducción por reinversión de beneficios procedentes de ejercicios anteriores (véase Nota 5.15) y a las provisiones por depreciación de inversiones materiales aplicadas en el ejercicio y que procedían de dotaciones que no habían sido consideradas como gastos deducible en los ejercicios 1994 y 1995.

Los aumentos por diferencias temporales corresponden, principalmente, a la reversión de los beneficios por realizaciones que habían sido diferidos en ejercicios anteriores correspondientes a aquellos activos por los que la Sociedad ya ha reinvertido su precio de venta al cierre del ejercicio 2001 y cuyo importe asciende a 17.036 miles de euros. Asimismo, también se incluye el exceso de dotación a la provisión para primas pendientes de cobro sobre los límites fijados en el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades por un importe de 5.927 miles de euros.

Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 6.319 miles de euros del ajuste realizado el ejercicio anterior por la provisión para primas pendientes de cobro dotadas en el ejercicio anterior, 1.140 miles de euros correspondientes a la recuperación de provisiones cuya dotación no había sido considerada gasto deducible en ejercicios anteriores y 845 miles de euros 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 115 miles de euros 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 actividades de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa del mismo, así como a otros beneficios fiscales que le son de aplicación.

La Sociedad se ha acogido en el ejercicio 2001, al igual que en ejercicios anteriores, al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios aplicado sobre las rentas obtenidas en la transmisión de inmuebles. El cuadro siguiente presenta, en miles de euros, la situación de las bases imponibles pendientes de integrar y su movimiento en el ejercicio 2001, así como los importes pendientes de reinvertir: .

Ejercicio de generación	Base imponible pendiente de integración al 31-12-2000	Base imponible diferida generada en el ejercicio	Base imponible integrada en el ejercicio	Base imponible renta pendiente de integración al 31-12-2001	Importe pendiente de reinversión
1996	3.780	—	3.780	—	—
1997	8.828	—	8.828	—	—
1998	1.766	—	1.766	—	—
1999	15.100	—	2.662	12.438	23.108
2000	25.981	—	—	25.981	48.482
2001	—	845	—	845	1.429
<b>Total</b>	<b>55.455</b>	<b>845</b>	<b>17.036</b>	<b>39.264</b>	<b>73.019</b>

Si bien no se han presentado aún las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio 2001, se han estimado las correspondientes deducciones por actividades, bonificaciones y otros beneficios fiscales que serán aplicables en el presente o en los próximos ejercicios y que, en su conjunto, ascienden a 3.687 miles de euros, de lo que resultaría un gasto por impuesto sobre sociedades de 1.202 miles de euros, aproximadamente. 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 2001 asciende a 3.740 y 15.677 miles de euros, respectivamente.

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 2.555 miles de euros. No obstante, dicho importe queda reducido a 1.490 miles de euros si no se considera la elevación al integro 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 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.

Con fecha 20 de diciembre de 2001, la Audiencia Nacional ha emitido sentencia por la que anulan las liquidaciones anteriores al estimar que las operaciones objeto del recurso corresponden a un contrato de seguro al amparo de las normas de la Ley 50/1980 de 8 de octubre de Contrato de Seguro. En consecuencia, los rendimientos derivados de dichas operaciones tienen la consideración fiscal de incrementos de patrimonio, no existiendo, por tanto, obligación de retener sobre las mismas. No obstante, la Sociedad ha mantenido la provisión constituida por haber sido presentado recurso de casación ante el Tribunal Supremo por parte de la Administración.

En el ejercicio 2000 finalizó la inspección fiscal iniciada en el ejercicio anterior por todas las operaciones efectuadas en los ejercicios 1994 a 1997 para el Impuesto sobre Sociedades y en los ejercicios 1995 a 1997 para el resto de impuestos.

Como consecuencia de las actuaciones inspectoras, las liquidaciones tributarias firmadas en disconformidad correspondientes a las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 1994 a 1997 han ascendido a 8.892 miles de euros que se desglosan en 7.305 miles de euros de cuota, 1.492 miles de euros de intereses de demora y 95 miles de euros de sanción. Con fecha 16 de marzo de 2001 se recibió diligencia de notificación procedente de la Oficina Nacional de Inspección que ratificaba las mencionadas liquidaciones, por lo que la Sociedad presentó reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico Central.

Del importe de la cuota, cabe indicar que la Sociedad tenía registrado un pasivo por un importe de 2.563 miles de euros en la cuenta de impuestos diferidos para cubrir algunos de los aspectos mencionados en la liquidación (de los que 1.417 miles de euros se incorporaron en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999). Adicionalmente, dicha cuota también incluye un importe de 2.524 miles de euros, correspondientes a correcciones valorativas de inmuebles que no afectan a la cuenta de resultados de la Sociedad por tratarse de un impuesto anticipado. Por tanto, el eventual efecto para la Sociedad en el supuesto de no prosperar las alegaciones presentadas a los recursos posteriores a que da opción la legislación vigente ascendería a 3.805 miles de euros.

Como consecuencia de lo indicado en los párrafos anteriores, en el ejercicio 2000 la Sociedad registró una provisión de 5.295 miles de euros con objeto de cubrir las eventuales pérdidas que pudieran producirse en la resolución definitiva de las liquidaciones tributarias mencionadas en los párrafos anteriores.

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 2001, en miles de euros, 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 Cascos	Transportes Mercancías
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	21.227	15.303	38.101	24.957
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	153	- 34	- 4.845	- 601
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	—	9	—	—
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	131	57	50	- 11
	<b>21.511</b>	<b>15.335</b>	<b>33.306</b>	<b>24.345</b>
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	4.115	262	28.990	14.769
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	27	- 11	- 4.299	- 303
	<b>4.142</b>	<b>251</b>	<b>24.691</b>	<b>14.466</b>
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>17.369</b>	<b>15.084</b>	<b>8.615</b>	<b>9.879</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	12.288	12.580	17.397	11.135
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	818	12	3.787	1.310
3. +/- variación otras provisiones técnicas	—	—	—	—
	<b>13.106</b>	<b>12.592</b>	<b>21.184</b>	<b>12.445</b>
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	2.482	51	11.592	5.254
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	290	—	2.236	662
3. +/- variación otras provisiones técnicas	—	—	—	—
	<b>2.772</b>	<b>51</b>	<b>13.828</b>	<b>5.916</b>
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>10.334</b>	<b>12.541</b>	<b>7.356</b>	<b>6.529</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	<b>5.100</b>	<b>2.250</b>	<b>3.576</b>	<b>4.884</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>392</b>	<b>219</b>	<b>241</b>	<b>303</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	<b>524</b>	<b>261</b>	<b>308</b>	<b>392</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 503	- 24	- 3.125	- 2.784
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>5.513</b>	<b>2.706</b>	<b>1.000</b>	<b>2.795</b>

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	26.491	29.734	157.099	70.923
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 714	- 11.391	- 887	1.591
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	- 30	-	2.221	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 71	- 7	197	- 45
	<b>25.676</b>	<b>18.336</b>	<b>158.630</b>	<b>72.469</b>
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	14.848	27.834	10.796	-
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.075	- 10.987	2.300	-
	<b>13.773</b>	<b>16.847</b>	<b>13.096</b>	<b>-</b>
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>11.903</b>	<b>1.489</b>	<b>145.534</b>	<b>72.469</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	18.263	15.197	156.070	27.445
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	63.910	33.848	- 5.728	- 1.530
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	<b>82.173</b>	<b>49.045</b>	<b>150.342</b>	<b>25.915</b>
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	9.926	13.774	3.904	-
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	58.551	33.165	219	-
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	<b>68.477</b>	<b>46.939</b>	<b>4.123</b>	<b>-</b>
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>13.696</b>	<b>2.106</b>	<b>146.219</b>	<b>25.915</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	<b>3.838</b>	<b>3.049</b>	<b>27.329</b>	<b>13.122</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>163</b>	<b>177</b>	<b>5.091</b>	<b>2.299</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	<b>258</b>	<b>233</b>	<b>6.450</b>	<b>2.170</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 2.222	- 3.650	- 2.109	-
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
<b>TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>2.037</b>	<b>- 191</b>	<b>36.761</b>	<b>17.591</b>

	Responsabilidad Civil	Pérdidas pecuniarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	30.209	671	30.990	13.913
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 316	522	- 1.224	- 450
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	11
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	64	- 1	- 56	- 18
	29.957	1.192	29.710	13.456
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	16.212	243	262	4.088
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.154	521	8	- 166
	15.058	764	270	3.922
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	14.899	428	29.440	9.534
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	23.634	462	18.429	9.298
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	12.004	- 86	671	2.228
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	35.638	376	19.100	11.526
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	9.990	75	123	2.410
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	6.865	- 208	38	1.260
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	16.855	- 133	161	3.670
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	18.783	509	18.939	7.856
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	4.573	195	9.317	4.111
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	353	9	820	258
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	459	11	1.026	321
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 2.356	- 107	- 3	- 1.188
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	3.029	108	11.160	3.502

	Multirriesgos Comunidades	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	7.304	28.741	13.492	7.588
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 392	- 2.459	- 731	- 750
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	- 533	- 335	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 6	- 58	17	46
	6.906	25.691	12.443	6.884
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	2.774	15.973	7.839	194
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 125	- 1.165	- 541	- 8
	2.649	14.808	7.298	186
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>4.257</b>	<b>10.883</b>	<b>5.145</b>	<b>6.698</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	5.153	23.838	10.410	3.900
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 1.185	324	5.306	911
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	3.968	24.162	15.716	4.811
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	2.132	14.770	5.771	6
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 1.142	- 1.846	3.668	12
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	990	12.924	9.439	18
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>2.978</b>	<b>11.238</b>	<b>6.277</b>	<b>4.793</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	<b>2.035</b>	<b>7.225</b>	<b>3.085</b>	<b>1.658</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>141</b>	<b>348</b>	<b>212</b>	<b>138</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	<b>179</b>	<b>436</b>	<b>269</b>	<b>164</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 758	- 4.344	- 2.096	- 48
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
<b>TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>1.597</b>	<b>3.665</b>	<b>1.470</b>	<b>1.912</b>

	Decesos	Total Seguro Directo	Total reaseguro aceptado	Total
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	279	517.022	2.613	519.635
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	- 22.528	- 87	- 22.615
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	1.343	--	1.343
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 12	277	--	277
	267	496.114	2.526	498.640
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	1	149.200	6	149.206
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	- 16.978	--	- 16.978
	1	132.222	6	132.228
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	266	363.892	2.520	366.412
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	11	365.510	1.819	367.329
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	8	116.608	- 406	116.202
3. +/- variación otras provisiones técnicas	144	144	--	144
	163	482.262	1.413	483.675
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	--	82.260	1	82.261
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	--	103.770	3	103.773
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	--	186.030	4	186.034
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	163	296.232	1.409	297.641
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	94	95.441	446	95.887
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	14	11.178	--	11.178
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	15	13.476	--	13.476
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	--	- 25.317	--	- 25.317
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	123	94.778	446	95.224



## 9.2. Resultado técnico por año de ocurrencia (ejercicio 2001)

El resultado técnico correspondiente al ejercicio 2001 para cada uno de los ramos en que opera la Sociedad, en miles de euros, se presenta en los siguientes cuadros:

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Cascos	Transportes Mercancías
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	21.227	15.303	38.101	24.957
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	153	- 34	- 4.845	- 601
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	131	57	50	- 11
	21.511	15.326	33.306	24.345
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	4.115	262	28.990	14.769
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	27	- 11	- 4.299	- 303
	4.142	251	24.691	14.466
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>17.369</b>	<b>15.075</b>	<b>8.615</b>	<b>9.879</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	4.560	10.967	5.410	3.860
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	7.974	1.713	14.784	9.589
	12.534	12.680	20.194	13.449
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	594	48	3.062	1.710
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.171	--	9.928	4.122
	2.765	48	12.990	5.832
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>9.769</b>	<b>12.632</b>	<b>7.204</b>	<b>7.617</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>5.100</b>	<b>2.250</b>	<b>3.576</b>	<b>4.884</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>392</b>	<b>219</b>	<b>241</b>	<b>303</b>
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	<b>506</b>	<b>261</b>	<b>82</b>	<b>293</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	<b>- 503</b>	<b>- 24</b>	<b>- 3.125</b>	<b>- 2.784</b>
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>5.495</b>	<b>2.706</b>	<b>774</b>	<b>2.696</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>543</b>	<b>226</b>	<b>654</b>	<b>489</b>
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)</b>	<b>2.648</b>	<b>- 37</b>	<b>1.778</b>	<b>55</b>

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles	Responsabilidad Civil
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	26.491	29.734	228.022	30.209
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 714	- 11.391	704	- 316
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 71	- 7	152	64
	25.706	18.336	228.878	29.957
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	14.848	27.834	10.796	16.212
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.075	- 10.987	2.300	- 1.154
	13.773	16.847	13.096	15.058
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>11.933</b>	<b>1.489</b>	<b>215.782</b>	<b>14.899</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	7.658	3.326	69.539	1.783
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	74.739	42.456	95.209	30.172
	82.397	45.782	164.748	31.955
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.791	2.638	1.704	493
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	67.448	41.428	3.838	15.474
	69.239	44.066	5.542	15.967
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>13.158</b>	<b>1.716</b>	<b>159.206</b>	<b>15.988</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>3.838</b>	<b>3.049</b>	<b>40.451</b>	<b>4.573</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>163</b>	<b>177</b>	<b>7.390</b>	<b>353</b>
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	<b>87</b>	<b>158</b>	<b>8.561</b>	<b>322</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	<b>- 2.222</b>	<b>- 3.650</b>	<b>- 2.109</b>	<b>- 2.356</b>
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>1.856</b>	<b>- 266</b>	<b>54.293</b>	<b>2.892</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>458</b>	<b>437</b>	<b>10.350</b>	<b>1.903</b>
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)</b>	<b>- 2.633</b>	<b>476</b>	<b>12.633</b>	<b>- 2.078</b>

	Pérdidas pecuniarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio	Multirriesgos Comunidades
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	671	30.990	13.913	7.304
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	522	- 1.224	- 450	- 392
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 1	- 56	- 18	- 6
	1.192	29.710	13.445	6.906
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	243	262	4.088	2.774
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	521	8	- 166	- 125
	764	270	3.922	2.649
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	428	29.440	9.523	4.257
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	80	13.135	6.292	2.507
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	273	4.501	4.950	1.659
	353	17.636	11.242	4.166
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	14	1.602	726
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	46	162	2.060	625
	46	176	3.662	1.351
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	307	17.460	7.580	2.815
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	195	9.317	4.111	2.035
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	9	820	258	141
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	9	865	264	140
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	- 107	- 3	- 1.188	- 758
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	106	10.999	3.445	1.558
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	24	562	223	87
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)</b>	39	1.543	- 1.279	- 29

	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad	Decesos	Total
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>					
1. Primas netas de anulaciones	28.741	13.492	7.588	279	517.022
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 2.459	- 731	- 750	-	- 22.528
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 58	17	46	- 12	277
	26.224	12.778	6.884	267	494.771
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>					
1. Primas netas de anulaciones	15.973	7.839	194	1	149.200
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.165	- 541	- 8	-	- 16.978
	14.808	7.298	186	1	132.222
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>11.416</b>	<b>5.480</b>	<b>6.698</b>	<b>266</b>	<b>362.549</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	7.724	6.331	2.654	11	145.837
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	14.998	8.361	1.781	8	313.167
	22.722	14.692	4.435	19	459.004
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.694	3.591	6	-	20.673
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	9.582	5.399	65	-	162.348
	12.276	8.990	71	-	183.021
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>10.446</b>	<b>5.702</b>	<b>4.364</b>	<b>19</b>	<b>275.983</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>7.225</b>	<b>3.085</b>	<b>1.658</b>	<b>94</b>	<b>95.441</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>348</b>	<b>212</b>	<b>138</b>	<b>14</b>	<b>11.178</b>
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	<b>341</b>	<b>212</b>	<b>163</b>	<b>15</b>	<b>12.279</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	<b>- 4.344</b>	<b>- 2.096</b>	<b>- 48</b>	<b>-</b>	<b>- 25.317</b>
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>3.570</b>	<b>1.413</b>	<b>1.911</b>	<b>123</b>	<b>93.581</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>270</b>	<b>146</b>	<b>127</b>	<b>2</b>	<b>16.501</b>
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)</b>	<b>- 2.330</b>	<b>- 1.489</b>	<b>550</b>	<b>126</b>	<b>9.486</b>

10. OTRA INFORMACION

10.1. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en miles de euros:

Dietas	70
Atenciones estatutarias	213
<b>Total</b>	<b>283</b>

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 261 miles de euros. Asimismo, se han efectuado dotaciones en materia de pensiones por importe de 117 miles de euros.

No 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 2001 y 2000 distribuido por categorías, se presenta a continuación:

	2001	2000
Dirección general	10	10
Directores y jefes	62	77
Directores de sucursal	97	96
Comerciales	118	118
Técnicos	152	164
Administrativos	346	450
<b>Total</b>	<b>785</b>	<b>915</b>

11. ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA DURANTE EL EJERCICIO

Las variaciones de tesorería en función de sus orígenes durante el ejercicio 2001 registradas por la Sociedad y su cuadro con los saldos de tesorería, se presentan a continuación:

11.1. Variaciones de tesorería durante el ejercicio

	Aumento	Disminución
Por operaciones de tráfico	1.512.573	1.164.736
Por actividades de la explotación	119.614	163.496
Por inmovilizado e inversiones	7.134.962	7.237.349
Por otras operaciones	--	--
Por operaciones extraordinarias	185	142
Por operaciones con Administraciones Públicas	17.513	92.775
<b>Variación global de tesorería</b>		<b>126.349</b>

### 11.2. Evolución de la tesorería durante el ejercicio

Tesorería al comienzo del ejercicio	108.630
Tesorería al final del ejercicio	234.979
Variación de tesorería durante el ejercicio	126.349

## 12. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TECNICAS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los activos aptos eran superiores a las provisiones técnicas de la Sociedad, de acuerdo con el siguiente detalle, en miles de euros:

### 12.1. Provisiones técnicas a cubrir de los ramos de Vida

	2001	2000
<b>Provisiones a cubrir:</b>		
Provisiones matemáticas, netas de anticipos y recibos		
Pendientes	2.792.562	2.431.551
Provisión de seguros de vida con riesgo de la inversión a cargo del tomador	33.485	22.174
Provisión para primas no consumidas, netas	4.879	4.611
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago	16.367	10.041
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	1.695	1.284
Provisión para gastos internos de liquidación	208	188
Provisión para participación en beneficios y extornos	7.273	8.723
Operaciones preparatorias o complementarias de seguros	1.454	1.361
<b>Total provisiones a cubrir de los seguros de Vida</b>	<b>2.857.923</b>	<b>2.479.933</b>
<b>Bienes afectos a cobertura:</b>		
Cartera de valores	1.539.795	1.235.699
Inmuebles	35.593	-
Préstamos y créditos	420.297	424.926
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	958.852	881.294
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro		
Cedido	839	645
Otros bienes aptos	39.217	34.124
<b>Total bienes afectos a cobertura</b>	<b>2.994.593</b>	<b>2.576.688</b>
<b>SUPERAVIT RAMOS VIDA</b>	<b>136.670</b>	<b>96.755</b>

**12.2. Provisiones técnicas a cubrir de los ramos de No Vida**

	2001	2000
<b>Provisiones a cubrir:</b>		
Provisión para primas no consumidas, netas	124.671	118.093
Provisión para riesgos en curso	9.695	11.038
Provisión para estabilización	2.519	3.576
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago	501.161	396.351
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	39.426	27.829
Provisión para gastos internos de liquidación	6.343	6.550
Provisión para participación en beneficios y extornos	181	281
Provisión decesos	165	21
<b>Total provisiones a cubrir de los seguros de No Vida</b>	<b>684.161</b>	<b>563.739</b>
<b>Bienes afectos a cobertura:</b>		
Cartera de valores	302.203	236.651
Inmuebles	169.194	188.350
Préstamos y créditos	28.537	31.640
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	42.415	37.064
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro		
Cedido	248.815	144.940
Otros bienes aptos	13.374	12.380
<b>Total bienes afectos a cobertura</b>	<b>804.538</b>	<b>651.025</b>
<b>SUPERAVIT RAMOS NO VIDA</b>	<b>120.377</b>	<b>87.286</b>

La Sociedad incluye como bienes aptos para cobertura del ramo de Vida un importe de 304.752 miles de euros correspondientes a varios créditos concedidos a tres entidades que cotizan en mercados organizados, operaciones que están vinculadas a determinadas pólizas suscritas con anterioridad a la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados en las que existe un casamiento de los flujos de materialización de activos y pago de prestaciones. El citado importe excede en aproximadamente 163.602 miles de euros de los límites de diversificación y dispersión establecidos por el artículo 53 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, por lo que, de aplicarse dichos límites reglamentarios, el conjunto de los ramos de Vida y No Vida mostraría un superávit de 93.445 miles de euros (en lugar de los 257.047 miles de euros mostrados en el cuadro anterior).

Del importe total de los créditos mencionados (304.752 miles de euros), 246.062 miles de euros tienen su vencimiento en el ejercicio 2002, momento en el que serán reinvertidos en activos aptos para la cobertura dentro de los límites previstos por el citado Reglamento. En el ejercicio 2001, la Sociedad ha remitido escrito a la Dirección General de Seguros solicitando autorización para el cómputo de estos activos a efectos de cobertura de provisiones técnicas.

Asimismo, no han sido incluidos en la cobertura de provisiones de los ramos de No Vida como bienes aptos, 12.016 miles de euros por exceder los límites de diversificación y dispersión de diferentes tipos de activos.

### 13. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 2001, 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	9.700	13.067	22.767
Reservas patrimoniales	85.940	8.504	94.444
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	8.344	10.599	18.943
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	20.104	67.616	87.720
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	8.405	—	8.405
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	16.661	—	16.661
<b>Total partidas positivas</b>	<b>149.154</b>	<b>99.786</b>	<b>248.940</b>
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	—	5.911	5.911
<b>Total partidas negativas</b>	<b>—</b>	<b>5.911</b>	<b>5.911</b>
Diferencia	149.154	93.875	243.029
<b>MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>149.154</b>	<b>93.975</b>	<b>243.029</b>
<b>CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>113.383</b>	<b>66.161</b>	<b>179.544</b>
<b>RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>35.771</b>	<b>27.714</b>	<b>63.485</b>

Asimismo, el estado del margen de solvencia correspondiente al 31 de diciembre de 2000, en miles de euros, se presenta a continuación:

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	10.021	13.067	23.088
Reservas patrimoniales	104.261	—	104.261
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	6.028	5.926	11.954
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	—	87.921	87.921
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	12.778	—	12.778
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	16.338	—	16.338
<b>Total partidas positivas</b>	<b>149.426</b>	<b>106.914</b>	<b>256.340</b>
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	—	10.213	10.213
Resultados negativos de ejercicios anteriores	—	12.382	12.382
<b>Total partidas negativas</b>	<b>—</b>	<b>22.595</b>	<b>22.595</b>
Diferencia	149.426	84.319	233.745
<b>MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>149.426</b>	<b>84.319</b>	<b>233.745</b>
<b>CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>98.690</b>	<b>66.117</b>	<b>164.807</b>
<b>RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>50.736</b>	<b>18.202</b>	<b>68.938</b>



Para el cálculo del margen de solvencia al 31 de diciembre de 2001, se han deducido del capital social 3.367 miles de euros correspondientes a la cobertura del margen de solvencia establecido para los fondos de pensiones gestionados por la Sociedad.

En el ejercicio 2001 la Sociedad ha traspasado reservas patrimoniales por un importe de 31.099 miles de euros al ramo de No Vida procedentes del ramo de Vida previa autorización de la Dirección General de Seguros. Asimismo, para compensar el efecto anterior, la Sociedad ha traspasado al ramo de Vida procedente del ramo de No Vida parte de un inmueble cuyo valor de cobertura al cierre del ejercicio 2001 asciende a 35.593 miles de euros.

El margen de solvencia consolidado en el que se integra Banco Vitalicio es confeccionado por Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A., entidad que posee el 60,46% de las acciones de la Sociedad (véase Nota 5.10).



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

**Informe de Gestión**



## **INFORME DE GESTION**

Durante el ejercicio 2001, según las estimaciones provisionales de organismos sectoriales, el crecimiento del seguro en España se ha situado en el 2,7%, compuesto por un descenso del 3,8% en los ramos de Vida y un aumento del 11,7% en los ramos No Vida, destacando la evolución del seguro de Automóviles con un crecimiento del 13,2%. En Vida, no obstante, los seguros de externalización de compromisos por pensiones de las empresas han experimentado un aumento importante, segmento en el que la Compañía ha participado activamente con la contratación de pólizas de importe muy significativo. Por el contrario y en comparación con la evolución del Sector, en el ejercicio 2001, la Sociedad ha continuado aplicando con rigor las acciones encaminadas a rentabilizar el ramo de Automóviles, siendo una de sus manifestaciones un ligero decrecimiento en la emisión y una reducción neta de la cartera de pólizas de este segmento de negocio.

En el ámbito comercial, la estrategia de la Sociedad se centra en la prestación de un servicio eficiente y de calidad, con personal cualificado y orientado al cliente, y una estructura descentralizada y dirigida al proceso de venta con una especialización por mercados, productos y por canales de distribución.

La organización comercial de la Sociedad se estructura en Direcciones Regionales, y su ámbito territorial responde a criterios de índole cultural y administrativa, por lo que las mismas se identifican con la distribución autonómica del Estado Español, a excepción de Andalucía, que aparece dividida en dos.

Para atender a sus clientes, la Sociedad cuenta con una extensa red de oficinas, compuesta por 97 Sucursales, 30 Oficinas Comarcales y Centros, 260 Oficinas y 301 Agencias.

Durante el año 2001, se ha puesto en marcha una nueva red de distribución orientada a la venta de productos de protección familiar, entre los que destaca el seguro de Decesos.

En el mercado de empresas, la Sociedad desarrolla una gran actividad. Fruto de la especialización por mercados existen varias unidades especializadas en este tipo de riesgos, así como técnicos regionales que prestan soporte y asesoramiento a la propia organización comercial, al cliente empresa y al canal de distribución, en este caso corredores de seguros o brokers.

En el año 2001 se han llevado a cabo acciones muy significativas en el ámbito de las nuevas tecnologías, especialmente en el aprovechamiento de internet como canal de comunicación y como instrumento para aumentar la eficiencia de la organización comercial, lo que ha permitido incrementar el nivel de servicio al cliente y al mediador. El ejercicio 2001 se inició con la implantación de la nueva página "web" ([www.vitalicio.es](http://www.vitalicio.es)), y finalizó con la renovación de la Extranet que la Sociedad pone al servicio de sus mediadores ([www.mediadores.vitalicio.es](http://www.mediadores.vitalicio.es)). Asimismo, destaca la actualización del Portal de Mediadores, que facilita el acceso a información de apoyo para la gestión diaria desarrollada por el mediador, y la incorporación del Portal Financiero que ofrece en todo momento datos de la evolución de los principales indicadores de los mercados financieros e información detallada de los distintos planes de pensiones y seguros Unit Linked de Vitalicio Seguros.

En el ejercicio 2001 la acción comercial en productos de Previsión, Vida, Pensiones y Accidentes para particulares ha registrado una evolución muy positiva con una cifra de 152.822 miles de euros, lo que supone un incremento del 18,6% sobre el año anterior. En planes de pensiones individuales destaca la incorporación de dos nuevos planes: Plan AM que invierte el 100% de su patrimonio en activos monetarios y renta fija internacional y Plan 75 que invierte entre el 75% y el 95% en renta variable europea y el resto en activos monetarios y renta fija internacional. La gama de Vitalicio Link ofrece dos modalidades de inversión distintas: "Modalidad Cestas" (gestión financiera activa con redistribución de activos entre renta fija y renta variable, que se recompone contantemente, dentro de

la fluctuación de la Cesta) y "Modalidad Carteras" (el cliente elige el tipo de activos que desea para su inversión, construye y mantiene su propia estructura de diversificación de activos en función de la evolución de los mercados). A lo largo del año 2001 Vitalicio Seguros ha lanzado sucesivas emisiones de seguros de Vida Inversión diseñados para ofrecer la máxima rentabilidad a nuestros clientes.

La evolución de ventas de los productos de Previsión Colectiva, Vida, Pensiones y Accidentes de empresas ha registrado una importante progresión con una cifra de negocio de 508.543 miles de euros, que supone un incremento del 108,0% sobre el ejercicio anterior. En la captación de negocio de exteriorización de compromisos colectivos se han realizado más de 250 operaciones. En el capítulo de nuevos productos, se han lanzado el Plan Plus Directivos, el Vida Plus Empleados y el Vitalicio Accidentes Empresa que cubre los compromisos asumidos por las empresas a través del convenio colectivo, el cual permite la tarificación automática por código de actividad de la empresa y el cálculo automático de las regularizaciones por modificaciones de plantilla.

Se confirma la tendencia de mejora del resultado del producto Vitalicio Salud, de forma que durante el ejercicio 2001 se ha consolidado alcanzando una siniestralidad en línea con el mercado. Asimismo, durante el pasado año persiste la tendencia alcista en la comercialización de productos de enfermedad, destacando la importante actividad en la contratación de seguros colectivos que alcanzan casi un 30% del total de este negocio. El año 2001 ha sido el primer ejercicio completo de actividad en la contratación de Vitalicio Decesos superando al cierre del ejercicio los 5.000 asegurados.

En el segmento de los seguros Multirriesgos debemos destacar el lanzamiento de un nuevo seguro para comercios y oficinas, denominado Vitalicio-Negocios, cuyo ámbito de aplicación abarca la totalidad de actividades comerciales. Cabe resaltar la actualización del seguro multirriesgo para comunidades, Vitalicio-Edificios, con el objetivo de ajustar la oferta del producto a la realidad competitiva actual. En la mayoría de productos se han definido nuevas condiciones, tanto cualitativas como cuantitativas, efectuando una revisión de las tarifas conforme a la experiencia adquirida en las últimas anualidades. En seguros agrarios, se han desarrollado modalidades especiales de Vitalicio-Agro, que complementan las prestaciones actuales de Agroseguro, S.A. sobre alguna de sus líneas de explotación.

Durante el año 2001 se ha completado la modernización y actualización de la gama de seguros de Responsabilidad Civil y se han presentado al mercado los renovados productos para coberturas específicas tales como la Responsabilidad Civil de riesgos medioambientales, la derivada del transporte de mercancías peligrosas y de la práctica de caza, así como la derivada del ejercicio profesional de los Corredores de Seguros.

En el capítulo de riesgos industriales se ha producido el lanzamiento del nuevo producto Vitalicio-Seguro contra el Robo y se ha desarrollado una nueva herramienta informática, denominada Vitarisk, destinada a la realización de las inspecciones de riesgo en un entorno de red. Asimismo, los seguros de Ingeniería, en general, y el producto Vitalicio-Construcción, en particular, han experimentado un importante crecimiento como consecuencia de un mayor número de obras aseguradas y la suscripción íntegra de operaciones significativas, todo ello unido a la consolidación del seguro decenal de daños a la edificación.

Como en ejercicios anteriores, la Sociedad ha obtenido un notable crecimiento en el negocio global de Transportes que refuerza la posición de liderazgo en el mercado español de este segmento de negocio. Este crecimiento de negocio viene fuertemente influenciado por el negocio de Aviación, Cascos y Responsabilidades Civiles Marítimas, ramos en que se ha materializado un cambio de tendencia de los mercados de reaseguros internacionales con fuertes incrementos de primas. En Mercancías se ha lanzado un nuevo producto de Valores y Obras de Arte y se ha completado el diseño de un nuevo producto de Transporte Marítimo de Mercancías que, gracias a su flexibilidad, pretende acercar a la red comercial este tipo de seguro.

La Sociedad ha visto recompensado su esfuerzo con resultados positivos en el ramo de Automóviles como consecuencia de la aplicación de una política activa y estricta en el control de la suscripción, con una continua adecuación de las normas y competencias técnicas a la realidad de mercado. La consulta al "Fichero Sinco" como requisito previo a la contratación de cualquier póliza de automóviles, la política realizada de revisión de tarifas, zonas de circulación y segmentos de riesgo, la aplicación de medidas correctoras sobre la frecuencia siniestral, las inversiones realizadas para el desarrollo de nuevas herramientas de gestión han revertido, en su conjunto, en la consecución de la rentabilidad positiva en el ramo.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio 2001, el volumen de primas se sitúa en 1.106.406 miles de euros, que junto a los 50.754 miles de euros de aportaciones a planes de pensiones, totalizan 1.157.160 miles de euros, con un aumento del 37,9% respecto al año anterior.

Por ramos, Vida alcanza unas primas de 589.384 miles de euros, mostrando un aumento del 104,9%. En los ramos de No Vida, el conjunto de las modalidades de Diversos alcanza un volumen de negocio de 289.000 miles de euros, registrando un aumento del 11,8% respecto al año anterior, mientras que el ramo de Automóviles, con unas primas de 228.022 miles de euros, ha mantenido un volumen de negocio similar al del pasado ejercicio, mostrando un positivo cambio de tendencia en las ventas de los últimos meses.

Las aportaciones a los planes de pensiones totalizan 50.754 miles de euros, de los que 47.885 miles de euros corresponden al sistema individual, con un aumento del 31,4% y, el resto, al sistema de empleo.

El valor patrimonial de los fondos gestionados por la Sociedad alcanza los 282.597 miles de euros, mientras que el número de partícipes experimenta un notable aumento al pasar de los 25.529 partícipes en el ejercicio 2000 a los 30.815 existentes al cierre del ejercicio 2001.

Los crecimientos alcanzados en la emisión han propiciado una mejora en la estructura de cartera, mostrando al cierre del ejercicio una composición de negocio en la que Vida y Pensiones representa un 55%, Diversos un 25% y, por último, Automóviles un 20%.

La siniestralidad de los ramos de No Vida del seguro directo al cierre del año 2001 muestra una significativa mejora en el ramo de Automóviles debido, principalmente, a las medidas adoptadas encaminadas a rentabilizar el ramo y que han propiciado una disminución muy significativa de la frecuencia siniestral, cuyo efecto ha producido una mejora de la tasa de siniestralidad de casi 20 puntos. En ramos Diversos, la siniestralidad ha aumentado respecto al ejercicio anterior como consecuencia de un siniestro aislado de mucha significación y cuyo efecto ha sido repercutido al reaseguro en una elevada proporción.

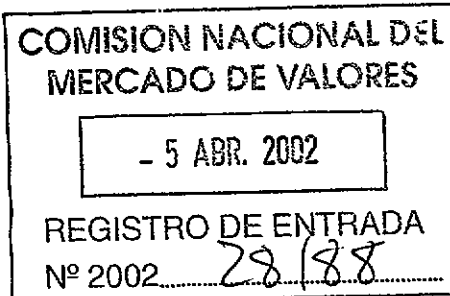
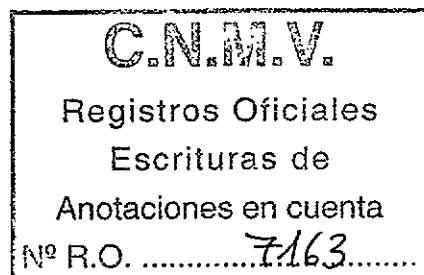
Durante el año 2001, la Sociedad ha continuado reforzando las provisiones técnicas con criterios de prudencia y ponderación, propiciando un apreciable aumento de las mismas que las sitúa en 3.694.128 miles de euros.

Las inversiones gestionadas por Vitalicio Seguros alcanzan la cifra de 3.227.538 miles de euros, habiendo generado unos ingresos financieros netos de 232.246 miles de euros.

Consecuencia de todo lo anterior, Vitalicio Seguros ha culminado el ejercicio 2001 con un beneficio bruto de 6.479 miles de euros, resultado que es 2,5 veces superior a los 2.565 miles de euros alcanzados en el ejercicio 2000.

Para el ejercicio 2002 se espera un crecimiento aproximado del volumen de primas y aportaciones a planes de pensiones del negocio ordinario (excluidos colectivos de Sistemas de Previsión de Empresas) del 13,3%, crecimiento que, junto con la continuidad de las medidas de control de la siniestralidad, contención de los gastos generales y optimización de la rentabilidad de las inversiones, posibilitarán la consecución de mayores beneficios en dicho ejercicio.





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

Informe de auditoría, cuentas anuales consolidadas  
e informe de gestión consolidado al 31 de diciembre de 2001



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

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**



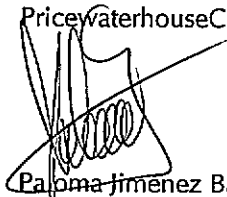
## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 y Sociedades Dependientes** (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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.

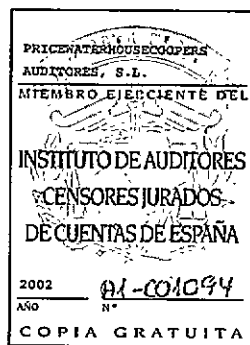
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades Dependientes** al 31 de diciembre de 2001 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de **Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades Dependientes**, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Paloma Jiménez Baena  
Socio – Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2002



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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**Correspondientes al ejercicio 2001**

..



BANCO VITALICIO, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO VITALICIO)BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2001 y 2000

(Miles de euros)

ACTIVO	2001	2000
ACCIONISTAS, POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	—	—
ACTIVOS INMATERIALES GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Gastos de establecimiento	—	—
Inmovilizado inmaterial	3.066	3.308
Gastos a distribuir en varios ejercicios	956	1.066
	<b>4.022</b>	<b>4.374</b>
INVERSIONES:		
Inversiones materiales	99.466	98.585
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	80.432	80.432
Otras inversiones financieras	2.768.674	2.605.144
Depósitos por reaseguro aceptado	2.735	2.732
	<b>2.951.307</b>	<b>2.786.893</b>
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSION	<b>33.484</b>	<b>19.755</b>
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas	65.592	48.614
Provisiones para seguros de vida	1.796	1.691
Provisiones para prestaciones	249.699	145.585
Otras provisiones técnicas	230	42
	<b>317.317</b>	<b>195.932</b>
CREDITOS:		
Créditos por operaciones de seguro directo	142.793	147.401
Créditos por operaciones de reaseguro	31.085	42.717
Créditos por operaciones de coaseguro	9.297	14.325
Créditos fiscales, sociales y otros	114.072	123.189
Provisiones (a deducir)	- 1.056	- 834
	<b>296.191</b>	<b>326.798</b>
OTROS ACTIVOS:		
Inmovilizado material	40.588	41.351
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	235.006	110.236
Otros activos	—	42
	<b>275.594</b>	<b>151.629</b>
AJUSTES POR PERIODIFICACION	<b>99.058</b>	<b>90.697</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.976.973</b>	<b>3.576.078</b>

PASIVO	2001	2000
<b>CAPITAL Y RESERVAS:</b>		
Capital suscrito	26.134	26.134
Reservas	94.444	91.879
Reservas en sociedades consolidadas	—	124
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	—	—
Resultado del ejercicio	5.277	2.441
Dividendo activo a cuenta	—	—
	<b>125.855</b>	<b>120.578</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	—	—
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	—	—
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	—	—
<b>PROVISIONES TECNICAS:</b>		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	257.410	236.138
Provisiones de seguros de vida	2.827.896	2.463.427
Provisiones para prestaciones	565.200	442.242
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	7.454	9.004
Provisiones para estabilización	2.519	3.576
Otras provisiones	165	21
	<b>3.660.644</b>	<b>3.154.408</b>
<b>PROVISIONES TECNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSION LA ASUMEN LOS TOMADORES</b>	<b>33.484</b>	<b>22.174</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	8.151	6.727
Provisiones para pagos por convenios de liquidación	3.335	4.816
Otras provisiones	6.393	6.717
	<b>17.879</b>	<b>18.260</b>
<b>DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO</b>	<b>22.142</b>	<b>20.365</b>
<b>DEUDAS:</b>		
Deudas por operaciones de seguro directo	26.766	22.240
Deudas por operaciones de reaseguro	30.782	27.653
Deudas por operaciones de coaseguro	1.481	3.026
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.453	1.361
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	—	126.826
Otras deudas	42.597	47.889
	<b>103.079</b>	<b>228.995</b>
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	<b>13.890</b>	<b>11.298</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.976.973</b>	<b>3.576.078</b>

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

**CUENTAS TÉCNICAS CONSOLIDADAS - SEGURO NO VIDA** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Miles de euros)

	2001	2000
<b>PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:</b>		
Primas devengadas seguro directo	517.022	487.782
Primas devengadas reaseguro aceptado	2.613	2.659
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	277	- 2.872
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 149.206	- 123.562
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 21.272	- 9.819
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	16.978	6.491
	<b>366.412</b>	<b>360.679</b>
<b>INGRESOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	7.568	7.289
Ingresos procedentes de inversiones financieras	16.835	11.321
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	9.301	1.510
Beneficios en realización de inversiones	4.586	39.995
	<b>38.290</b>	<b>60.115</b>
<b>OTROS INGRESOS TÉCNICOS</b>	<b>1.197</b>	<b>1.001</b>
<b>SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:</b>		
Prestaciones pagadas seguro directo	351.360	378.738
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	1.819	1.920
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 82.261	- 101.213
Variación de la provisión para prestaciones	12.429	27.028
Gastos imputables a prestaciones	14.150	14.373
	<b>297.497</b>	<b>320.846</b>
<b>VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO</b>	<b>144</b>	<b>21</b>
<b>PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS</b>	<b>128</b>	<b>227</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:</b>		
Gastos de adquisición	95.887	94.824
Gastos de administración	11.178	12.000
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 25.317	- 23.163
	<b>81.748</b>	<b>83.661</b>
<b>VARIACION DE LA PROVISION PARA ESTABILIZACION</b>	<b>- 1.057</b>	<b>1.094</b>
<b>OTROS GASTOS TÉCNICOS:</b>		
Variación de provisiones por insolvencias	187	263
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	--	--
Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros	- 701	- 55
Otros	13.990	13.607
	<b>13.476</b>	<b>13.815</b>
<b>GASTOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Gastos de gestión de las inversiones	5.596	5.261
Correcciones de valor de las inversiones	15.118	8.973
Pérdidas procedentes de las inversiones	999	2.496
	<b>21.713</b>	<b>16.730</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA</b>	<b>- 7.750</b>	<b>- 14.599</b>

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

**CUENTAS TÉCNICAS CONSOLIDADAS - SEGURO DE VIDA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Miles de euros)**

	2001	2000
<b>PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:</b>		
Primas devengadas seguro directo	589.384	287.638
Primas devengadas reaseguro aceptado	270	145
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	- 10	- 51
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 4.501	- 4.024
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 453	- 1.213
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	106	579
	<b>584.796</b>	<b>283.074</b>
<b>INGRESOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	-	-
Ingresos procedentes de inversiones financieras	244.507	205.208
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	215	-
Beneficios en realización de inversiones	6.364	1.181
	<b>251.086</b>	<b>206.389</b>
<b>PLUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>228</b>	<b>177</b>
<b>OTROS INGRESOS TÉCNICOS</b>	<b>4.236</b>	<b>3.679</b>
<b>SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:</b>		
Prestaciones pagadas seguro directo	388.106	273.374
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	119	96
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 2.551	- 4.201
Variación de la provisión para prestaciones	6.415	111
Gastos imputables a prestaciones	832	752
	<b>392.921</b>	<b>270.132</b>
<b>VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO</b>	<b>375.327</b>	<b>166.893</b>
<b>PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTERNOS</b>	<b>4.592</b>	<b>5.889</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:</b>		
Gastos de adquisición	16.355	15.582
Variación del importe de los gastos de adquisición diferidos	111	168
Gastos de administración	2.036	2.021
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 655	- 28
	<b>17.847</b>	<b>17.743</b>
<b>OTROS GASTOS TÉCNICOS</b>		
Valoración de provisiones por insolvencias	41	9
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-	-
Otros	2.217	2.147
	<b>2.258</b>	<b>2.156</b>
<b>GASTOS DE LAS INVERSIONES:</b>		
Gastos de gestión de las inversiones	34.747	19.666
Correcciones de valor de las inversiones	354	215
Pérdidas procedentes de las inversiones	1.976	301
	<b>37.077</b>	<b>20.182</b>
<b>MINUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>4</b>	<b>1.932</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA</b>	<b>10.320</b>	<b>8.392</b>

BANCO VITALICIO, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(GRUPO VITALICIO)CUENTAS NO TÉCNICAS CONSOLIDADAS correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Miles de euros)

	2001	2000
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA	- 7.750	- 14.599
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA	10.320	8.392
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	-	1
Ingresos procedentes de inversiones financieras	2.143	3.106
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	202	201
Beneficios en realización de inversiones	-	58
	2.345	3.366
REVERSION DE LAS DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION	-	-
GASTOS DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión de las inversiones	735	184
Correcciones de valor de las inversiones	174	225
Pérdidas procedentes de las inversiones	-	-
	909	409
OTROS INGRESOS	-	1
OTROS GASTOS	2	126
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	2.617	11.430
GASTOS EXTRAORDINARIOS	142	5.614
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.202	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	5.277	2.441



**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 2001**

**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 ocho fondos de pensiones y dos entidades de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 282.597 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

La estructura interna del Grupo se basa en unos servicios centrales ubicados en su sede social en Barcelona, un centro operativo que centraliza la gestión de siniestros y una organización comercial basada en diez direcciones regionales y dos unidades de grandes cuentas ubicadas en Madrid y Barcelona, respectivamente.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional dispone de sucursales y oficinas distribuidas por todo el territorio, siendo su principal canal de distribución su red agencial.

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 2001, con indicación del porcentaje de participación que, directa y/o indirectamente, tenía la Sociedad, así como sus capitales propios al 31 de diciembre de 2001, se muestran a continuación (cifras en miles de euros):

Sociedad	Actividad	<u>Porcentaje de Participación</u>		Capital Desembolsado	Reservas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio
		Directa	Total			
EMPRESAS DEPENDIENTES:						
Grupo Generali España, A.I.E. c/. Alcalá, 21 - Madrid	Servicios	68,19	68,19	35.594	—	—

Asimismo, el Grupo incluye en el epígrafe "Inversiones-Inversiones en empresas del grupo y asociada" del balance de situación consolidado adjunto el importe de las acciones que posee de la Sociedad AMB Generali Holding AG (anteriormente denominada AMB Aachener un Münchener Beteiligungs-Aktiengesellschaft) debido a la relación de dominio que Grupo Generali ejerce sobre la misma. No obstante, dado que la participación del Grupo en esta entidad es tan sólo del 1,42% (750.000 acciones), no forma parte del conjunto de consolidación de Banco Vitalicio, y se incluye en el perímetro de consolidación del Grupo Generali a través de su matriz en Italia. Las acciones de esta Sociedad cotizaban al cierre del ejercicio en la bolsa de Frankfurt a 117,89 euros por acción, y sus datos más relevantes son los siguientes:

Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación		Capital Desembolsado	Reservas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio
		Directa	Total			
EMPRESAS DEPENDIENTES:						
AMB Generali Holding, AG (*)	Seguros	1,42	1,42	137.132	3.365.999	350.402

(\*) Datos correspondientes al ejercicio 2000.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION

### 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.



Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 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 proporcional para Generali España, A.I.E., dado que su gestión es compartida al 50% con la compañía del Grupo La Estrella, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

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 reclasificaciones introducidas 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**

Los importes correspondientes al ejercicio 2001 y 2000, a efectos comparativos, han sido convertidos a euros. Para ello se han aplicado a las cifras el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de la Unión Europea de 31 de diciembre de 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/98 de 17 de diciembre en su artículo 11.

Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las cuentas anuales registrándose las diferencias por redondeo como resultados financieros.

**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 el Grupo. 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.

## 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.

**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 2001 que el Consejo de Administración de Banco Vitalicio presentará a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Beneficio	5.277
<b>Total a distribuir</b>	<b>5.277</b>
Reserva voluntaria	2.494
Dividendos	2.783
<b>Total distribución</b>	<b>5.277</b>

**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 consolidadas adjuntas:

a) **Inmovilizado inmaterial**

El saldo de este epígrafe incluye gastos de adquisición de software, gastos que se amortizan linealmente en un período de 4 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 consolidado adjunto se presentan a su coste de adquisición, 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:

	Años de vida Útil estimada	
Inversiones materiales		
Inmuebles .....	52	- 66
Inmovilizado material		
Mobiliario .....	6	- 15
Instalaciones .....	10	- 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.

Asimismo, 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 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. En el caso de que los inmuebles se destinen a uso propio, se utilizará el criterio de coste de reposición para efectuar, en su caso, la pertinente corrección valorativa.

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. Se valora a precio de adquisición, reconociéndose la rentabilidad implícita y explícita que corresponda menos las correcciones valorativas necesarias si los valores de mercado resultasen inferiores. 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 si dicha cotización es representativa o, en caso contrario, mediante la aplicación de la cotización menor entre la media del último trimestre y la del cierre del ejercicio. 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. La parte correspondiente al fondo de comercio incluida en el precio de adquisición se imputa a resultados de modo sistemático durante el período que el fondo contribuye a la obtención de ingresos con el límite de 20 años, y las plusvalías asimismo calculadas se corrigen teniendo en cuenta los activos a que se refieren.

No obstante lo anterior, en el caso de participaciones en el capital de sociedades del grupo, si el valor contable y las plusvalías existentes en el momento del cálculo de las correcciones valorativas lo permite, se tiene en cuenta esta circunstancia para recuperar las correcciones reversibles efectuadas en los ejercicios anteriores sin que en ningún caso se supere el precio de adquisición inicial.

La Sociedad ha adoptado este criterio valorativo para las acciones de AMB Generali Holding, AG (1,42% de su capital) debido a la relación de dominio que el Grupo Generali ejerce sobre la misma.

**e) Inversiones por cuenta de tomadores de seguros de Vida que asumen el riesgo de la inversión**

Las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión se valorarán al precio de adquisición a la fecha de suscripción o compra, determinado conforme a lo dispuesto en las normas de valoración recogidas en el apartado anterior, según cual sea la naturaleza de la inversión. El indicado precio de adquisición se ajustará a lo largo de cada ejercicio contabilizándose un mayor o menor valor de la inversión, según corresponda, en función de su valor de realización a dicha fecha. Como contrapartida, las revalorizaciones y depreciaciones de estos activos se registrarán con abono o cargo a la cuenta técnica del ramo de Vida.

**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.

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 el Grupo para la constitución de las diferentes provisiones técnicas al cierre del ejercicio 2000 se describen a continuación:

1. Provisiones para primas no consumidas: su saldo refleja la parte de las primas no consumidas 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.

La periodificación de las comisiones y de los gastos de adquisición correspondientes a dichas primas se registran dentro del epígrafe "Gastos de adquisición" de las cuentas técnicas de Vida y No Vida, con contrapartida en el capítulo "Ajustes por periodificación" del balance de situación.

Como consecuencia de lo indicado en los párrafos anteriores, los gastos de adquisición que se incluyen en dichas cuentas técnicas, recogen los gastos del ejercicio netos de los importes periodificados al cierre del ejercicio.

2. Provisiones para riesgos en curso: esta provisión, que complementa a la provisión para primas no consumidas, en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por el Grupo que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Esta provisión se calcula para cada ramo de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

Por lo que respecta al ramo de Automóviles, la provisión constituida se ha determinado considerando de forma conjunta todas las modalidades y garantías de los distintos ramos que para dicho negocio contempla la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

3. 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. Las hipótesis actuariales se contrastan con los límites y requisitos establecidos en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones legales posteriores, dotándose, si procede, las oportunas provisiones complementarias.
4. Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores de seguros: se constituye para aquellos contratos en los que se ha estipulado que el riesgo de la inversión sea soportado íntegramente por el tomador, se calculan póliza a póliza y se valoran en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
5. 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 y de los gastos internos de tramitación necesarios para gestionar todos los siniestros ocurridos hasta el cierre del ejercicio.
6. 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.
7. 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 de vehículos a motor, riesgos nucleares, seguros agrícolas combinados, multirriesgos industriales y seguros de la construcción.
8. 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) Compromisos especiales con el personal**

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 del complemento previsto en el Convenio que establece una aportación a un plan de previsión del 2,5% de su salario para la totalidad de empleados, así como una aportación adicional para los empleados de edad igual o superior a 55 años que es variable en función de la fecha de entrada en la Sociedad. Asimismo, el Convenio Colectivo citado garantiza ciertas prestaciones por accidente, fallecimiento e invalidez.

Estos compromisos se encuentran instrumentados en un plan de pensiones de empleo adscrito al fondo de pensiones Vitalicio Gestión, Fondo de Pensiones, que, a su vez, tiene aseguradas las contingencias en determinadas pólizas de la propia Sociedad. Las provisiones matemáticas correspondientes a las aportaciones efectuadas para la cobertura de jubilación, que se encuentran registradas bajo el epígrafe "Provisiones de seguros de vida", ascienden a 6.402 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y están calculadas en su mayoría a un tipo de interés del 3%. La parte de estas provisiones en la que se garantiza un tipo de interés superior está casada con activos de la Sociedad que garantizan su cobertura. Con respecto a la aportación adicional para los empleados de edad igual o superior a 55 años mencionada en el párrafo anterior, la Sociedad periodifica la parte devengada hasta el cierre del ejercicio 2001 por los empleados que todavía no han alcanzado dicha edad bajo el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Provisiones para pensiones y obligaciones similares".

El Convenio Colectivo también otorga a los empleados en activo anteriores a 1980 el derecho a optar por las prestaciones de jubilación comprendidas en éste o en el Convenio sectorial, si bien las condiciones del primero son claramente más ventajosas para el empleado por lo que no ha sido necesario dotar provisiones adicionales por este concepto. Este derecho también se otorga para todos los empleados en activo en el caso del premio de jubilación.

Por otra parte, los planes de previsión de la Sociedad establecen ciertos complementos de jubilación, viudedad y orfandad en la modalidad de prestación definida y aportación definida según las categorías profesionales. Para cubrir estas prestaciones se ha constituido una provisión incluida en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Provisiones para pensiones y obligaciones similares" que se ha estimado utilizando el método de capitalización individual y aplicando un interés técnico del 4 por 100 y la tabla de mortalidad GRM/F-95.

Adicionalmente, los compromisos de pensiones asumidos con el personal jubilado hasta la fecha, están instrumentados en determinadas pólizas colectivas de rentas vitalicias inmediatas contratadas con varias compañías de seguros ajenas a la Sociedad.

Según lo indicado en los párrafos anteriores, la totalidad del coste devengado por los compromisos por pensiones de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 se encuentra registrado en las presentes cuentas anuales.

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones previstas en la normativa vigente se consideran como un menor gasto del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (véase Nota 8). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

De acuerdo con la normativa vigente, las bases imponibles negativas podrán compensarse, a efectos fiscales, con los beneficios que, en su caso, se produzcan en los quince ejercicios siguientes.

**j) Conversión a euros 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**

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge las inversiones en programas informáticos, siendo el movimiento que se ha producido en los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros, el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	3.308	2.998
Adiciones	1.240	1.608
Salidas	--	- 12
Dotación a la amortización del ejercicio	- 1.482	- 1.286
Saldo al cierre del ejercicio	3.066	3.308

## 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 2001 y 2000, en miles de euros, el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.066	1.234
Dotación a la amortización del ejercicio	- 110	- 168
Saldo al cierre del ejercicio	956	1.066

## 5.3. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, ha sido el siguiente:

	Mobiliario e Instalaciones	Equipos de Proceso de datos	Rótulos, elementos de Comunicación y otros	Total
<b>Coste de adquisición</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	41.269	21.868	7.575	70.712
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	7.485	5.287	1.149	13.921
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 2.698	- 3.407	- 520	- 6.625
Saldo al 31 de diciembre de 2000	46.056	23.748	8.204	78.008
Adiciones y aumentos por transferencias o traspaso	2.105	2.434	312	4.851
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 44	- 2.505	- 18	- 2.567
Saldo al 31 de diciembre de 2001	48.117	23.677	8.498	80.292
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	10.893	17.156	4.458	32.507
Dotación del ejercicio	690	1.747	443	2.880
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	2.022	2.304	577	4.903
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 453	- 2.913	- 267	- 3.633
Saldo al 31 de diciembre de 2000	13.152	18.294	5.211	36.657
Dotación del ejercicio	2.602	2.222	600	5.424
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 6	- 2.360	- 11	- 2.377
Saldo al 31 de diciembre de 2001	15.748	18.156	5.800	39.704
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>32.369</b>	<b>5.521</b>	<b>2.698</b>	<b>40.588</b>

El importe de los activos totalmente amortizados pero en uso que figuran en el balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 18.517 miles de euros.

#### 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 2001 y 2000 en las cuentas de inversiones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inmovilizaciones en curso	Provisión para depreciación de inversiones materiales	Total
<b>Coste de adquisición</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	138.039	--	- 11.809	126.230
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	2.382	--	- 156	2.226
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 16.429	--	2.295	- 14.134
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>123.992</b>	<b>--</b>	<b>- 9.670</b>	<b>114.322</b>
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	2.254	277	- 228	2.303
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 1.499	--	1.530	31
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>124.747</b>	<b>277</b>	<b>- 8.368</b>	<b>116.656</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	16.257	--	--	16.257
Dotación del ejercicio	1.746	--	--	1.746
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.266	--	--	- 2.266
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>15.737</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>15.737</b>
Dotación del ejercicio	1.633	--	--	1.633
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 180	--	--	- 180
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>17.190</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>17.190</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>107.557</b>	<b>277</b>	<b>- 8.368</b>	<b>99.466</b>

El valor neto contable al cierre del ejercicio 2001 de las inversiones materiales correspondientes a inmuebles de uso propio asciende a 60.330 miles de euros, mientras que el correspondiente a inmuebles de uso terceros se sitúa en 39.136 miles de euros. Asimismo, cabe indicar que no existen elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2001, la totalidad de las inversiones materiales se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2001, 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 125.744 miles de euros.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 2001 ha ascendido a 983 miles de euros.

**5.5. Inversiones financieras e inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el movimiento de las cuentas integradas en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de euros, era la siguiente:

	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Saldo Final	Valor de mercado
<b>Otras inversiones financieras</b>					
Inversiones financieras en capital	55.131	40.955	32.320	63.766	51.568
Desembolsos pendientes	- 4	-	-	- 4	- 4
Valores de renta fija	1.242.893	4.047.848	3.726.573	1.564.168	1.706.735
Valores indexados	500	6.727	370	6.857	6.722
Préstamos hipotecarios	1.010	-	107	903	903
Depósitos en entidades de crédito	924.283	2.151.064	2.322.829	752.518	838.184
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	353.606	23.809	11.568	365.847	414.073
Participaciones en fondos de inversión	6.876	428	428	6.876	5.741
Fianzas constituidas en garantía	29.343	3	6.824	22.522	22.522
<b>Total otras inversiones financieras</b>	<b>2.613.638</b>	<b>6.270.834</b>	<b>6.101.019</b>	<b>2.783.453</b>	<b>3.046.444</b>
Provisión para depreciación de valores:					
- Inversiones financieras en capital	- 8.494	- 14.779	- 8.494	- 14.779	-
- Valores de renta fija	-	-	-	-	-
<b>Total provisión para depreciación</b>	<b>- 8.494</b>	<b>- 14.779</b>	<b>- 8.494</b>	<b>- 14.779</b>	<b>-</b>
<b>Total otras inversiones financieras</b>	<b>2.605.144</b>	<b>6.256.055</b>	<b>6.092.525</b>	<b>2.768.674</b>	<b>3.046.444</b>
<b>Inversiones por cuenta de tomadores de seguros</b>					
Inversiones financieras en capital	10.920	21.823	18.243	14.500	14.500
Participación en fondos de inversión	-	504	-	504	504
Valores de renta fija	7.074	39.943	35.051	11.966	11.966
Valores indexados	-	100	-	100	100
Depósitos en establecimientos de crédito	1.761	412.655	410.542	3.874	3.874
Otras inversiones	-	2.540	-	2.540	2.540
<b>Total inversiones por cuenta de tomadores de seguros</b>	<b>19.755</b>	<b>477.565</b>	<b>453.836</b>	<b>33.484</b>	<b>33.484</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.624.899</b>	<b>6.733.620</b>	<b>6.556.361</b>	<b>2.802.158</b>	<b>3.046.444</b>

Al cierre del ejercicio 2001, Banco Vitalicio tiene suscrito con Banco Santander Central Hispano un contrato swap de tipo de interés, por el cual se intercambia con la contraparte del swap unos flujos fijos derivados de determinados títulos de Deuda Pública por otros flujos variables procedentes de la entidad financiera con la que ha sido contratado, ascendiendo el notional de la citada operación a 108.182 miles de euros.

Adicionalmente, Banco Vitalicio tiene suscritos diversos contratos de permuta financiera por importe de 493.979 miles de euros con otras entidades financieras, con vencimientos hasta el año 2041, utilizando como activos subyacentes títulos de renta fija por un importe de 435.936 miles de euros. En el epígrafe "Créditos-Otros créditos" del activo del balance de situación adjunto se incluyen 56.546 miles de euros correspondientes mantenidas con diferentes intermediarios financieras como consecuencia de estas operaciones (véase Nota 5.6).

Asimismo, Banco Vitalicio tiene suscritas diversas operaciones de depósitos fiduciarios y vehículos especiales de inversión (spv's) que ascienden a 28.490 y 188.713 miles de euros, respectivamente, vinculadas a determinadas pólizas de seguros de vida.

La Sociedad ha adquirido compromisos en firme de inversión a futuro por las cuantías, en miles de euros, y fechas que se detallan a continuación:

Importe de la Inversión	Fecha de la inversión	Fecha de vencimiento	Rentabilidad anual
30.051	31-dic.-2007	31-dic.-2017	6,08%
12.020	31-dic.-2008	31-dic.-2026	6,15%
36.060	31-dic.-2011	31-dic.-2026	6,14%

Las cuantías y plazos han sido fijados después de un análisis activo/pasivo con objeto de que dichas inversiones permitan asegurar en esas fechas la adecuada cobertura de compromisos adquiridos por la actividad aseguradora de Vida, eliminando la incertidumbre de los tipos de interés del mercado financiero en el largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2001, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 4-d) asciende a 142.432 miles de euros, 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	900.646	932.750	1.038.213	105.463
Valores de renta fija no públicos negociados en				
Mercados regulados con cotización representativa	17.730	17.736	17.736	—
Valores de renta fija no públicos no negociados en				
Mercados regulados	647.698	657.655	694.624	36.969
Pagarés no negociados en mercados regulados	4.951	4.958	4.958	—
<b>Total títulos de renta fija</b>	<b>1.571.025</b>	<b>1.613.099</b>	<b>1.755.531</b>	<b>142.432</b>

Cabe indicar que el apartado "Valor balance corregido" del cuadro anterior recoge tanto el coste de adquisición de los títulos de renta fija como los intereses, explícitos y implícitos, devengados y no vencidos de dichos títulos.

Asimismo, las plusvalías latentes correspondientes a otros préstamos y anticipos sobre pólizas asciende a 48.225 miles de euros, mientras que para los depósitos en entidades de crédito se sitúan en 85.666 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera durante el ejercicio 2001 ha sido del 7,36%. La rentabilidad de las carteras de inversión afectas a productos del ramo de Vida oscilan entre el 3,39% y el 11,13%, no siendo necesario en ningún caso la dotación de una provisión matemática complementaria.

Asimismo, cabe indicar que la totalidad de la cartera del Grupo ha sido considerada como cartera ordinaria, distribuyéndose por vencimientos según el siguiente detalle:

	Miles de euros					
	2002	2003	2004 a 2009	2010 a 2015	2016 y siguientes	Total
Valores de renta fija	79.081	71.263	436.849	391.923	603.975	1.583.091
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	247.065	55.594	27.467	34.708	1.013	365.847
Depósitos en entidades de crédito	133.058	49.446	179.606	206.057	188.225	756.392

Al cierre del ejercicio 2001, los activos monetarios del Grupo devengan un tipo de interés entre el 3,33% y el 3,66%, siendo su vencimiento en el mes de enero de 2002.

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

Al 31 de diciembre de 2001, valores mobiliarios con un coste en libros de 2.906.665 miles de euros se encontraban afectos a la materialización de las provisiones técnicas.

Durante el ejercicio 2001 se han cargado a los resultados del ejercicio 14.779 miles de euros como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 8.494 miles de euros por provisiones aplicadas a su finalidad.

## 5.6. Créditos

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
Tomadores de seguros	142.073	143.763
Provisiones para primas pendientes de cobro	- 7.096	- 7.363
Mediadores	10.731	13.928
Provisiones	- 2.915	- 2.927
<b>Créditos por operaciones de seguro directo</b>	<b>142.793</b>	<b>147.401</b>
Deudores por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	29.352	41.418
Deudores por operaciones de reaseguro aceptado	1.733	1.299
<b>Créditos por operaciones de reaseguro</b>	<b>31.085</b>	<b>42.717</b>
<b>Créditos por operaciones de coaseguro</b>	<b>9.297</b>	<b>14.325</b>
Hacienda Pública	49.845	43.786
Otras entidades públicas	742	626
Otros créditos	63.485	78.777
<b>Créditos fiscales, sociales y otros</b>	<b>114.072</b>	<b>123.189</b>
Provisión para insolvencias:		
Por operaciones de reaseguro cedido	- 704	- 540
Por operaciones de coaseguro	- 2	- 2
Otros deudores	- 350	- 292
<b>Provisión para insolvencias</b>	<b>- 1.056</b>	<b>- 834</b>
<b>Total</b>	<b>296.191</b>	<b>326.798</b>

La partida "Tomadores de seguros" incluye, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, 67.086 y 63.065 miles de euros, 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 2001 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas a las Sociedades del Grupo, que ascienden a 29.008 miles de euros y el crédito fiscal derivado de la activación de bases imponibles negativas procedentes del ejercicio 1999 por un importe de 10.278 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001 la cuenta deudora "Otros créditos" incluye 56.546 miles de euros correspondientes a las cuentas corrientes con diferentes intermediarios financieros derivados de las aplicaciones de permuta financiera realizadas por el Grupo (véase Nota 5.5.), así como 2.554 miles de euros 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 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
Caja	90	143
Cuentas corrientes	234.916	110.093
<b>Total</b>	<b>235.006</b>	<b>110.236</b>

Al 31 de diciembre de 2001, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por las Sociedades dependientes estaba comprendido entre el 0,1% y el 4% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 2,91% aproximadamente (2,92% al 31 de diciembre de 2000).

#### **5.8. Ajustes por periodificación**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
Intereses devengados y no vencidos	42.380	38.550
Primas devengadas y no emitidas	6.046	5.587
Otras cuentas de periodificación	106	72
Comisiones y otros gastos de adquisición	50.526	46.488
<b>Total</b>	<b>99.058</b>	<b>90.697</b>

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.



La cuenta "Primas devengadas y no emitidas" recoge una estimación de las primas netas de comisiones y de reaseguro que se emitirán en los próximos ejercicios con fecha efecto del ejercicio actual.

#### 5.9. Capital y reservas

El capital social de Banco Vitalicio es de 26.134 miles euros dividido en 34.787.016 acciones de 0,75126 euros nominales cada una (equivalente a 125 pesetas), íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2000 facultó al Consejo de Administración para que antes del 31 de diciembre de 2001 acordarse la redenominación en euros de la cifra de capital social, ajustando el valor nominal de las acciones al céntimo más próximo con reducción de capital mediante la creación de una reserva indisponible, todo ello atendiendo a la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro.

Como consecuencia de este acuerdo, el Consejo de Administración acordó en su reunión de fecha 22 de noviembre de 2001 fijar el valor nominal de cada acción en 0,75 euros y, por tanto, reducir el capital de la Sociedad en 44.010,11 euros mediante la creación de una reserva indisponible por el citado importe, acuerdo que tomó efecto el primero de enero de 2002 y, en consecuencia, su contabilización se realizará en el propio ejercicio 2002.

Asimismo, en la citada reunión de la Junta General de Accionistas, también se renovó la facultad al Consejo de Administración, en los términos y forma que prevé el 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, hasta el importe nominal máximo de 13.045.131 euros, en cualquier momento a partir de la fecha de inscripción registral del acuerdo descrito en el párrafo anterior, dentro del plazo máximo de cinco años.

La presente autorización se extiende 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, de conformidad con lo previsto en el artículo 116.1. de la misma Ley.

Quedó también facultado el Consejo de Administración para adecuar la redacción del 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 2001, eran los siguientes:

	% de participación	
	2001	2000
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.	60,46	60,43
Generali Finance B.V. (antes GME, Generali Midí Expansión, B.V.)	13,42	13,42
Canfy, S.L. (Sociedad del Grupo Santander Central Hispano)	13,22	13,22
Deutsche Bank, A.G.	11,63	11,63
Otros	1,27	1,30
Total	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 2001, 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 2001, en miles de euros, se muestra a continuación:

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Otras Reservas	Reservas Consolidada s	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	26.134	5.227	86.652	124	2.441	120.578
Distribución de resultados 2000	-	-	2.565	- 124	- 2.441	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	5.277	5.277
Saldos al 31 de diciembre de 2001	26.134	5.227	89.217	-	5.277	125.855

### 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.

### 5.10. Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas se revierten íntegramente y se dotan en su totalidad en el ejercicio por los importes que figuran al 31 de diciembre de 2000 y 31 de diciembre de 2001, respectivamente, del balance de situación.

El detalle de las "Provisiones técnicas-para primas no consumidas y riesgos en curso", en miles de euros al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, es el siguiente:

Modalidades	Ejercicio 2001				Neto
	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	
Automóviles (*)	126.169	-	126.169	4.430	121.739
Diversos	109.349	1.068	110.417	47.194	63.223
Transportes	20.640	184	20.824	13.968	6.856
Total	256.158	1.252	257.410	65.592	191.818

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

Ejercicio 2000					
Modalidades	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	128.996	-	128.996	6.730	122.266
Diversos	90.782	998	91.780	32.519	59.261
Transportes	15.194	168	15.362	9.365	5.997
Total	234.972	1.166	236.138	48.614	187.524

(\*) 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 miles de euros, para los ejercicios 2001 y 2000, es la siguiente:

Ejercicio 2001					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	510.531	-	510.531	-	510.531
Riesgo	5.044	-	5.044	774	4.270
Total Vida Individual	515.575	-	515.575	774	514.801
Ahorro	2.307.329	-	2.307.329	-	2.307.329
Riesgo	4.992	-	4.992	1.022	3.970
Total Vida Colectivos	2.312.321	-	2.312.321	1.022	2.311.299
Total	2.827.896	-	2.827.896	1.796	2.826.100

Ejercicio 2000					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	471.416	-	471.416	-	471.416
Riesgo	4.549	-	4.549	715	3.834
Total Vida Individual	475.965	-	475.965	715	475.250
Ahorro	1.983.384	-	1.983.384	-	1.983.384
Riesgo	4.078	-	4.078	976	3.102
Total Vida Colectivos	1.987.462	-	1.987.462	976	1.986.486
Total	2.463.427	-	2.463.427	1.691	2.461.736

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

Ejercicio 2001					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	194.978	112	195.090	13.449	181.641
Diversos	303.119	2.839	305.958	210.932	95.026
Transportes	42.332	3.550	45.882	24.331	21.551
Vida	18.270	-	18.270	987	17.283
Total	558.699	6.501	565.200	249.699	315.501

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

Ejercicio 2000					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	202.236	141	202.377	13.231	189.146
Diversos	184.350	3.119	187.469	110.279	77.190
Transportes	37.236	3.647	40.883	21.430	19.453
Vida	11.513	-	11.513	645	10.868
<b>Total</b>	<b>435.335</b>	<b>6.907</b>	<b>442.242</b>	<b>145.585</b>	<b>296.657</b>

(\*) 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 miles de euros, son los que figuran a continuación:

Modalidades	2001	2000
Pendientes de liquidación o pago	517.504	406.394
Pendientes de declaración	41.145	29.110
Gastos de tramitación de siniestros	6.551	6.738
<b>Total</b>	<b>565.200</b>	<b>442.242</b>

El detalle por ramos de la evolución de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 2000 del seguro directo de los ramos de No Vida en función de su evolución durante el ejercicio 2001, en euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de recobros	Provisión final
Accidentes	12.203	7.534	5.221
Enfermedad	1.039	1.214	214
Asistencia Sanitaria	1.713	1.583	-
Transportes Cascos	21.412	11.835	10.518
Transportes Mercancías	15.274	7.042	7.296
Incendios	26.355	10.466	15.617
Otros daños a los bienes	24.747	11.763	16.203
Automóviles-Responsabilidad Civil	189.146	104.841	97.388
Automóviles-Otras garantías	9.289	5.806	1.519
Responsabilidad Civil	76.156	21.491	58.305
Pérdidas pecuniarias diversas	866	377	505
Multirriesgos Hogar	4.867	4.797	547
Multirriesgos Comercio	3.987	2.847	1.416
Multirriesgos Comunidades	3.880	2.516	1.139
Multirriesgos Industriales	19.944	15.812	5.419
Otros Multirriesgos	6.395	3.944	3.444
<b>Total</b>	<b>417.273</b>	<b>213.868</b>	<b>224.751</b>

Tal como se desprende del cuadro anterior, la evolución de las provisiones constituidas al cierre del ejercicio 2000 ha supuesto un incremento de la siniestralidad del seguro directo en el ejercicio 2001 de 21.346 miles de euros, importe que se reduce a 18.338 miles de euros al considerar el efecto de las cesiones al reaseguro, y concentrándose, fundamentalmente, en el ramo de Automóviles.

Con objeto de evitar que se repita este efecto, en el ejercicio 2001 se han reforzado las provisiones para prestaciones en los ramos de No Vida y, especialmente, la provisión para siniestros pendientes de declaración que se ha incrementado en 12.035 miles de euros, mediante la aplicación de prudentes criterios de valoración que adecuen el coste de los siniestros al importe final que deba satisfacerse por los mismos de manera que no se produzcan desviaciones en el futuro.

El movimiento del epígrafe "Provisiones para estabilización" por modalidades durante el ejercicio 2001, en miles de euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Automóviles	1.580	1.596	1.580	1.596
Riesgos nucleares	145	183	145	183
Agroseguro	766	128	766	128
Otros	1.085	612	1.085	612
<b>Total</b>	<b>3.576</b>	<b>2.519</b>	<b>3.576</b>	<b>2.519</b>

#### 5.11. Provisión para riesgos y gastos

El movimiento de los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se presenta, en miles de euros, en el siguiente cuadro:

	Pensiones y obligaciones similares	Convenios de liquidación de siniestros	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	6.727	4.816	6.717	18.260
Dotaciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.563	3.335	721	5.619
Aplicaciones y disminuciones por transferencias o traspasos	- 139	- 4.816	- 1.045	- 6.000
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>8.151</b>	<b>3.335</b>	<b>6.393</b>	<b>17.879</b>

La cuenta de obligaciones para pensiones incluye 956 miles de euros correspondientes a personal pasivo, mientras que el resto corresponde a obligaciones por compromisos con personal activo al 31 de diciembre de 2001. Asimismo, las dotaciones efectuadas en el ejercicio se incluyen en la cuenta "Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones" (véase Nota 5.15).

#### 5.12. Deudas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2001	2000
<b>Deudas por operaciones de seguro</b>	<b>26.766</b>	<b>22.240</b>
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	29.285	26.390
Deudas por operaciones de reaseguro aceptado	1.497	1.263
<b>Deudas por operaciones de reaseguro</b>	<b>30.782</b>	<b>27.653</b>
<b>Deudas por operaciones de coaseguro</b>	<b>1.481</b>	<b>3.026</b>
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.453	1.361
<b>Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos</b>	<b>--</b>	<b>126.826</b>
Hacienda Pública	24.796	26.612
Otras entidades públicas	4.160	6.218
Otras	13.641	15.059
<b>Otras deudas</b>	<b>42.597</b>	<b>47.889</b>
<b>Total</b>	<b>103.079</b>	<b>228.995</b>

El saldo acreedor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 2001 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 2001, así como 15.744 miles de euros correspondientes a los impuestos diferidos registrados (véase Nota 8).

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras Deudas-Otras", se incluyen 11.127 miles de euros correspondientes al importe pendiente de pago a proveedores por facturas ya recibidas o pendientes de recibir al cierre del ejercicio.

#### 5.13. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En el ejercicio 2001, la Sociedad mantiene diversos contratos de reaseguro cedido con compañías de Grupo Generali cuyo resumen de operaciones y saldos se detalla a continuación:

Primas	36.727
Siniestros	12.705
Comisiones	5.569
Provisión primas no consumidas, al inicio del ejercicio	9.052
Provisión primas no consumidas, al cierre del ejercicio	16.527
Provisión para prestaciones al inicio del ejercicio	11.845
Provisión para prestaciones al cierre del ejercicio	35.396
Intereses de depósitos	160
<b>Saldos deudores en cuenta de efectivo</b>	<b>357</b>
<b>Saldos acreedores en cuenta de efectivo</b>	<b>6.940</b>
<b>Saldo de depósitos recibidos por reaseguro cedido</b>	<b>3.709</b>

Asimismo, la Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro a La Estrella, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros por un importe de 1.605 miles de euros, mientras que las cesiones en coaseguro a dicha Sociedad han ascendido a 8.700 miles de euros. El saldo neto al cierre del ejercicio derivado de estas operaciones asciende a 414 miles de euros a cobrar por parte de Banco Vitalicio.

#### 5.14. Ingresos y gastos extraordinarios

El epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta No Técnica incluye, fundamentalmente, la deducción por reinversión de beneficios recogida en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, correspondiente a los importes ya reinvertidos al cierre del ejercicio 2000 y que estaban pendientes a dicha fecha de ser integrados en la base imponible, ascendiendo su importe a 2.432 miles de euros.

#### 5.15. Cargas sociales

El detalle de las cargas sociales registradas por la Sociedad en los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros, se presenta a continuación:

	2001	2000
Seguridad Social a cargo de la empresa	9.377	7.761
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	1.819	3.496
Otros gastos sociales	973	954
<b>Total</b>	<b>12.169</b>	<b>12.211</b>

### 6. INFORMACION SOBRE EL SEGURO DE VIDA

#### 6.1. Composición del negocio de Vida

El detalle del negocio de Vida en los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros, en función de la naturaleza de los tomadores de las pólizas, se presenta a continuación:

	2001	2000
Primas periódicas	53.898	53.262
Primas únicas	31.506	20.265
<b>Total primas por contratos individuales</b>	<b>85.404</b>	<b>73.527</b>
Primas periódicas	22.655	22.124
Primas únicas	466.026	177.434
<b>Total primas por contratos de seguro colectivo</b>	<b>488.681</b>	<b>199.558</b>
Primas periódicas	7.738	6.924
Primas únicas	7.561	7.629
<b>Total primas por contratos en las que el Tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>15.299</b>	<b>14.553</b>
<b>Total negocio de Vida</b>	<b>589.384</b>	<b>287.638</b>

Del total de las primas del negocio de Vida correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000, 175.272 y 135.913 miles de euros, respectivamente, corresponden a contratos con participación en beneficios.

## 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 miles de euros):

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 Santander Central Hispano	16.723	1.175.092	--	4% - 10,64%	única
Rentas inmediatas:					
- Banco Santander Central Hispano	- 1.278	228.121	--	4,85% - 8,16%	única
- Renfe	271.369	242.898	--	6,008%	única
<u>Contratos individuales:</u>					
Plan 5 de Jubilación	24.477	236.254	--	3%	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 Santander 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. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GRM/F80-2.

### (2) Rentas inmediatas

Estas pólizas cubren las mismas garantías que las correspondientes al apartado anterior pero para el personal pasivo de la entidad asegurada.



Estas pólizas presentan 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. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GRM/F80-2 para la póliza de Banco Santander Central Hispano y las PERM/F00/P para la de Renfe.

**(3) 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. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GKM80.

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.

**6.3. Provisión matemática complementaria por adaptación de las tablas de mortalidad**

Tal como establece la Resolución de 3 de octubre de la Dirección General de Seguros, la Sociedad ha constituido una provisión complementaria a la que se obtendría de la aplicación de las notas técnicas de los diferentes productos por un importe de 2.904 miles de euros correspondientes a 2/14 parte del importe total derivado del cambio de tablas de mortalidad al objeto de adecuarlas a las tablas más actualizadas, actualmente las PERM/F2000P.

**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 2001, 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 miles de euros, se desglosan a continuación:

Modalidades	Primas emitidas	Prestaciones pagadas	Provisión para prestaciones
Incendios	2.763	192.499	25.613
Accidentes	1.582	111.723	-
Otros daños a los bienes	226	15.960	-
<b>Total</b>	<b>4.571</b>	<b>320.182</b>	<b>25.613</b>

Con fecha 31 de marzo de 2001 se ha cedido el negocio que el Grupo mantenía en Bélgica, negocio en que únicamente restaba por cancelar la provisión para prestaciones de siniestros correspondientes a póliza aceptadas en coaseguro en ejercicio anteriores.

#### 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. Las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, figuran registrados en el saldo del epígrafe "Créditos-Créditos fiscales, sociales y otros" del balance de situación adjunto (véase Nota 5.6).

La determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2001, en miles de euros, es la siguiente:

	2001
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	6.479
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	
De las Sociedades individuales	- 2.429
De los ajustes por consolidación	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:	
De las Sociedades individuales	18.733
De los ajustes por consolidación	-
Compensación de bases imponible negativas	- 9.706
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>13.076</b>

Los aumentos por diferencias permanentes corresponden, en su práctica totalidad, a dotaciones a la provisión por responsabilidades y gastos por dotaciones a fondos internos de pensiones, mientras que las disminuciones corresponden, fundamentalmente, a las plusvalías monetarias afloradas en la realización de inversiones materiales, al importe de los beneficios extraordinarios derivados de la deducción por reinversión de beneficios procedentes de ejercicios anteriores (véase Nota 5.14) y a las provisiones por depreciación de inversiones materiales aplicadas en el ejercicio y que procedían de dotaciones que no habían sido consideradas como gastos deducible en los ejercicios 1994 y 1995.

Los aumentos por diferencias temporales corresponden, principalmente, a la reversión de los beneficios por realizaciones que habían sido diferidos en ejercicios anteriores correspondientes a aquellos activos por los que la Sociedad ya ha reinvertido su precio de venta al cierre del ejercicio 2001 y cuyo importe asciende a 20.261 miles de euros. Asimismo, también se incluye el exceso de dotación a la provisión para primas pendientes de cobro sobre los límites fijados en el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades por un importe de 5.927 miles de euros.

Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 6.319 miles de euros del ajuste realizado el ejercicio anterior por la provisión para primas pendientes de cobro dotadas en el ejercicio anterior, 1.140 miles de euros correspondientes a la recuperación de provisiones cuya dotación no había sido considerada gasto deducible en ejercicios anteriores y 845 miles de euros 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 115 miles de euros 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 actividades de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa del mismo, así como a otros beneficios fiscales que le son de aplicación.

La Sociedad se ha acogido en el ejercicio 2001, al igual que en ejercicios anteriores, al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios aplicado sobre las rentas obtenidas en la transmisión de inmuebles. El cuadro siguiente presenta, en miles de euros, la situación de las bases imponibles pendientes de integrar y su movimiento en el ejercicio 2001, así como los importes pendientes de reinvertir:

Ejercicio de generación	Base imponible pendiente de integración al 31-12-2000	Base imponible diferida generada en el ejercicio	Base imponible integrada en el ejercicio	Base imponible renta pendiente de integración al 31-12-2001	Importe pendiente de reinversión
1996	3.780	—	3.780	—	—
1997	12.053	—	12.053	—	—
1998	1.766	—	1.766	—	—
1999	15.100	—	2.662	12.438	23.108
2000	25.981	—	—	25.981	48.482
2001	—	845	—	845	1.429
Total	58.680	845	20.261	39.264	73.019

Si bien no se han presentado aún las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio 2001, se han estimado las correspondientes deducciones por actividades, bonificaciones y otros beneficios fiscales que serán aplicables en el presente o en los próximos ejercicios y que, en su conjunto, ascienden a 3.687 miles de euros, de lo que resultaría un gasto por impuesto sobre sociedades de 1.202 miles de euros, aproximadamente. 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 2001 asciende a 3.742 y 15.744 miles de euros, respectivamente.

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 2.555 miles de euros. No obstante, dicho importe queda reducido a 1.490 miles de euros si no se considera la elevación al integro 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 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.

Con fecha 20 de diciembre de 2001, la Audiencia Nacional ha emitido sentencia por la que anulan las liquidaciones anteriores al estimar que las operaciones objeto del recurso corresponden a un contrato de seguro al amparo de las normas de la Ley 50/1980 de 8 de octubre de Contrato de Seguro. En consecuencia, los rendimientos derivados de dichas operaciones tienen la consideración fiscal de incrementos de patrimonio, no existiendo, por tanto, obligación de retener sobre las mismas. No obstante, la Sociedad ha mantenido la provisión constituida por haber sido presentado recurso de casación ante el Tribunal Supremo por parte de la Administración.

En el ejercicio 2000 finalizó la inspección fiscal iniciada en el ejercicio anterior por todas las operaciones efectuadas en los ejercicios 1994 a 1997 para el Impuesto sobre Sociedades y en los ejercicios 1995 a 1997 para el resto de impuestos.

Como consecuencia de las actuaciones inspectoras, las liquidaciones tributarias firmadas en disconformidad correspondientes a las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 1994 a 1997 han ascendido a 8.892 miles de euros que se desglosan en 7.305 miles de euros de cuota, 1.492 miles de euros de intereses de demora y 95 miles de euros de sanción. Con fecha 16 de marzo de 2001 se recibió diligencia de notificación procedente de la Oficina Nacional de Inspección que ratificaba las mencionadas liquidaciones, por lo que la Sociedad presentó reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico Central.

Del importe de la cuota, cabe indicar que la Sociedad tenía registrado un pasivo por un importe de 2.563 miles de euros en la cuenta de impuestos diferidos para cubrir algunos de los aspectos mencionados en la liquidación (de los que 1.417 miles de euros se incorporaron en la liquidación del impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999). Adicionalmente, dicha cuota también incluye un importe de 2.524 miles de euros, correspondientes a correcciones valorativas de inmuebles que no afectan a la cuenta de resultados de la Sociedad por tratarse de un impuesto anticipado. Por tanto, el eventual efecto para la Sociedad en el supuesto de no prosperar las alegaciones presentadas a los recursos posteriores a que da opción la legislación vigente ascendería a 3.805 miles de euros.

Como consecuencia de lo indicado en los párrafos anteriores, en el ejercicio 2000 la Sociedad registró una provisión de 5.295 miles de euros con objeto de cubrir las eventuales pérdidas que pudieran producirse en la resolución definitiva de las liquidaciones tributarias mencionadas en los párrafos anteriores.

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 el Grupo correspondientes al ejercicio 2001, en miles de euros, 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
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	21.227	15.303	38.101	24.957
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	153	- 34	- 4.845	- 601
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	9	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	131	57	50	- 11
	<b>21.511</b>	<b>15.335</b>	<b>33.306</b>	<b>24.345</b>
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	4.115	262	28.990	14.769
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	27	- 11	- 4.289	- 303
	<b>4.142</b>	<b>251</b>	<b>24.691</b>	<b>14.466</b>
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>17.369</b>	<b>15.084</b>	<b>8.615</b>	<b>9.879</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	12.288	12.580	17.397	11.135
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	818	12	3.787	1.310
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	<b>13.106</b>	<b>12.592</b>	<b>21.184</b>	<b>12.445</b>
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	2.482	51	11.592	5.254
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	290	-	2.236	662
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	<b>2.772</b>	<b>51</b>	<b>13.828</b>	<b>5.916</b>
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>10.334</b>	<b>12.541</b>	<b>7.356</b>	<b>6.529</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	<b>5.100</b>	<b>2.250</b>	<b>3.576</b>	<b>4.884</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>392</b>	<b>219</b>	<b>241</b>	<b>303</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	<b>524</b>	<b>261</b>	<b>308</b>	<b>392</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 503	- 24	- 3.125	- 2.784
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	<b>5.513</b>	<b>2.706</b>	<b>1.000</b>	<b>2.795</b>

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	26.491	29.734	157.099	70.923
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 714	- 11.391	- 887	1.591
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	- 30	-	2.221	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 71	- 7	197	- 45
	25.676	18.336	158.630	72.469
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	14.848	27.834	10.798	--
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.075	- 10.987	2.300	--
	13.773	16.847	13.096	--
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>11.903</b>	<b>1.489</b>	<b>145.534</b>	<b>72.469</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	18.263	15.197	166.070	27.445
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	63.910	33.848	- 5.728	- 1.530
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	82.173	49.045	150.342	25.915
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	9.926	13.774	3.904	--
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	58.551	33.165	219	--
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	68.477	46.939	4.123	--
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>13.696</b>	<b>2.106</b>	<b>146.219</b>	<b>25.915</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	<b>3.838</b>	<b>3.049</b>	<b>27.329</b>	<b>- 13.122</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>163</b>	<b>177</b>	<b>5.091</b>	<b>2.299</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	<b>258</b>	<b>233</b>	<b>6.450</b>	<b>2.170</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 2.222	- 3.650	- 2.109	--
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	2.037	- 191	36.761	17.591

	Responsabilidad Civil	Pérdidas pecunarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	30.209	671	30.990	13.913
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 316	522	- 1.224	- 450
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	-	-	11
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	64	- 1	- 56	- 18
	29.957	1.192	29.710	13.456
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	16.212	243	262	4.088
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.154	521	8	- 166
	15.058	764	270	3.922
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	14.899	428	29.440	9.534
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	23.634	462	18.429	9.298
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	12.004	- 86	671	2.228
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	35.638	376	19.100	11.526
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	9.990	75	123	2.410
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	6.865	- 208	38	1.260
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	16.855	- 133	161	3.670
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	18.783	509	18.939	7.856
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	4.573	195	9.317	4.111
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	353	9	820	258
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	459	11	1.026	321
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 2.356	- 107	- 3	- 1.188
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	3.029	108	11.160	3.502



	Multirriesgos Comunidades	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	7.304	28.741	13.492	7.588
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 392	- 2.459	- 731	- 750
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	- 533	- 335	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 6	- 58	17	46
	6.906	25.691	12.443	6.884
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	2.774	15.973	7.839	194
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 125	- 1.165	- 541	- 8
	2.649	14.808	7.298	186
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>4.257</b>	<b>10.883</b>	<b>5.145</b>	<b>6.698</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	5.153	23.838	10.410	3.900
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 1.185	324	5.306	911
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	3.968	24.162	15.716	4.811
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	2.132	14.770	5.771	6
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 1.142	- 1.846	3.668	12
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	990	12.924	9.439	18
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>2.978</b>	<b>11.238</b>	<b>6.277</b>	<b>4.793</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	<b>2.035</b>	<b>7.225</b>	<b>3.085</b>	<b>1.658</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>141</b>	<b>348</b>	<b>212</b>	<b>138</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	<b>179</b>	<b>436</b>	<b>269</b>	<b>164</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 758	- 4.344	- 2.096	- 48
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
<b>TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>1.597</b>	<b>3.665</b>	<b>1.470</b>	<b>1.912</b>

	Decesos	Total Seguro Directo	Total reaseguro aceptado	Total
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS</b>				
1. Primas netas de anulaciones	279	517.022	2.613	519.635
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	- 22.528	- 87	- 22.615
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	1.343	--	1.343
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 12	277	--	277
	267	496.114	2.526	498.640
<b>II. PRIMAS REASEGURO</b>				
1. Primas netas de anulaciones	1	149.200	6	149.206
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	- 16.978	--	- 16.978
	1	132.222	6	132.228
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	266	363.892	2.520	366.412
<b>III. SINIESTRALIDAD</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	11	365.510	1.819	367.329
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	8	116.608	- 406	116.202
3. +/- variación otras provisiones técnicas	144	144	--	144
	163	482.262	1.413	483.675
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados	--	82.260	1	82.261
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	--	103.770	3	103.773
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	--	186.030	4	186.034
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	163	296.232	1.409	297.641
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION</b>	94	95.441	446	95.887
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	14	11.178	--	11.178
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS</b>	15	13.476	--	13.476
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS</b>				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	--	- 25.317	--	- 25.317
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS</b>				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	123	94.778	446	95.224

## 9.2. Resultado técnico por año de ocurrencia (ejercicio 2001)

El resultado técnico correspondiente al ejercicio 2001 para cada uno de los ramos en que opera la Sociedad, en miles de euros, se presenta en los siguientes cuadros:

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Cascos	Transportes Mercancías
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	21.227	15.303	38.101	24.957
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	153	- 34	- 4.845	- 601
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	131	57	50	- 11
	21.511	15.326	33.306	24.345
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	4.115	262	28.990	14.769
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	27	- 11	- 4.299	- 303
	4.142	251	24.691	14.466
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>17.369</b>	<b>15.075</b>	<b>8.615</b>	<b>9.876</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	4.560	10.967	5.410	3.860
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	7.974	1.713	14.784	9.589
	12.534	12.680	20.194	13.449
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	594	48	3.549	1.710
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.171	-	9.928	4.122
	2.765	48	13.477	5.832
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>9.769</b>	<b>12.632</b>	<b>6.717</b>	<b>7.617</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>5.100</b>	<b>2.250</b>	<b>3.576</b>	<b>4.884</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>392</b>	<b>219</b>	<b>241</b>	<b>303</b>
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	<b>506</b>	<b>261</b>	<b>82</b>	<b>293</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	<b>- 503</b>	<b>- 24</b>	<b>- 3.125</b>	<b>- 2.784</b>
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>5.495</b>	<b>2.706</b>	<b>774</b>	<b>2.696</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>543</b>	<b>226</b>	<b>654</b>	<b>489</b>
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)</b>	<b>2.648</b>	<b>- 37</b>	<b>1.778</b>	<b>55</b>

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles	Responsabilidad Civil
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	26.491	29.734	228.022	30.209
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 714	- 11.391	704	- 316
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 71	- 7	152	64
	25.706	18.336	228.878	29.957
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	14.848	27.834	10.796	16.212
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.075	- 10.987	2.300	- 1.154
	13.773	16.847	13.096	15.058
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>11.933</b>	<b>1.489</b>	<b>215.782</b>	<b>14.899</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	7.658	3.326	69.539	1.783
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	74.739	42.456	95.209	30.172
	82.397	45.782	164.748	31.955
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.791	2.638	1.704	493
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	67.448	41.428	3.838	15.474
	69.239	44.066	5.542	15.967
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>13.158</b>	<b>1.716</b>	<b>159.206</b>	<b>15.988</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>3.838</b>	<b>3.049</b>	<b>40.451</b>	<b>4.573</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>163</b>	<b>177</b>	<b>7.390</b>	<b>353</b>
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	<b>87</b>	<b>158</b>	<b>8.561</b>	<b>322</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	<b>- 2.222</b>	<b>- 3.650</b>	<b>- 2.109</b>	<b>- 2.356</b>
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>1.866</b>	<b>- 266</b>	<b>54.293</b>	<b>2.892</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>458</b>	<b>437</b>	<b>10.350</b>	<b>1.903</b>
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)</b>	<b>- 2.633</b>	<b>476</b>	<b>12.633</b>	<b>- 2.078</b>

	Pérdidas pecunarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio	Multirriesgos Comunidades
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	671	30.990	13.913	7.304
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	522	- 1.224	- 450	- 392
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 1	- 56	- 18	- 6
	1.192	29.710	13.445	6.906
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Primas netas de anulaciones	243	262	4.088	2.774
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	521	8	- 166	- 125
	764	270	3.922	2.649
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	428	29.440	9.523	4.257
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	80	13.135	6.292	2.507
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	273	4.501	4.950	1.659
	353	17.636	11.242	4.166
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	14	1.602	726
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	46	162	2.060	625
	46	176	3.662	1.351
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	307	17.460	7.580	2.816
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	195	9.317	4.111	2.035
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	9	820	258	141
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	9	865	264	140
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	- 107	- 3	- 1.188	- 758
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	106	10.999	3.445	1.558
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	24	562	223	87
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURENCIA (A-B-C+IX)</b>	39	1.543	- 1.279	- 29

	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad	Decesos	Total
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>					
1. Primas netas de anulaciones	28.741	13.492	7.588	279	517.022
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 2.459	- 731	- 750	--	- 22.528
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 58	17	46	- 12	277
	26.224	12.778	6.884	267	494.771
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)</b>					
1. Primas netas de anulaciones	15.973	7.839	194	1	149.200
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.165	- 541	- 8	--	- 16.978
	14.808	7.298	186	1	132.222
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>11.416</b>	<b>5.480</b>	<b>6.698</b>	<b>266</b>	<b>362.549</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	7.724	6.331	2.654	11	145.837
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	14.998	8.361	1.781	8	313.167
	22.722	14.692	4.435	19	459.004
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.694	3.591	6	--	20.673
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	9.582	5.399	65	--	162.348
	12.276	8.990	71	--	183.021
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>10.446</b>	<b>5.702</b>	<b>4.364</b>	<b>19</b>	<b>275.983</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>7.225</b>	<b>3.085</b>	<b>1.658</b>	<b>94</b>	<b>95.441</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>348</b>	<b>212</b>	<b>138</b>	<b>14</b>	<b>11.178</b>
<b>VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)</b>	<b>341</b>	<b>212</b>	<b>163</b>	<b>15</b>	<b>12.279</b>
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)</b>	<b>- 4.344</b>	<b>- 2.096</b>	<b>- 48</b>	<b>--</b>	<b>- 25.317</b>
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)</b>	<b>3.570</b>	<b>1.413</b>	<b>1.911</b>	<b>123</b>	<b>93.581</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>270</b>	<b>146</b>	<b>127</b>	<b>2</b>	<b>16.501</b>
<b>RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)</b>	<b>- 2.330</b>	<b>- 1.489</b>	<b>550</b>	<b>126</b>	<b>9.486</b>

10. OTRA INFORMACION

10.1. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en miles de euros:

Dietas	70
Atenciones estatutarias	213
<b>Total</b>	<b>283</b>

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 261 miles de euros. Asimismo, se han efectuado dotaciones en materia de pensiones por importe de 117 miles de euros.

No 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 2001 y 2000 distribuido por categorías, se presenta a continuación:

	2001	2000
Dirección general	10	11
Directores y jefes	80	87
Directores de sucursal	97	96
Comerciales	118	118
Técnicos	285	290
Administrativos	519	514
<b>Total</b>	<b>1.109</b>	<b>1.116</b>

11. ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA DURANTE EL EJERCICIO

Las variaciones de tesorería en función de sus orígenes durante el ejercicio 2001 registradas por el Grupo y su cuadro con los saldos de tesorería, se presentan a continuación:

11.1. Variaciones de tesorería durante el ejercicio

	Aumento	Disminución
Por operaciones de tráfico	1.525.636	1.164.736
Por actividades de la explotación	119.614	171.024
Por inmovilizado e inversiones	7.134.966	7.241.154
Por otras operaciones	--	--
Por operaciones extraordinarias	185	142
Por operaciones con Administraciones Públicas	17.518	96.093
<b>Variación global de tesorería</b>		<b>124.770</b>

### 11.2. Evolución de la tesorería durante el ejercicio

Tesorería al comienzo del ejercicio	110.236
Tesorería al final del ejercicio	235.006
Variación de tesorería durante el ejercicio	124.770

## 12. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TECNICAS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los activos aptos eran superiores a las provisiones técnicas de la Sociedad, de acuerdo con el siguiente detalle, en miles de euros:

### 12.1. Provisiones técnicas a cubrir de los ramos de Vida

	2001	2000
<b>Provisiones a cubrir:</b>		
Provisiones matemáticas, netas de anticipos y recibos		
Pendientes	2.792.562	2.431.551
Provisión de seguros de vida con riesgo de la inversión a		
Cargo del tomador	33.485	22.174
Provisión para primas no consumidas, netas	4.879	4.611
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación		
O pago	16.367	10.041
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	1.695	1.284
Provisión para gastos internos de liquidación	208	188
Provisión para participación en beneficios y extornos	7.273	8.723
Operaciones preparatorias o complementarias de seguros	1.454	1.361
<b>Total provisiones a cubrir de los seguros de Vida</b>	<b>2.857.923</b>	<b>2.479.933</b>
<b>Bienes afectos a cobertura:</b>		
Cartera de valores	1.539.795	1.235.699
Inmuebles	35.593	—
Préstamos y créditos	420.297	424.926
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	958.852	881.294
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro		
Cedido	839	645
Otros bienes aptos	39.217	34.124
<b>Total bienes afectos a cobertura</b>	<b>2.994.593</b>	<b>2.576.688</b>
<b>SUPERAVIT RAMOS DE VIDA</b>	<b>136.670</b>	<b>96.755</b>



**12.2. Provisiones técnicas a cubrir de los ramos de No Vida**

	2001	2000
<b>Provisiones a cubrir:</b>		
Provisión para primas no consumidas, netas	124.671	118.093
Provisión para riesgos en curso	9.695	11.038
Provisión para estabilización	2.519	3.576
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación		
O pago	501.161	396.351
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	39.426	27.829
Provisión para gastos internos de liquidación	6.343	6.550
Provisión para participación en beneficios y extornos	181	281
Provisión decesos	165	21
<b>Total provisiones a cubrir de los seguros de No Vida</b>	<b>684.161</b>	<b>563.739</b>
<b>Bienes afectos a cobertura:</b>		
Cartera de valores	302.203	236.651
Inmuebles	169.194	188.350
Préstamos y créditos	28.537	31.640
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	42.415	37.064
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro		
Cedido	248.815	144.940
Otros bienes aptos	13.374	12.380
<b>Total bienes afectos a cobertura</b>	<b>804.538</b>	<b>651.025</b>
<b>SUPERAVIT RAMOS NO VIDA</b>	<b>120.377</b>	<b>87.286</b>

El Grupo incluye como bienes aptos para cobertura del ramo de Vida un importe de 304.752 miles de euros correspondientes a varios créditos concedidos a tres entidades que cotizan en mercados organizados, operaciones que están vinculadas a determinadas pólizas suscritas con anterioridad a la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados en las que existe un casamiento de los flujos de materialización de activos y pago de prestaciones. El citado importe excede en aproximadamente 163.602 miles de euros de los límites de diversificación y dispersión establecidos por el artículo 53 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, por lo que, de aplicarse dichos límites reglamentarios, el conjunto de los ramos de Vida y No Vida mostraría un superávit de 93.445 miles de euros (en lugar de los 257.047 miles de euros mostrados en el cuadro anterior).

Del importe total de los créditos mencionados (304.752 miles de euros), 246.062 miles de euros tienen su vencimiento en el ejercicio 2002, momento en el que serán reinvertidos en activos aptos para la cobertura dentro de los límites previstos por el citado Reglamento. En el ejercicio 2001, el Grupo ha remitido escrito a la Dirección General de Seguros solicitando autorización para el cómputo de estos activos a efectos de cobertura de provisiones técnicas.

Asimismo, no han sido incluidos en la cobertura de provisiones de los ramos de No Vida como bienes aptos, 12.016 miles de euros por exceder los límites de diversificación y dispersión de diferentes tipos de activos.

### 13. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 2001, el estado del margen de solvencia de la 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	9.700	13.067	22.767
Reservas patrimoniales	85.940	8.504	94.444
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	8.344	10.599	18.943
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	20.104	67.616	87.720
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	8.405	—	8.405
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	16.661	—	16.661
<b>Total partidas positivas</b>	<b>149.154</b>	<b>99.786</b>	<b>248.940</b>
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	—	5.911	5.911
<b>Total partidas negativas</b>	<b>—</b>	<b>5.911</b>	<b>5.911</b>
Diferencia	149.154	93.875	243.029
<b>MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>149.154</b>	<b>93.875</b>	<b>243.029</b>
<b>CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>113.383</b>	<b>66.161</b>	<b>179.544</b>
<b>RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>35.771</b>	<b>27.714</b>	<b>63.485</b>

Asimismo, el estado del margen de solvencia correspondiente al 31 de diciembre de 2000, en miles de euros, se presenta a continuación:

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	10.021	13.067	23.088
Reservas patrimoniales	104.261	—	104.261
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	6.028	5.926	11.954
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	—	87.921	87.921
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	12.778	—	12.778
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	16.338	—	16.338
<b>Total partidas positivas</b>	<b>149.426</b>	<b>106.914</b>	<b>256.340</b>
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	—	10.213	10.213
Resultados negativos de ejercicios anteriores	—	12.382	12.382
<b>Total partidas negativas</b>	<b>—</b>	<b>22.595</b>	<b>22.595</b>
Diferencia	149.426	84.319	233.745
<b>MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>149.426</b>	<b>84.319</b>	<b>233.745</b>
<b>CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>98.690</b>	<b>66.117</b>	<b>164.807</b>
<b>RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>50.736</b>	<b>18.202</b>	<b>68.938</b>

Para el cálculo del margen de solvencia al 31 de diciembre de 2001, se han deducido del capital social 3.367 miles de euros correspondientes a la cobertura del margen de solvencia establecido para los fondos de pensiones gestionados por el Grupo.

En el ejercicio 2001 el Grupo ha traspasado reservas patrimoniales por un importe de 31.099 miles de euros al ramo de No Vida procedentes del ramo de Vida previa autorización de la Dirección General de Seguros. Asimismo, para compensar el efecto anterior, el Grupo ha traspasado al ramo de Vida procedente del ramo de No Vida parte de un inmueble cuyo valor de cobertura al cierre del ejercicio 2001 asciende a 35.593 miles de euros.

El margen de solvencia consolidado en el que se integra el Grupo es confeccionado por Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A., entidad que posee el 60,46% de las acciones de Banco Vitalicio (véase Nota 5.19).



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

**Informe de Gestión Consolidado**

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

## **INFORME DE GESTION**

Durante el ejercicio 2001, según las estimaciones provisionales de organismos sectoriales, el crecimiento del seguro en España se ha situado en el 2,7%, compuesto por un descenso del 3,8% en los ramos de Vida y un aumento del 11,7% en los ramos No Vida, destacando la evolución del seguro de Automóviles con un crecimiento del 13,2%. En Vida, no obstante, los seguros de externalización de compromisos por pensiones de las empresas han experimentado un aumento importante, segmento en el que el Grupo ha participado activamente con la contratación de pólizas de importe muy significativo. Por el contrario, y en comparación con la evolución del Sector, en el ejercicio 2001, el Grupo ha continuado aplicando con rigor las acciones encaminadas a rentabilizar el ramo de Automóviles, siendo una de sus manifestaciones un ligero decrecimiento en la emisión y una reducción neta de la cartera de pólizas de este segmento de negocio.

En el ámbito comercial, la estrategia del Grupo se centra en la prestación de un servicio eficiente y de calidad, con personal cualificado y orientado al cliente, y una estructura descentralizada y dirigida al proceso de venta con una especialización por mercados, productos y por canales de distribución.

La organización comercial del Grupo se estructura en Direcciones Regionales, y su ámbito territorial responde a criterios de índole cultural y administrativa, por lo que las mismas se identifican con la distribución autonómica del Estado Español, a excepción de Andalucía, que aparece dividida en dos.

Para atender a sus clientes, el Grupo cuenta con una extensa red de oficinas, compuesta por 97 Sucursales, 30 Oficinas Comarcales y Centros, 260 Oficinas y 301 Agencias.

Durante el año 2001, se ha puesto en marcha una nueva red de distribución orientada a la venta de productos de protección familiar, entre los que destaca el seguro de Decesos.

En el mercado de empresas, el Grupo desarrolla una gran actividad. Fruto de la especialización por mercados existen varias unidades especializadas en este tipo de riesgos, así como técnicos regionales que prestan soporte y asesoramiento a la propia organización comercial, al cliente empresa y al canal de distribución, en este caso corredores de seguros o brokers.

En el año 2001 se han llevado a cabo acciones muy significativas en el ámbito de las nuevas tecnologías, especialmente en el aprovechamiento de internet como canal de comunicación y como instrumento para aumentar la eficiencia de la organización comercial, lo que ha permitido incrementar el nivel de servicio al cliente y al mediador. El ejercicio 2001 se inició con la implantación de la nueva página "web" ([www.vitalicio.es](http://www.vitalicio.es)), y finalizó con la renovación de la Extranet que el Grupo pone al servicio de sus mediadores ([www.mediadores.vitalicio.es](http://www.mediadores.vitalicio.es)). Asimismo, destaca la actualización del Portal de Mediadores, que facilita el acceso a información de apoyo para la gestión diaria desarrollada por el mediador, y la incorporación del Portal Financiero que ofrece en todo momento datos de la evolución de los principales indicadores de los mercados financieros e información detallada de los distintos planes de pensiones y seguros Unit Linked de Vitalicio Seguros.

En el ejercicio 2001 la acción comercial en productos de Previsión, Vida, Pensiones y Accidentes para particulares ha registrado una evolución muy positiva con una cifra de 152.822 miles de euros, lo que supone un incremento del 18,6% sobre el año anterior. En planes de pensiones individuales destaca la incorporación de dos nuevos planes: Plan AM que invierte el 100% de su patrimonio en activos monetarios y renta fija internacional y Plan 75 que invierte entre el 75% y el 95% en renta variable europea y el resto en activos monetarios y renta fija internacional. La gama de Vitalicio Link ofrece dos modalidades de inversión distintas: "Modalidad Cestas" (gestión financiera activa con redistribución de activos entre renta fija y renta variable, que se recompone contantemente, dentro de la fluctuación de la Cesta) y "Modalidad Carteras" (el cliente elige el tipo de activos que desea para su

inversión, construye y mantiene su propia estructura de diversificación de activos en función de la evolución de los mercados). A lo largo del año 2001 Vitalicio Seguros ha lanzado sucesivas emisiones de seguros de Vida Inversión diseñados para ofrecer la máxima rentabilidad a nuestros clientes.

La evolución de ventas de los productos de Previsión Colectiva, Vida, Pensiones y Accidentes de empresas ha registrado una importante progresión con una cifra de negocio de 508.543 miles de euros, que supone un incremento del 108,0% sobre el ejercicio anterior. En la captación de negocio de exteriorización de compromisos colectivos se han realizado más de 250 operaciones. En el capítulo de nuevos productos, se han lanzado el Plan Plus Directivos, el Vida Plus Empleados y el Vitalicio Accidentes Empresa que cubre los compromisos asumidos por las empresas a través del convenio colectivo, el cual permite la tarificación automática por código de actividad de la empresa y el cálculo automático de las regularizaciones por modificaciones de plantilla.

Se confirma la tendencia de mejora del resultado del producto Vitalicio Salud, de forma que durante el ejercicio 2001 se ha consolidado alcanzando una siniestralidad en línea con el mercado. Asimismo, durante el pasado año persiste la tendencia alcista en la comercialización de productos de enfermedad, destacando la importante actividad en la contratación de seguros colectivos que alcanzan casi un 30% del total de este negocio. El año 2001 ha sido el primer ejercicio completo de actividad en la contratación de Vitalicio Decesos superando al cierre del ejercicio los 5.000 asegurados.

En el segmento de los seguros Multirriesgos debemos destacar el lanzamiento de un nuevo seguro para comercios y oficinas, denominado Vitalicio-Negocios, cuyo ámbito de aplicación abarca la totalidad de actividades comerciales. Cabe resaltar la actualización del seguro multirriesgo para comunidades, Vitalicio-Edificios, con el objetivo de ajustar la oferta del producto a la realidad competitiva actual. En la mayoría de productos se han definido nuevas condiciones, tanto cualitativas como cuantitativas, efectuando una revisión de las tarifas conforme a la experiencia adquirida en las últimas anualidades. En seguros agrarios, se han desarrollado modalidades especiales de Vitalicio-Agro, que complementan las prestaciones actuales de Agroseguro, S.A. sobre alguna de sus líneas de explotación.

Durante el año 2001 se ha completado la modernización y actualización de la gama de seguros de Responsabilidad Civil y se han presentado al mercado los renovados productos para coberturas específicas tales como la Responsabilidad Civil de riesgos medioambientales, la derivada del transporte de mercancías peligrosas y de la práctica de caza, así como la derivada del ejercicio profesional de los Corredores de Seguros.

En el capítulo de riesgos industriales se ha producido el lanzamiento del nuevo producto Vitalicio-Seguro contra el Robo y se ha desarrollado una nueva herramienta informática, denominada Vitarisk, destinada a la realización de las inspecciones de riesgo en un entorno de red. Asimismo, los seguros de Ingeniería, en general, y el producto Vitalicio-Construcción, en particular, han experimentado un importante crecimiento como consecuencia de un mayor número de obras aseguradas y la suscripción íntegra de operaciones significativas, todo ello unido a la consolidación del seguro decenal de daños a la edificación.

Como en ejercicios anteriores, la Sociedad ha obtenido un notable crecimiento en el negocio global de Transportes que refuerza la posición de liderazgo en el mercado español de este segmento de negocio. Este crecimiento de negocio viene fuertemente influenciado por el negocio de Aviación, Cascos y Responsabilidades Civiles Marítimas, ramos en que se ha materializado un cambio de tendencia de los mercados de reaseguros internacionales con fuertes incrementos de primas. En Mercancías se ha lanzado un nuevo producto de Valores y Obras de Arte y se ha completado el diseño de un nuevo producto de Transporte Marítimo de Mercancías que, gracias a su flexibilidad, pretende acercar a la red comercial este tipo de seguro.



El Grupo ha visto recompensado su esfuerzo con resultados positivos en el ramo de Automóviles como consecuencia de la aplicación de una política activa y estricta en el control de la suscripción, con una continua adecuación de las normas y competencias técnicas a la realidad de mercado. La consulta al "Fichero Sinco" como requisito previo a la contratación de cualquier póliza de automóviles, la política realizada de revisión de tarifas, zonas de circulación y segmentos de riesgo, la aplicación de medidas correctoras sobre la frecuencia siniestral, las inversiones realizadas para el desarrollo de nuevas herramientas de gestión han revertido, en su conjunto, en la consecución de la rentabilidad positiva en el ramo.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio 2001, el volumen de primas se sitúa en 1.106.406 miles de euros, que junto a los 50.754 miles de euros de aportaciones a planes de pensiones, totalizan 1.157.160 miles de euros, con un aumento del 37,9% respecto al año anterior.

Por ramos, Vida alcanza unas primas de 589.384 miles de euros, mostrando un aumento del 104,9%. En los ramos de No Vida, el conjunto de las modalidades de Diversos alcanza un volumen de negocio de 289.000 miles de euros, registrando un aumento del 11,8% respecto al año anterior, mientras que el ramo de Automóviles, con unas primas de 228.022 miles de euros, ha mantenido un volumen de negocio similar al del pasado ejercicio, mostrando un positivo cambio de tendencia en las ventas de los últimos meses.

Las aportaciones a los planes de pensiones totalizan 50.754 miles de euros, de los que 47.885 miles de euros corresponden al sistema individual, con un aumento del 31,4% y, el resto, al sistema de empleo.

El valor patrimonial de los fondos gestionados por el Grupo alcanza los 282.597 miles de euros, mientras que el número de participes experimenta un notable aumento al pasar de los 25.529 participes en el ejercicio 2000 a los 30.815 existentes al cierre del ejercicio 2001.

Los crecimientos alcanzados en la emisión han propiciado una mejora en la estructura de cartera, mostrando al cierre del ejercicio una composición de negocio en la que Vida y Pensiones representa un 55%, Diversos un 25% y, por último, Automóviles un 20%.

La siniestralidad de los ramos de No Vida del seguro directo al cierre del año 2001 muestra una significativa mejora en el ramo de Automóviles debido, principalmente, a las medidas adoptadas encaminadas a rentabilizar el ramo y que han propiciado una disminución muy significativa de la frecuencia siniestral, cuyo efecto ha producido una mejora de la tasa de siniestralidad de casi 20 puntos. En ramos Diversos, la siniestralidad ha aumentado respecto al ejercicio anterior como consecuencia de un siniestro aislado de mucha significación y cuyo efecto ha sido repercutido al reaseguro en una elevada proporción.

Durante el año 2001, el Grupo ha continuado reforzando las provisiones técnicas con criterios de prudencia y ponderación, propiciando un apreciable aumento de las mismas que las sitúa en 3.694.128 miles de euros.

Las inversiones gestionadas por el Grupo alcanzan la cifra de 3.227.538 miles de euros, habiendo generado unos ingresos financieros netos de 232.246 miles de euros.

Consecuencia de todo lo anterior, Vitalicio Seguros ha culminado el ejercicio 2001 con un beneficio bruto de 6.479 miles de euros, resultado que es 2,5 veces superior a los 2.565 miles de euros alcanzados en el ejercicio 2000.

Para el ejercicio 2002 se espera un crecimiento aproximado del volumen de primas y aportaciones a planes de pensiones del negocio ordinario (excluidos colectivos de Sistemas de Previsión de Empresas) del 13,3%, crecimiento que, junto con la continuidad de las medidas de control de la siniestralidad, contención de los gastos generales y optimización de la rentabilidad de las inversiones, posibilitarán la consecución de mayores beneficios en dicho ejercicio.