

DON FERNANDO QUINTANA Y GARCÍA DEL MORAL, Secretario del Consejo de Administración de "BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, LA PREVISIÓN Y BANCO VITALICIO DE CATALUÑA, COMPAÑÍAS DE SEGUROS SOBRE LA VIDA REUNIDAS" que usa por contracción la denominación de "BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS", Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, Hoja nº 3696, Folio 90, Tomo 3954, Libro 2326, sección 2^a de Sociedades, Inscripción 371, con domicilio social en Barcelona, Paseo de Gracia nº 11, N.I.F. nº A-08-168189.

DECLARA Y MANIFIESTA:

Que las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y el Informe de Gestión de Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y las Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión consolidado de Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades dependientes que componen el Grupo Vitalicio, correspondientes al ejercicio 2002, incluidas en los informes de Auditoría acerca de las expresadas cuentas presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad en sesión celebrada el día 21 de marzo de 2003, habiendo sido firmadas en la misma sesión por todos los Consejeros.

Y para que conste y surta los efectos pertinentes ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente en Barcelona a 21 de abril de 2003.



PRICEWATERHOUSECOOPERS ®



**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑIA ANONIMA
DE SEGUROS Y REASEGUROS**

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e N° _____
Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2002

Registro de Auditorias
Emisores

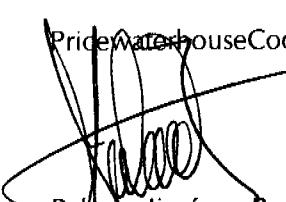
Nº 7586

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. 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 2002, 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 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 2002, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. 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

24 de marzo de 2003

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA

Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

BVE0290

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

DOCUMENTACION LEGAL

EJERCICIO 2002

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA

Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

BVE0291

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

CUENTAS ANUALES

Correspondientes al ejercicio 2002

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(miles de euros)

ACTIVO	2002	2001
ACCIONISTAS, POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	—	—
ACTIVOS INMATERIALES GASTOS DE ESTABLECIMIENTO		
Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Gastos de establecimiento	—	—
Inmovilizado inmaterial	578	748
Gastos a distribuir en varios ejercicios	835	956
	1.413	1.704
INVERSIONES:		
Inversiones materiales	84.589	83.393
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	118.957	104.704
Otras inversiones financieras	3.181.008	2.768.243
Depósitos por reaseguro aceptado	2.496	2.735
	3.387.050	2.959.075
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA		
QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	35.669	33.484
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas	85.915	65.592
Provisiones para seguros de vida	1.616	1.796
Provisiones para prestaciones	247.003	249.699
Otras provisiones técnicas	68	230
	334.602	317.317
CREDITOS:		
Créditos por operaciones de seguro directo	153.867	142.793
Créditos por operaciones de reaseguro	36.016	31.085
Créditos por operaciones de coaseguro	8.018	9.297
Créditos fiscales, sociales y otros	95.543	113.318
Provisiones (a deducir)	- 1.522	- 1.056
	291.922	295.437
OTROS ACTIVOS:		
Inmovilizado material	31.855	31.977
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	200.909	234.979
Otros activos	—	—
	232.764	266.956
AJUSTES POR PERIODIFICACION	227.626	98.971
TOTAL ACTIVO	4.511.046	3.972.944

PASIVO	2002	2001
CAPITAL Y RESERVAS:		
Capital suscrito	26.090	26.134
Reservas	96.982	94.444
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	—	—
Resultado del ejercicio	8.150	5.277
Dividendo activo a cuenta	—	—
	131.222	125.855
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
PASIVOS SUBORDINADOS		
PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	283.272	257.410
Provisiones de seguros de vida	3.321.975	2.827.896
Provisiones para prestaciones	559.818	565.200
Provisiones para participación en beneficios y para extomos	7.567	7.454
Provisiones para estabilización	222	2.519
Otras provisiones	520	165
	4.173.374	3.660.644
PROVISIONES TECNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSION LO ASUMEN LOS TOMADORES	35.669	33.484
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	15.124	8.151
Provisiones para pagos por convenios de liquidación	3.108	3.335
Otras provisiones	7.042	6.388
	25.274	17.874
DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	24.096	22.142
DEUDAS:		
Deudas por operaciones de seguro directo	28.152	26.766
Deudas por operaciones de reaseguro	38.194	30.782
Deudas por operaciones de coaseguro	2.499	1.481
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.384	1.453
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	—	—
Otras deudas	33.671	38.573
	103.900	99.055
AJUSTES POR PERIODIFICACION	17.511	13.890
TOTAL PASIVO	4.511.046	3.972.944

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

CUENTAS TECNICAS - SEGURO NO VIDA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (miles de euros)

	2002	2001
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:		
Primas devengadas seguro directo	577.347	517.022
Primas devengadas reaseguro aceptado	4.173	2.613
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	- 1.024	277
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 187.622	- 149.206
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 25.862	- 21.272
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	20.323	16.978
	387.335	366.412
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	7.058	7.568
Ingresos procedentes de inversiones financieras	13.461	16.835
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	14.973	9.301
Beneficios en realización de inversiones	3.565	4.586
	39.057	38.290
OTROS INGRESOS TECNICOS	1.999	1.197
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:		
Prestaciones pagadas seguro directo	378.872	351.360
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	1.454	1.819
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 122.839	- 82.261
Variación de la provisión para prestaciones	- 492	12.429
Gastos imputables a prestaciones	13.311	14.150
	270.306	297.497
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	355	144
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	161	128
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:		
Gastos de adquisición	106.358	95.887
Gastos de administración	9.546	11.178
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 27.554	- 25.317
	88.350	81.748
VARIACION DE LA PROVISION PARA ESTABILIZACION	- 2.298	- 1.057
OTROS GASTOS TECNICOS:		
Variación de provisiones por insolvencias	- 558	187
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-	-
Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros	743	- 701
Otros	13.277	13.990
	13.462	13.476
GASTOS DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión de las inversiones	4.618	5.596
Correcciones de valor de las inversiones	34.872	15.118
Pérdidas procedentes de las inversiones	1.414	999
	40.904	21.713
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	17.151	- 7.750

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

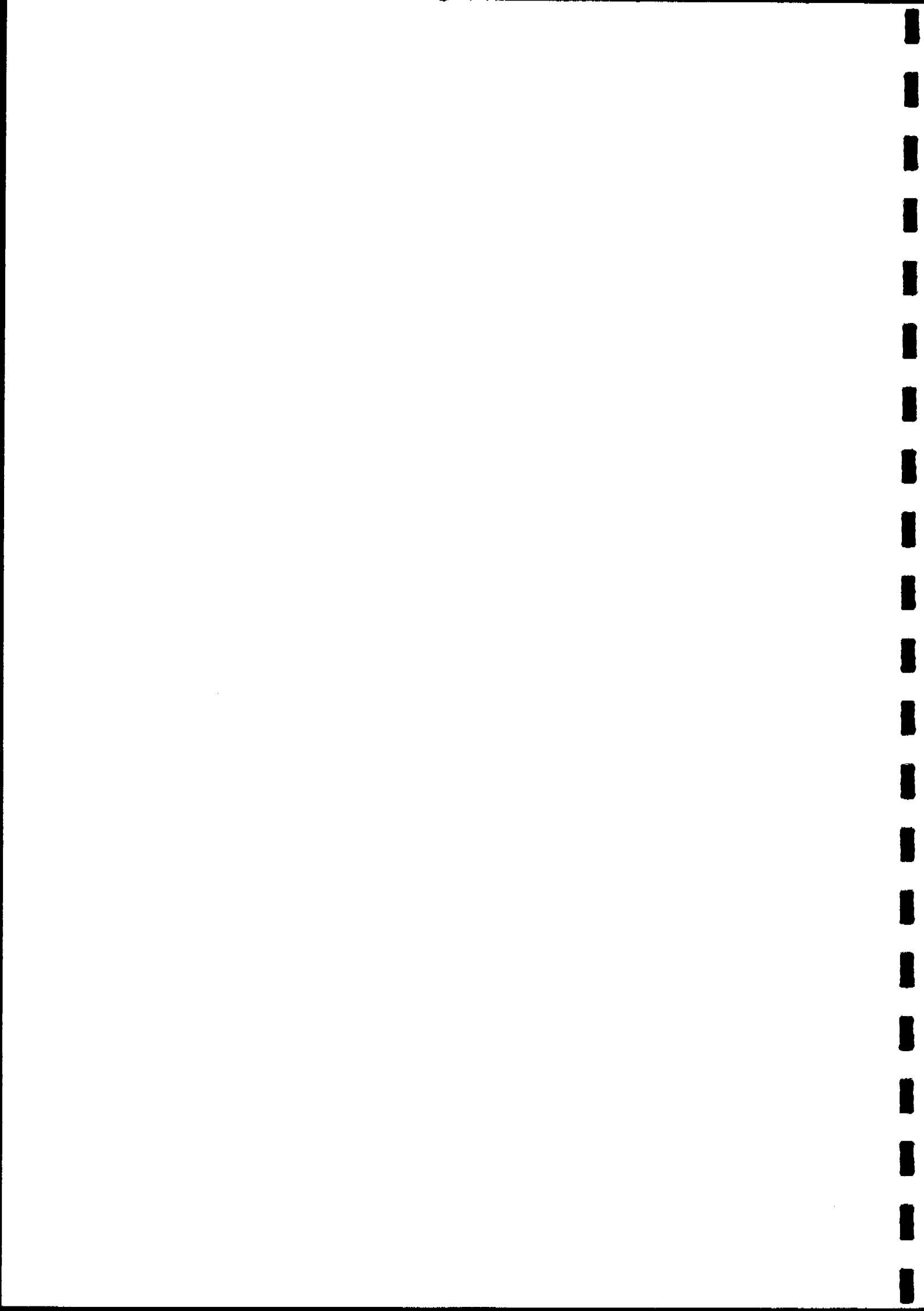
CUENTAS TECNICAS - SEGURO DE VIDA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (miles de euros)

	2002	2001
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:		
Primas devengadas seguro directo	715.440	589.384
Primas devengadas reaseguro aceptado	774	270
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	- 20	- 10
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 4.017	- 4.501
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 889	- 453
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	- 180	106
	711.108	584.796
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	-	--
Ingresos procedentes de inversiones financieras	257.639	244.507
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	354	215
Beneficios en realización de inversiones	3.178	6.364
	261.171	251.086
PLUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	-	228
OTROS INGRESOS TECNICOS	4.852	4.236
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:		
Prestaciones pagadas seguro directo	377.545	388.106
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	692	119
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 1.251	- 2.551
Variación de la provisión para prestaciones	- 2.195	6.415
Gastos imputables a prestaciones	774	832
	375.565	392.921
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	495.374	375.327
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	5.962	4.592
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:		
Gastos de adquisición	24.766	16.355
Variación del importe de los gastos de adquisición diferidos	121	111
Gastos de administración	1.912	2.036
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 1.429	- 655
	25.370	17.847
OTROS GASTOS TECNICOS:		
Variación de provisiones por insolvencias	- 131	41
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-	--
Otros	2.399	2.217
	2.268	2.258
GASTOS DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión de las inversiones	50.316	34.747
Correcciones de valor de las inversiones	1.213	354
Pérdidas procedentes de las inversiones	3.800	1.976
	55.329	37.077
MINUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	2.349	4
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	14.914	10.320

BANCO VITALICIO, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

CUENTAS NO TECNICAS correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001
 (miles de euros)

	2002	2001
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	17.151	- 7.750
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	14.914	10.320
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	1.915	—
Ingresos procedentes de inversiones financieras	1.965	2.143
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	174	202
Beneficios en realización de inversiones	71	—
	4.125	2.345
GASTOS DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión de las inversiones	1.469	735
Correcciones de valor de las inversiones	18.233	174
Pérdidas procedentes de las inversiones	—	—
	19.702	909
OTROS INGRESOS	—	—
OTROS GASTOS	320	2
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	134	2.617
GASTOS EXTRAORDINARIOS	5.813	142
IMPIUESTO SOBRE BENEFICIOS	2.339	1.202
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.150	5.277



BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros

M E M O R I A

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD Y SU ACTIVIDAD

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, LA PREVISION Y BANCO VITALICIO DE CATALUÑA, COMPAÑIAS DE SEGUROS SOBRE LA VIDA REUNIDAS, que usa por contracción la denominación de "BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS", (en adelante, Banco Vitalicio o la Sociedad), es una Entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España, 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 once fondos de pensiones y dos entidades de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 332.664 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

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 2002 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 2002 que muestran un resultado neto consolidado de 8.150 miles de euros y unos fondos propios, excluidos los resultados netos del ejercicio, de 123.072 miles de euros.

b) **Comparación de la información**

Los importes correspondientes al ejercicio 2001, a efectos comparativos, han sido convertidos a euros. Para ello se ha aplicado a las cifras el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre de 1998, que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas, las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/1998 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 2002 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	8.150
Total a distribuir	8.150
Reserva voluntaria	4.671
Dividendos	3.479
Total distribución	8.150

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	
Mobilario	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 10 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 2002 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 7.598 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 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 2002 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 CRM/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 2002 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.

Como consecuencia de las pérdidas extraordinarias que se produjeron en la Sociedad en el ejercicio 1999, se contabilizó en el ejercicio 2000 un crédito fiscal por importe de 10.856 miles de euros derivado de la activación de la base imponible negativa del ejercicio 1999. En el ejercicio 2002 se han amortizado 2.217 miles de euros con cargo al impuesto corriente de este ejercicio (Ver Nota 5.7).

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 2002 y 2001, en miles de euros, el siguiente:

	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	748	1.344
Adiciones	314	38
Dotación a la amortización del ejercicio	- 484	- 634
Saldo al cierre del ejercicio	578	748

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 2002 y 2001, en miles de euros, el siguiente:

	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	956	1.066
Dotación a la amortización del ejercicio	- 121	- 110
Saldo al cierre del ejercicio	835	956

5.3. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 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
Coste de adquisición				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	39.292	12.436	7.246	58.974
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	1.833	510	197	2.540
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 44	- 2.505	- 8	- 2.557
Saldo al 31 de diciembre de 2001	41.081	10.441	7.435	58.957
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	2.322	974	209	3.505
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 23	-	- 9	- 32
Saldo al 31 de diciembre de 2002	43.380	11.415	7.635	62.430
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	11.533	9.433	4.717	25.683
Dotación del ejercicio	2.161	1.005	503	3.669
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 6	- 2.360	- 6	- 2.372
Saldo al 31 de diciembre de 2001	13.688	8.078	5.214	26.980
Dotación del ejercicio	2.243	889	475	3.607
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 4	-	- 8	- 12
Saldo al 31 de diciembre de 2002	15.927	8.967	5.681	30.575
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	27.453	2.448	1.954	31.855

El importe de los activos totalmente amortizados pero en uso que figuran en el balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 11.168 miles de euros.

5.4. Inversiones materiales

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 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
Coste de adquisición				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	106.845	-	- 9.670	97.175
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
Saldo al 31 de diciembre de 2001	107.599	277	- 8.368	99.508
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	1.825	-	-	1.825
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.293	- 277	3.170	600
Saldo al 31 de diciembre de 2002	107.131	-	- 5.198	101.933
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	14.860	-	-	14.860
Dotación del ejercicio	1.435	-	-	1.435
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 180	-	-	- 180
Saldo al 31 de diciembre de 2001	16.115	-	-	16.115
Dotación del ejercicio	1.458	-	-	1.458
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 229	-	-	- 229
Saldo al 31 de diciembre de 2002	17.344	-	-	17.344
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	89.787	-	- 5.198	84.589

El valor neto contable al cierre del ejercicio 2002 de las inversiones materiales correspondientes a inmuebles de uso propio asciende a 45.743 miles de euros, mientras que el correspondiente a inmuebles de uso tercero se sitúa en 38.846 miles de euros. Asimismo, cabe indicar que no existen elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2002, la totalidad de las inversiones materiales se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas de la Sociedad y estaban adecuadamente cubiertas por contratos de seguros.

Al 31 de diciembre de 2002, 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 142.480 miles de euros.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 2002 ha ascendido a 193 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 2002, en miles de euros, es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación 31-12-2002		Capital desembolsado	Reservas	Beneficio neto del ejercicio	Coste de adquisición	Provisiones	Dividendos cobrados
		Directa	Total						
EMPRESAS DEL GRUPO									
Vitalicio Torre Cerdà, S.L.	Inmobiliaria	100,00	100,00	240	32.000	- 84	32.240	84	--
Grupo Generali España, A.I.E. c/ Alcalá, 21 – Madrid	Servicios	68,19	68,19	35.594	--	--	24.272	--	--
AMB Generali Holding, AG	Seguros	1,42	1,42	137.421	2.893.782	- 235.137	80.432	17.903	1.013

Con fecha 28 de octubre de 2002, la Sociedad ha adquirido una compañía que con fecha 6 de noviembre pasó a denominarse Vitalicio Torre Cerdà, S.L. La práctica totalidad de los recursos propios de dicha Sociedad han sido invertidos en la adquisición de un inmueble en Barcelona, siendo la gestión de dicho inmueble su actividad principal.

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 Beteilungs-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 52,02 euros por acción.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha cargado a resultados del ejercicio 17.987 miles de euros como dotación a la provisión por depreciación de inversiones financieras en empresas de grupo y asociadas.

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 2002 y 2001, 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
Otras inversiones financieras					
Inversiones financieras en capital	63.766	102.094	92.081	73.779	41.202
Desembolsos pendientes	- 4	--	- 4	--	--
Valores de renta fija	1.564.168	4.809.062	4.068.435	2.304.795	2.484.641
Valores indexados	6.857	9.942	4.106	12.693	12.562
Préstamos hipotecarios	903	--	330	573	573
Depósitos en entidades de crédito	752.518	4.762.178	4.837.944	676.752	777.785
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	365.426	318	246.052	119.692	149.639
Participaciones en fondos de inversión	6.876	10.000	5.171	11.705	9.986
Fianzas constituidas en garantía	22.512	--	5.816	16.696	16.697
Total otras inversiones financieras	2.783.022	9.693.594	9.259.931	3.216.685	3.493.085
Provisión para depreciación de valores:					
- Inversiones financieras en capital	- 14.779	- 35.677	- 14.779	- 35.677	--
- Valores de renta fija	--	--	--	--	--
Total provisión para depreciación	- 14.779	- 35.677	- 14.779	- 35.677	--
Total otras inversiones financieras	2.768.243	9.657.917	9.245.152	3.181.008	3.493.085
 Inversiones por cuenta de tomadores de seguros					
Inversiones financieras en capital	14.500	16.612	18.745	12.367	12.367
Participación en fondos de inversión	504	1.195	399	1.300	1.300
Valores de renta fija	11.966	114.037	122.304	3.699	3.699
Valores indexados	100	4.192	293	3.999	3.999
Depósitos en establecimientos de crédito	3.874	388.145	381.775	10.244	10.244
Otras inversiones	2.540	4.060	2.540	4.060	4.060
Total inversiones por cuenta de Tomadores de seguros	33.484	528.241	526.056	35.669	35.669
TOTAL	2.801.727	10.186.158	9.771.208	3.216.677	3.528.754

Al cierre del ejercicio 2002, 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 855.566 miles de euros con otras entidades financieras con vencimientos hasta el año 2042, utilizando como activos subyacentes títulos de renta fija por un importe de 798.305 miles de euros. En el epígrafe "Créditos-Otros créditos" del activo del balance de situación se incluyen 55.269 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 79.383 y 313.913 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 2002, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 4-d) asciende a 179.715 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	914.382	946.088	1.046.821	100.733
Efectos públicos no negociados en mercados Regulados	128.750	128.750	128.750	—
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	1.047.515	1.061.509	1.138.002	76.493
Pagarés negociados en mercados regulados	7.835	7.835	10.324	2.489
Pagarés no negociados en mercados Regulados	219.006	219.056	219.056	—
Total títulos de renta fija	2.317.488	2.363.238	2.542.953	179.715

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 29.947 miles de euros, mientras que para los depósitos en entidades de crédito se sitúan en 101.033 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera durante el ejercicio 2002 ha sido del 7,31%. La rentabilidad de las carteras de inversión afectas a productos del ramo de Vida oscilan entre el 1,45% y el 11,81%, 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					
	2003	2004	2005 a 2010	2011 a 2016	2017 y siguientes	Total
Valores de renta fija	420.107	60.636	674.051	360.241	810.151	2.325.186
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	56.925	—	27.046	34.708	1.013	119.692
Depósitos en entidades de crédito	84.055	16.697	193.100	164.134	229.010	686.996

Al cierre del ejercicio 2002, los activos monetarios de la Sociedad devengaban un tipo de interés entre el 1,74% y el 3,41%, siendo su vencimiento en el mes de enero de 2003.

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

Al 31 de diciembre de 2002, inversiones financieras con un coste en libros de 3.194.813 miles de euros se encontraban afectos a la materialización de las provisiones técnicas.

Durante el ejercicio 2002 se han cargado a los resultados del ejercicio 35.677 miles de euros como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 14.779 miles de euros por provisiones aplicadas a su finalidad.

5.7. Créditos

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Tomadores de seguros	157.182	142.073
Provisiones para primas pendientes de cobro	- 8.140	- 7.096
Mediadores	6.530	10.731
Provisiones	- 1.705	- 2.915
Créditos por operaciones de seguro directo	153.867	142.793
Deudores por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	33.801	29.352
Deudores por operaciones de reaseguro aceptado	2.215	1.733
Créditos por operaciones de reaseguro	36.016	31.085
Créditos por operaciones de coaseguro	8.018	9.297
Hacienda Pública	34.925	49.838
Otras entidades públicas	779	742
Otros créditos	59.839	62.738
Créditos fiscales, sociales y otros	95.543	113.318
Provisión para insolvenias:		
Por operaciones de reaseguro cedido	- 1.249	- 704
Por operaciones de coaseguro	- 3	- 2
Otros deudores	- 270	- 350
Provisión para insolvenias	- 1.522	- 1.056
Total	291.922	295.437

La partida "Tomadores de seguros" incluye, al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, 69.370 y 67.086 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 2002 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas a la Sociedad que ascienden a 22.769 miles de euros y el crédito fiscal derivado de la activación de bases imponibles negativas procedentes del ejercicio 1999 por un importe de 8.061 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 la cuenta deudora "Otros créditos" incluye 55.269 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 2.595 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 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Caja	135	90
Cuentas corrientes	200.774	234.889
Total	200.909	234.979

Al 31 de diciembre de 2002, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad estaba comprendido entre el 0,10% y el 2,22% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 2,05% aproximadamente (2,91% al 31 de diciembre de 2001).

5.9. Ajustes por periodificación

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de este capítulo del balance de situación adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Intereses devengados y no vencidos	46.114	42.380
Primas devengadas y no emitidas	123.269	6.046
Otras cuentas de periodificación	19	19
Comisiones y otros gastos de adquisición	58.224	50.526
Total	227.626	98.971

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, así como 117.767 miles de euros correspondientes a la

parte financiada pendiente de cobro de las primas derivadas de las operaciones de exteriorización de determinados compromisos por pensiones que incluían un plan de financiación para el pago de dichas primas.

5.10. Capital y reservas

El capital social de Banco Vitalicio es de 26.090 miles de euros dividido en 34.787.016 acciones de 0,75 euros nominales cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Junta General de Accionistas celebrada el 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 (anteriormente 0,75126 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.

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 miles de 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 2002, eran los siguientes:

	% de participación	
	2002	2001
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.	60,48	60,46
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	1,25	1,27
Total	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, en miles de euros, se muestra a continuación:

	Capital suscrito	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001	26.134	5.227	89.217	5.277	--	125.855
Reducción de capital por adaptación al euro	- 44	--	44	--	--	--
Distribución de resultados 2001	--	--	2.494	- 5.277	2.783	--
Pago de dividendos	--	--	--	--	- 2.783	- 2.783
Resultado del ejercicio	--	--	--	8.150	--	8.150
Saldos al 31 de diciembre de 2002	26.090	5.227	91.755	8.150	--	131.222

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 2001 y 31 de diciembre de 2002, 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 2002 y 2001, es el siguiente:

Modalidades	Ejercicio 2002				
	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	116.398	--	116.398	2.208	114.190
Diversos	147.058	1.094	148.152	72.884	75.268
Transportes	18.599	123	18.722	10.823	7.899
Total	282.055	1.217	283.272	85.915	197.357

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

Modalidades	Ejercicio 2001				
	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.

La composición por modalidades del saldo de "Provisiones técnicas-para seguros de vida", en miles de euros, para los ejercicios 2002 y 2001, es la siguiente:

Ejercicio 2002					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	556.674	—	556.674	—	556.674
Riesgo	5.965	—	5.965	889	5.076
Total Vida Individual	562.639	—	562.639	889	561.750
Ahorro	2.754.000	—	2.754.000	—	2.754.000
Riesgo	5.336	—	5.336	727	4.609
Total Vida Colectivos	2.759.336	—	2.759.336	727	2.758.609
Total	3.321.975	—	3.321.975	1.616	3.320.359

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

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

Ejercicio 2002					
Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. Directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	187.926	72	187.998	17.462	170.536
Diversos	305.444	3.107	308.551	204.411	104.140
Transportes	42.658	3.144	45.802	22.752	23.050
Vida	17.467	—	17.467	2.378	15.089
Total	553.495	6.323	559.818	247.003	312.815

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

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.

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	2002	2001
Pendientes de liquidación o pago	509.388	517.504
Pendientes de declaración	44.398	41.145
Gastos de tramitación de siniestros	6.032	6.551
Total	559.818	565.200

El detalle por ramos de la evolución de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 2001 del seguro directo de los ramos de No Vida en función de su evolución durante el ejercicio 2002, en miles de euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de recobros	Provisión final
Accidentes	13.023	7.831	6.573
Enfermedad	1.956	2.263	386
Asistencia Sanitaria	1.729	1.599	—
Transportes Cascos	25.200	10.090	12.145
Transportes Mercancías	16.611	8.080	7.222
Incendios	90.230	53.245	34.453
Otros daños a los bienes	58.511	22.023	32.261
Automóviles	191.475	94.983	104.210
Responsabilidad Civil	88.231	16.638	78.140
Pérdidas pecuniarias diversas	774	219	263
Decesos	3	4	—
Multirriesgos Hogar	5.504	5.452	406
Multirriesgos Comercio	6.234	3.987	2.525
Multirriesgos Comunidades	2.702	1.587	1.097
Multirriesgos Industriales	20.228	11.506	9.905
Otros Multirriesgos	11.674	6.508	5.504
Total	534.085	246.015	295.090

El movimiento del epígrafe "Provisiones para estabilización" por modalidades durante el ejercicio 2002, en miles de euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Automóviles	1.596	3.164	4.760	—
Riesgos nucleares	183	39	—	222
Agroseguro	128	—	128	—
Otros	612	1.400	2.012	—
Total	2.519	4.603	6.900	222

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	8.151	3.335	6.388	17.874
Dotaciones y aumentos por transferencias o traspasos	7.001	3.108	1.591	11.700
Aplicaciones y disminuciones por transferencias o traspasos	- 28	- 3.335	- 937	- 4.300
Saldo al cierre del ejercicio	15.124	3.108	7.042	25.274

La cuenta de obligaciones para pensiones incluye 1.186 miles de euros correspondientes a personal pasivo, mientras que el resto corresponde a obligaciones por compromisos con personal activo al 31 de diciembre de 2002. 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 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Deudas por operaciones de seguro	28.152	26.766
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	36.417	29.285
Deudas por operaciones de reaseguro aceptado	1.777	1.497
Deudas por operaciones de reaseguro	38.194	30.782
Deudas por operaciones de coaseguro	2.499	1.481
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.384	1.453
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	--	--
Hacienda Pública	17.587	23.914
Otras entidades públicas	4.252	4.160
Otras	11.832	10.499
Otras deudas	33.671	38.573
Total	103.900	99.055

El saldo acreedor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 2002 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 2002, así como 9.126 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 3.417 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 2002, la Sociedad mantiene diversos contratos de reaseguro aceptado y cedido con compañías de Grupo Generali cuyo resumen de operaciones y saldos, en miles de euros, se detallan a continuación:

	Aceptado	Cedido y retrocedido
Primas	1.335	75.159
Siniestros	--	23.007
Comisiones	257	11.715
Provisión primas no consumidas, al inicio del ejercicio	--	19.606
Provisión primas no consumidas, al cierre del ejercicio	135	44.146
Provisión para prestaciones al inicio del ejercicio	--	35.396
Provisión para prestaciones al cierre del ejercicio	116	42.121
Intereses de depósitos	--	180
Saldos deudores en cuenta de efectivo	913	187
Saldos acreedores en cuenta de efectivo	--	17.121
Saldo de depósitos recibidos por reaseguro cedido	--	4.740

La Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro a La Estrella, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros por un importe de 1.001 miles de euros, mientras que las cesiones en coaseguro a dicha sociedad han ascendido a 5.601 miles de euros. El saldo neto al cierre del ejercicio derivado de estas operaciones asciende a 41 miles de euros a cobrar por parte de Banco Vitalicio.

Asimismo, se ha registrado una prima de 28.739 miles de euros correspondiente a la externalización de los compromisos por pensiones del personal de La Estrella, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha contabilizado 22.629 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 2002 de 690 miles de euros a favor de esta última entidad.

5.15. Ingresos y gastos extraordinarios

El epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta No Técnica incluye, fundamentalmente, 5.565 miles de euros correspondientes a la dotación realizada por la

Sociedad para registrar totalmente el valor actual del déficit de las aportaciones devengadas del plan de pensiones de los trabajadores de la misma a realizar a partir del ejercicio en que cada trabajador cumpla los 55 años de edad (véase Nota 4 h)), asumiendo en este ejercicio la actualización del cambio de hipótesis que la Sociedad periodificaba en los plazos permitidos por la normativa vigente (15 años).

5.16. Cargas sociales

El detalle de las cargas sociales registradas por la Sociedad en los ejercicios 2002 y 2001, en miles de euros, se presenta a continuación:

	2002	2001
Seguridad Social a cargo de la empresa	6.476	5.925
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	1.824	1.819
Otros gastos sociales	910	652
Total	9.210	8.396

6. INFORMACION SOBRE EL SEGURO DE VIDA

6.1. Composición del negocio de Vida

El detalle del negocio de Vida en los ejercicios 2002 y 2001, en miles de euros, en función de la naturaleza de los tomadores de las pólizas, se presenta a continuación:

	2002	2001
Primas periódicas	54.933	53.898
Primas únicas	40.871	31.506
Total primas por contratos individuales	95.804	85.404
Primas periódicas	22.656	22.655
Primas únicas	584.241	466.026
Total primas por contratos de seguro colectivo	606.897	488.681
Primas periódicas	6.850	7.738
Primas únicas	5.889	7.561
Total primas por contratos en las que el Tomador asume el riesgo de la inversión	12.739	15.299
Total negocio de Vida	715.440	589.384

Del total de las primas del negocio de Vida correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, 120.278 y 175.272 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
Contratos colectivos:					
Colectivos de rentas (1)	557.219	2.663.951	6.462	2,22% - 11%	única
Vitalicio Previsión de Empresas (2)	27.022	90.050	--	3,11% - 7,20%	única
Contratos individuales:					
Plan 5 de Jubilación (3)	23.778	247.425	--	3%	periódica
Plan de Jubilación con primas anuales (4)	7.132	123.008	--	6%	periódica

(1) Colectivos de rentas

Corresponde a las pólizas contratadas para la cobertura de los complementos de jubilación y resto de garantías complementarias que diversas sociedades tienen acordadas con sus trabajadores en activo (rentas y/o capitales diferidos) y su personal pasivo (rentas inmediatas). Las coberturas establecidas pueden ser muy variadas en función de los diversos convenios colectivos que tengan establecidos los diversos tomadores del seguro.

En la práctica totalidad de operaciones, se ha constituido 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, oscilando en el presente ejercicio entre el 2,22% y el 11%. Las tablas de mortalidad aplicadas van desde las GRM/F80-2 hasta las PERM/F00P.

(2) Vitalicio Previsión de Empresas

Este producto cubre las mismas contingencias que las descritas en el apartado anterior pero únicamente para los trabajadores en activo y siendo la prestación en forma de capital diferido.

Este producto incluye pólizas con participación en beneficios, asignado como mayor importe de la provisión para seguros de vida, y pólizas para las que se existe una cartera de títulos afecta a las primas pagadas, determinándose el tipo de interés en función de dichas inversiones. En el presente ejercicio, los tipos de interés aplicados han oscilado entre el 3,11% y el 7,20%, mientras que las tablas de mortalidad aplicadas van desde las GRM/F80 hasta las PERM/F00P.

(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.

(4) Plan de Jubilación con primas anuales

Este producto garantiza:

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

Las primas del seguro, crecerán anualmente en un 10% de la prima inicial, siendo pagaderas durante todo el plazo convenido en la póliza o hasta el fallecimiento del asegurado. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GKM70.

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 5.329 miles de euros correspondiente a 5/14 parte del importe total derivado del cambio de tablas de mortalidad al objeto de adecuarlas a las tablas más actualizadas, actualmente las PERM/F2000P.

La dotación efectuada en el ejercicio 2002 ha ascendido a 2.425 miles de euros, lo que representa 3/14 del importe total derivado del cambio de tablas, acelerándose los criterios de dotación a partir del presente ejercicio.

7. DISTRIBUCION TERRITORIAL DEL NEGOCIO

La práctica totalidad del negocio deriva de operaciones declaradas en España. Al cierre del ejercicio 2002, el ramo de Incendios es el único ramo en que la Sociedad opera fuera de España (corresponde a la liquidación de las operaciones que la Sociedad mantenía en Francia), tratándose de un negocio en extinción, cuya provisión para prestaciones pendientes de pago al cierre del ejercicio ascendía a 24 miles de euros.

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 2002, en miles de euros, es la siguiente:

	<u>2002</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades	10.489
Diferencias permanentes:	
Aumentos	8.501
Disminuciones	- 474
Diferencias temporales:	
Aumentos	27.241
Disminuciones	- 7.087
Compensación bases imponibles negativas	- 26.377
Base imponible (resultado fiscal)	12.293

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 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 2002 y cuyo importe asciende a 19.615 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 5.766 miles de euros y 153 miles de euros correspondientes a la reversión 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.

Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 5.927 miles de euros del ajuste realizado el ejercicio anterior por la provisión para primas pendientes de cobro dotadas en el ejercicio anterior.

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 acogió en ejercicios anteriores al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios aplicado sobre las rentas obtenidas en la transmisión de inmuebles vigente hasta 31 de diciembre de 2001. No obstante, la normativa aplicable en el ejercicio 2002 permite a la Sociedad integrar la totalidad del beneficio diferido en la base imponible del ejercicio en que se realiza la reinversión y aplicar una deducción en la cuota del impuesto del 17% sobre el beneficio diferido integrado. El cuadro siguiente presenta, en miles de euros, la situación de las bases imponibles pendientes de integrar y su movimiento en el ejercicio 2002, así como los importes pendientes de reinvertir y el importe de la deducción aplicada en el ejercicio.

Ejercicio de generación	Base imponible pendiente de integración al 31-12-2001	Base imponible integrada en el ejercicio	Base imponible renta pendiente de integración al 31-12-2002	Importe pendiente de reinversión	Deducción aplicada en el ejercicio
1999	13.496	13.496	-	-	2.295
2000	25.981	6.119	19.862	35.219	1.040
2001	845	-	845	1.429	-
Total	40.322	19.615	20.707	36.648	3.335

Si bien no se han presentado aún las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio 2002, 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 4.122 miles de euros, de lo que resultaría un gasto por impuesto sobre sociedades de 2.339 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 la cuenta de impuestos anticipados al cierre del ejercicio 2002 asciende a 3.834 miles de euros (2.614 miles de euros a recuperar a corto plazo), mientras que la cuenta de impuestos diferidos presenta un saldo de 9.126 miles de euros (6.952 miles de euros a integrar en la base imponible a corto plazo).

Como resultado de la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2000 resultó un crédito fiscal no registrado por la Sociedad, crédito que se compensará con un menor gasto por impuesto sobre sociedades cuando se cancele el crédito fiscal procedente del ejercicio 1999 que fue contabilizado en ejercicios anteriores (véase Nota 5.7.). El importe del crédito fiscal no contabilizado del ejercicio 2000 asciende a 4.189 miles de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre del ejercicio 2002 asciende a 36.060 miles de euros, de los que 32.773 miles de euros proceden del ejercicio 2000 y 3.287 miles de euros del ejercicio 1999.

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 íntegro de las cantidades realmente recibidas para determinar el importe que presuntamente debía haberse retenido al asegurado según la Administración, así como la supresión de la sanción previamente impuesta, criterios ambos recogidos en sentencia de 7 de noviembre de 1997 de la Audiencia Nacional para un caso similar.

La Sociedad 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. Las alegaciones ante este último estamento han sido presentadas con fecha 17 de marzo de 2003.

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 para riesgos y gastos 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 2002, 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
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	20.497	17.252	52.939	23.469
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 186	- 161	1.651	526
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--	- 137
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 263	2	12	17
	20.048	17.093	54.602	23.875
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	2.481	709	41.287	12.944
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	64	- 178	2.407	735
	2.545	531	43.694	13.679
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	17.503	16.562	10.908	10.196
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	11.309	13.512	18.735	12.672
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	1.433	71	- 258	585
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	12.742	13.583	18.477	13.257
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	2.080	293	11.842	5.470
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 157	--	- 1.549	- 19
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	1.923	293	10.293	5.451
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	10.819	13.290	8.184	7.806
V. GASTOS DE ADQUISICION	5.374	2.447	4.115	5.085
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	297	192	237	259
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	740	236	295	327
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 319	- 88	- 4.069	- 2.494
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS	6.092	2.787	558	3.177

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	28.617	56.726	158.181	65.299
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.366	- 27.228	236	2.953
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	- 20	-	6.581	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 63	1	- 398	88
	29.900	29.499	164.600	68.340
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	16.754	54.220	7.316	-
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.261	- 26.857	2.222	-
	18.015	27.363	9.538	-
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	11.885	2.136	155.062	68.340
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	60.725	26.151	134.664	23.578
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 36.453	621	- 7.037	- 15
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	24.272	26.772	127.627	23.563
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	48.955	24.978	2.546	-
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 33.271	514	4.013	-
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	15.684	25.492	6.559	-
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	8.588	1.280	121.068	23.563
V. GASTOS DE ADQUISICION	3.831	4.338	29.440	12.688
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	129	186	4.427	1.828
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	220	290	5.492	3.331
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 2.705	- 6.670	- 697	-
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.475	- 1.856	38.662	17.847

	Responsabilidad Civil	Pérdidas pecuniarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	34.847	541	35.306	17.135
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 797	200	- 2.349	- 1.715
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	--	--	- 739
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 78	- 3	- 13	- 67
	33.972	738	32.944	14.614
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	18.187	159	648	4.045
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	475	197	- 26	121
	18.662	356	622	4.166
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	15.310	382	32.322	10.448
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	18.628	320	18.920	10.933
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	22.787	- 203	- 471	2.001
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	41.415	117	18.449	12.934
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	7.246	17	37	2.829
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	17.255	- 343	- 160	116
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	24.501	- 326	- 123	2.945
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	16.914	443	18.572	9.989
V. GASTOS DE ADQUISICION	4.695	183	11.471	4.798
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	358	6	712	213
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	448	8	883	266
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 3.157	- 65	-	- 927
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	2.344	132	13.066	4.350

	Multirriesgos Comunidades	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	9.145	34.353	12.863	9.411
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.080	- 2.603	302	- 869
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	- 1.598	- 230	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 8	- 119	- 68	- 42
	8.057	30.033	12.867	8.500
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	3.407	18.873	4.735	198
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 419	- 1.311	1.152	- 7
	2.988	17.562	5.887	191
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	5.069	12.471	6.980	8.309
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	4.453	21.269	10.740	5.528
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	70	12.717	- 536	290
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	4.523	33.986	10.204	5.818
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	1.393	9.773	5.365	13
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 106	11.198	- 1.617	- 65
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	1.287	20.971	3.748	- 52
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	3.236	13.015	6.456	5.870
V. GASTOS DE ADQUISICION	2.523	8.597	3.286	2.302
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	128	278	150	135
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	159	412	188	161
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 890	- 3.674	- 1.320	- 49
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.920	5.613	2.304	2.549

	Decesos	Total seguro directo	Total reaseguro aceptado	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	766	577.347	4.173	581.520
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-	- 29.754	35	- 29.719
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	3.857	-	3.857
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 22	- 1.024	-	- 1.024
	744	550.426	4.208	554.634
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	10	185.973	1.649	187.622
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-	- 20.164	- 159	- 20.323
	10	165.809	1.490	167.299
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	734	384.617	2.718	387.335
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	46	392.183	1.454	393.637
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 3	- 4.401	- 177	- 4.578
3. +/- variación otras provisiones técnicas	355	355	-	355
	398	388.137	1.277	389.414
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	-	122.837	2	122.839
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-	- 4.191	105	- 4.086
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	-	118.646	107	118.753
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	398	269.491	1.170	270.661
V. GASTOS DE ADQUISICION	328	105.501	857	106.358
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	11	9.546	-	9.546
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	6	13.462	--	13.462
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-	- 27.144	- 410	- 27.554
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	345	101.365	447	101.812

9.2. Resultado técnico por año de ocurrencia (ejercicio 2002)

El resultado técnico correspondiente al ejercicio 2002 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
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	20.497	17.252	52.939	23.469
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 186	- 161	1.651	526
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 263	2	12	17
	20.048	17.093	54.602	24.012
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	2.481	709	41.287	12.944
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	64	- 178	2.407	735
	2.545	531	43.694	13.679
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	17.503	16.562	10.908	10.333
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	3.303	11.885	8.488	4.360
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	8.066	1.796	12.903	10.255
	11.369	13.681	21.391	14.615
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	249	195	5.902	1.724
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.321	—	7.414	4.269
	1.570	195	13.316	5.993
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	9.798	13.486	8.075	8.622
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	5.374	2.447	4.115	5.085
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	297	192	237	259
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	689	222	153	283
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 319	- 88	- 4.089	- 2.494
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	6.041	2.773	416	3.133
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 39	- 16	- 54	- 36
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	1.624	287	2.363	- 1.458

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles	Responsabilidad Civil
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	28.617	56.726	223.480	34.847
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.366	- 27.228	3.189	- 797
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 63	1	- 310	- 78
	29.920	29.499	226.359	33.972
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	16.754	54.220	7.316	18.187
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.261	- 26.857	2.222	475
	18.015	27.363	9.538	18.662
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	11.905	2.136	216.821	15.310
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	7.366	3.991	60.287	1.714
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	19.452	27.012	82.945	33.208
	26.818	31.003	143.232	34.922
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.504	3.434	-	848
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	16.967	26.062	4.114	18.579
	18.471	29.496	4.114	19.427
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	8.347	1.507	139.118	15.495
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	3.831	4.338	42.128	4.695
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	129	186	6.255	358
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	- 29	215	8.115	352
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 2.705	- 6.670	- 697	- 3.157
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.226	- 1.931	55.801	2.248
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 2	- 162	- 776	- 60
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	2.330	2.398	21.126	- 2.493

	Pérdidas pecunarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio	Multirriesgos Comunidades
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	541	35.306	17.135	9.145
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	200	- 2.349	- 1.715	- 1.080
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 3	- 13	- 67	- 8
	738	32.944	15.353	8.057
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	159	648	4.045	3.407
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	197	- 26	121	- 419
	356	622	4.166	2.988
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	382	32.322	11.187	5.069
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	96	12.949	6.794	2.737
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	313	5.069	5.838	1.770
	409	18.018	12.632	4.507
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	11	-	1.332	825
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	78	-	1.634	624
	89	-	2.966	1.449
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	320	18.018	9.666	3.058
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	183	11.471	4.798	2.523
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	6	712	213	128
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	7	704	197	- 27
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 65	-	- 927	- 890
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	131	12.887	4.281	1.734
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 1	- 42	- 113	- 77
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	- 70	1.375	- 2.873	200

	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad	Decesos	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)					
1. Primas netas de anulaciones	34.353	12.863	9.411	766	577.347
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 2.603	302	- 869	-	- 29.754
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 119	- 68	- 42	- 22	- 1.024
	31.631	13.097	8.500	744	546.569
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)					
1. Primas netas de anulaciones	18.873	4.735	198	10	185.973
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.311	1.152	- 7	-	- 20.164
	17.562	5.887	191	10	165.809
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	14.069	7.210	8.309	734	380.760
III. SINIESTRALIDAD (Directo)					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	9.572	4.109	3.207	42	140.900
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	23.217	5.767	1.900	5	239.516
	32.789	9.876	5.107	47	380.416
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.388	842	13	-	19.267
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	18.279	2.604	-	-	101.945
	20.667	3.446	13	-	121.212
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	12.122	6.430	5.094	47	259.204
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	8.597	3.286	2.302	328	105.501
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	278	150	135	11	9.546
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	313	110	152	- 6	11.450
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 3.674	- 1.320	- 49	-	- 27.144
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	5.514	2.226	2.540	333	99.353
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 399	- 152	- 12	11	- 1.930
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	- 3.966	- 1.598	663	365	20.273

10. OTRA INFORMACION

10.1. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en miles de euros:

Dietas	50
Atenciones estatutarias	326
Total	376

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 275 miles de euros. Asimismo, se han efectuado dotaciones en materia de pensiones por importe de 28 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 2002 y 2001 distribuido por categorías, se presenta a continuación:

	2002	2001
Dirección general	8	10
Directores y jefes	68	62
Directores de sucursal	98	97
Comerciales	119	118
Técnicos	161	152
Administrativos	322	346
Total	776	785

10.3. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría del ejercicio 2002 han ascendido a 90 miles de euros.

La Sociedad no ha tenido relación con otras empresas que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers.

10.4. Aspectos medioambientales

Por su actividad, la Sociedad no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza no habiendo aplicado, por consiguiente, ninguna deducción por inversión en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

11. ESTADO DE FLUJOS DE TESORERIA DURANTE EL EJERCICIO

Las variaciones de tesorería en función de sus orígenes durante el ejercicio 2002 registradas por la Sociedad y su cuadre con los saldos de tesorería, se presentan a continuación:

11.1. Variaciones de tesorería durante el ejercicio

	Aumento	Disminución
Por operaciones de tráfico	1.621.583	1.251.011
Por actividades de la explotación	103.300	166.147
Por inmovilizado e inversiones	10.223.130	10.460.034
Por otras operaciones	--	2.783
Por operaciones extraordinarias	134	248
Por operaciones con Administraciones Públicas	-	101.994
Variación global de tesorería	11.948.147	11.982.217

11.2. Evolución de la tesorería durante el ejercicio

Tesorería al comienzo del ejercicio	234.979
Tesorería al final del ejercicio	200.909
Variación de tesorería durante el ejercicio	- 34.070

12. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TECNICAS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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

	2002	2001
Provisiones a cubrir:		
Provisiones matemáticas, netas de anticipos y recibos pendientes	3.169.970	2.792.562
Provisión de seguros de vida con riesgo de la inversión a cargo del tomador	35.669	33.485
Provisión para primas no consumidas, netas	5.327	4.879
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago	14.890	16.367
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	2.383	1.695
Provisión para gastos internos de liquidación	194	208
Provisión para participación en beneficios y extornos	7.449	7.273
Operaciones preparatorias o complementarias de seguros	1.384	1.454
Total provisiones a cubrir de los seguros de Vida	3.237.266	2.857.923
Bienes afectos a cobertura:		
Cartera de valores	2.269.343	1.539.795
Inmuebles	35.346	35.593
Préstamos y créditos	172.855	420.297
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	841.797	958.852
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro cedido	--	839
Otros bienes aptos	28.310	39.217
Total bienes afectos a cobertura	3.347.651	2.994.593
SUPERAVIT RAMOS VIDA	110.385	136.670

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

	2002	2001
Provisiones a cubrir:		
Provisión para primas no consumidas, netas	145.710	124.671
Provisión para riesgos en curso	5.838	9.695
Provisión para estabilización	222	2.519
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago	494.498	501.161
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	42.015	39.426
Provisión para gastos internos de liquidación	5.838	6.343
Provisión para participación en beneficios y extornos	118	181
Provisión decesos	520	165
Total provisiones a cubrir de los seguros de No Vida	694.759	684.161
Bienes afectos a cobertura:		
Cartera de valores	336.803	302.203
Inmuebles	191.723	169.194
Préstamos y créditos	21.831	28.537
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	63.545	42.415
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro cedido	244.625	248.815
Otros bienes aptos	9.163	13.374
Total bienes afectos a cobertura	867.690	804.538
SUPERAVIT RAMOS NO VIDA	172.931	120.377

13. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

El estado del margen de solvencia de la Sociedad al 31 de diciembre de 2002, calculado de acuerdo con los criterios establecidos en la legislación aplicable, en miles de euros, presenta el siguiente detalle:

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	9.200	13.023	22.223
Reservas patrimoniales	94.345	2.637	96.982
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	11.591	10.299	21.890
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	20.019	82.536	102.555
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	4.382	289	4.671
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	16.761	–	16.761
Total partidas positivas	156.298	108.784	265.082
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	–	–	–
Total partidas negativas	–	–	–
Diferencia	156.298	108.784	265.082
MARGEN DE SOLVENCIA	156.298	108.784	265.082
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	142.103	71.314	213.417
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	14.195	37.470	51.665

Asimismo, el estado del margen de solvencia correspondiente al 31 de diciembre de 2001, en miles de euros, se presenta a continuación:

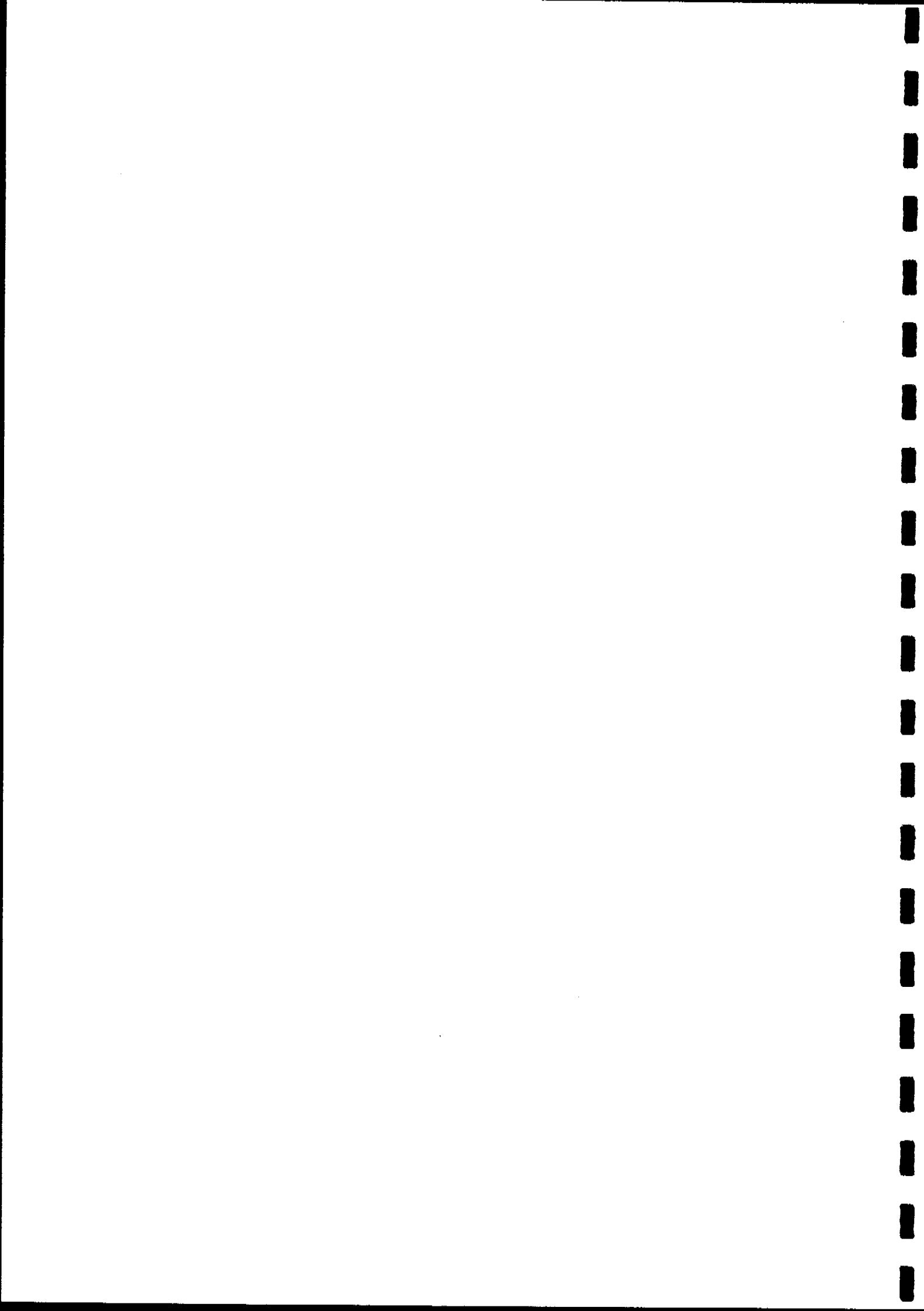
ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	9.700	13.067	22.767
Reservas patrimoniales	85.940	8.504	94.444
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	8.344	10.599	18.943
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	20.104	67.616	87.720
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	8.405	—	8.405
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	16.661	—	16.661
Total partidas positivas	149.154	99.786	248.940
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	—	5.911	5.911
Total partidas negativas	—	5.911	5.911
Diferencia	149.154	93.875	243.029
MARGEN DE SOLVENCIA	149.154	93.975	243.029
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	113.383	66.161	179.544
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	35.771	27.714	63.485

Para el cálculo del margen de solvencia al 31 de diciembre de 2002, se han deducido del capital social 3.867 miles de euros correspondientes a la cobertura del margen de solvencia establecido para los fondos de pensiones gestionados por la Sociedad.

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 60,48% 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 2002, según las estimaciones provisionales de organismos sectoriales, el crecimiento del seguro en España se ha situado en el 15,3%, gracias al impulso experimentado por el ramo de Vida en el último trimestre. En el trienio 2000-2002 el crecimiento global del volumen de primas y aportaciones a planes de pensiones obtenido por el conjunto del sector asegurador, según las estimaciones de ICEA, se situó en un 50,4% que compara con el 87,9% obtenido por la Sociedad. A nivel sectorial, en el ejercicio 2002, los seguros de Automóvil experimentaron un crecimiento cercano al 10,0%. Por el contrario y en comparación con la evolución del Sector, en el ejercicio 2002, la Sociedad ha continuado aplicando con rigor las acciones dirigidas a rentabilizar el ramo de Automóviles, siendo algunas de sus manifestaciones un ligero decrecimiento en la emisión y una reducción neta de la cartera de pólizas en 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.

A inicios del año 2002 se reestructuró territorialmente la Organización Comercial configurándola en ocho Direcciones Regionales: Cataluña-Baleares, Centro, Galicia-Asturias, Levante, Norte, Noroeste, Suroeste-Canarias y Sureste. Las Unidades de Grandes Cuentas, especializadas en el negocio de empresas y en el canal de correderos, quedaron integradas en las Direcciones Regionales con el objetivo de aprovechar las sinergias de sus estructuras técnicas, especialmente desarrolladas en estas Unidades.

Para dar servicio a la Red Comercial y a los clientes, la Sociedad cuenta con una extensa red de oficinas, compuesta por 98 Sucursales, 30 Oficinas Comarcales y Centros, 259 Oficinas y 294 Agencias. La práctica totalidad de las mismas están instaladas en planta baja, con el objetivo de estar más cerca del cliente, y todas ellas están dotadas de medios informáticos para prestar un servicio ágil e inmediato.

Durante el año 2002, se ha seguido desarrollando una nueva red de distribución orientada hacia la venta de productos de protección familiar, entre los que destaca el Seguro de Decesos. El objetivo es posicionar a la Sociedad en el nivel que le corresponde, en un mercado competitivo, con un producto clásico de prestación de servicios.

En el año 2002 se han llevado a cabo acciones muy significativas en el ámbito de las nuevas tecnologías y, especialmente, en el aprovechamiento de internet como canal de comunicación y como un medio para aumentar la eficiencia de la Red Comercial y el nivel de servicio al cliente y al agente. Dos hechos destacan en este ejercicio 2002: la creación de la web del agente y la potenciación del portal de mediadores.

La rigurosidad y la eficiencia del servicio que el Centro Operativo presta a clientes y agentes en el ámbito de siniestros confirma, año tras año, la vocación de liderazgo de la Sociedad en el mercado nacional asegurador y constituye un hecho diferencial respecto al resto de Compañías del Sector.

El Centro Operativo ha contribuido de forma decisiva en la consecución de los resultados positivos de la Sociedad a través de la reducción de los costes medios de los siniestros, compensando los incrementos del índice de precios al consumo.

Durante el año 2002 se han gestionado 237.577 siniestros y 271.587 actos médicos, alcanzándose velocidades de liquidación del 84% en los ramos de Multirriesgos Particulares y del 80% en los ramos de Automóviles y Multirriesgos Empresas.

La actividad de la Sociedad en el área de Productos de Previsión, Inversión, Pensiones y Accidentes para particulares durante el año 2002 ha registrado una evolución muy positiva, con una cifra conjunta de negocio de 170.016 miles de euros, que supone un incremento del 11,3% sobre el año anterior.

En el presente ejercicio la gama de seguros de Vida, Accidentes y Planes de Pensiones orientada hacia el mercado de particulares se ha visto sustancialmente mejorada, tanto en previsión como en inversión, destacando la exitosa comercialización de la nueva gama Vitalicio Renta, que ha supuesto un fuerte relanzamiento comercial de los seguros de Renta Vitalicias y Temporales que la Sociedad comercializa desde su fundación. Asimismo, se han comercializado cinco nuevas emisiones del seguro de Vida Inversión, seguro de vida a prima única con prestación garantizada y que ofrece rentabilidades que alcanzan el 4,30% durante los cinco primeros años de la operación.

La evolución del negocio de los productos de Previsión Colectiva, Vida, Pensiones y Accidentes ha estado protagonizada por la nueva demanda originada por la normativa de exteriorización de los compromisos por pensiones de las empresas, que exige su obligatoria instrumentación a través de contrato de seguro colectivo de vida o de plan de pensiones de empleo.

El balance de la participación de la Sociedad en el mercado de la exteriorización de los compromisos por pensiones ha sido singularmente positivo, al haber consolidado su posición de liderazgo en la previsión colectiva de empresas, con un volumen de primas y aportaciones a planes de pensiones de empleo, en el año 2002, de 643.153 miles de euros, que supera incluso la excepcional cifra alcanzada en el ejercicio anterior, y que supone para el conjunto del trienio 2000-2002 la captación de un volumen total de negocio de 1.396.196 miles de euros. Este volumen de negocio se ha distribuido en el año 2002 entre 374 operaciones, con un incremento del 50% respecto a las realizadas en el ejercicio anterior.

En Vida Riesgo y Accidentes Colectivos, se ha creado el producto más avanzado del mercado para las coberturas de convenio colectivo del personal de las empresas, al entrar en funcionamiento el aplicativo informático que, mediante su conexión con la base de datos de prestaciones de convenios, permite la emisión automática de las pólizas, aplicando las prestaciones y los capitales vigentes de cada convenio y su actualización automática a partir de las modificaciones introducidas por las sucesivas revisiones de los mismos.

Durante el año 2002, Vitalicio Salud ha canalizado su resultado, con una siniestralidad en línea con la del mercado, a pesar del elevado grado de especialización y de competitividad del mismo. Vitalicio Salud sigue demostrando que es un producto muy valorado y utilizado por los asegurados, y prueba de ello son los más de 271.587 actos médicos prestados durante el año 2002, así como las más de 22.200 autorizaciones médicas extendidas durante el pasado año. Además, en la web de la Sociedad, se valora muy positivamente la presentación de las guías médicas de Vitalicio Salud en internet, las cuales permiten que en cualquier momento pueda consultarse la guía de cualquier provincia, actualizada on line.

Dentro del segmento de los seguros de enfermedad, durante el año 2002, y por cuarto año consecutivo desde su lanzamiento, se ha mantenido un elevado crecimiento en la comercialización del producto Vitalicio Profesional, unido a un resultado equilibrado del mismo. De esta forma, se confirma que Vitalicio Profesional sigue proporcionando la respuesta adecuada a la necesidad de cobertura que precisan los profesionales autónomos en caso de sufrir una enfermedad o accidente que no les permita desarrollar temporalmente su actividad profesional. Los seguros colectivos en este tipo de negocio siguen representando casi el 30% del total del mismo.

Durante el ejercicio 2002, segundo año de comercialización de Vitalicio Decesos, se ha incorporado la figura del Responsable Regional de Decesos, cuya función principal es incrementar el número de mediadores que distribuyen el producto, mediante la creación de redes especialistas de venta ya comentada y, paralelamente, formar y motivar a la actual red de mediadores de la Sociedad en la distribución del producto para alcanzar los objetivos establecidos. Al finalizar el año 2002, el número de asegurados de Vitalicio Decesos era de 15.908.

En el segmento de los seguros Multirriesgos, la Sociedad ha apostado decididamente por una estrategia de captación de nuevos clientes, que unido a la óptima gestión realizada sobre clientes con pólizas de seguro en cartera, ha permitido alcanzar destacadas cifras de crecimiento tanto en volumen de primas como en número de contratos. Al mismo tiempo se ha evidenciado en términos generales una tendencia de primas alcista fruto de los cambios acaecidos en el sector asegurador como reacción a la concentración acontecida en el mercado de reaseguro.

En lo concerniente a Multirriesgos Industriales, la Sociedad se ha consolidado como un referente fundamental en el mercado, siempre manteniendo una línea de coherencia y bajo parámetros técnicos de rentabilidad y crecimiento.

En el apartado de seguros agrarios, siguiendo el camino de actualización permanente, se han desarrollado nuevas líneas de Agroseguro sobre la base del aplicativo informático existente.

Este ejercicio ha sido especialmente exitoso para el apartado de Multirriesgos Particulares, que ha logrado conjugar la efectiva consolidación del resultado técnico con destacados crecimientos de las carteras en los ramos de Hogar, Edificios y Comercio.

Durante el año 2002 se ha comercializado con éxito la gama de seguros de Responsabilidad Civil que la Sociedad completó y lanzó al mercado durante el anterior ejercicio.

En el ejercicio 2002 la evolución del volumen de contratación de obras públicas ha seguido siendo muy favorable, por lo que el sector asegurador no ha registrado ningún signo de fatiga en las ventas de este segmento del negocio industrial. Por el contrario, esta situación ha permitido que los seguros de Ingeniería en general, y el producto Vitalicio-Construcción en particular, hayan experimentado un destacado crecimiento, tanto por la contratación de un mayor número de obras como por la suscripción de varias operaciones de gran significación, ejecutadas por importantes empresas constructoras, en las que la Sociedad ha podido asumir la integridad del seguro.

Asimismo, el año 2002 ha sido el ejercicio en que la Sociedad ha consolidado el despegue comercial del Seguro Decenal de daños a la edificación gracias al esfuerzo de la red de ventas y al nivel de especialización y servicio que ofrece la Organización a los clientes.

Los resultados económicos del ejercicio 2002 en el negocio de Transportes tienen un marcado carácter positivo, al haberse materializado un crecimiento global del 21,2% en primas recaudadas, alcanzándose la cifra de 76.408 miles de euros. La base de este crecimiento se encuentra en el negocio de Aviación, en el que se han vivido fuertes incrementos de primas vinculados con coberturas asociadas a riesgos de guerra y terrorismo, las cuales fueron incluso asumidas parcialmente por los estados de matrícula de las aeronaves.

Cabe destacar, asimismo, las cifras de emisión obtenidas en el producto de Responsabilidad Civil Marítima, en el que la Sociedad se ha consolidado como primera Compañía del mercado español con una facturación de cerca de 8 millones de euros y una cuota de mercado de más del 40%. Por último, indicar que para el ramo de Transporte de Mercancías ha sido un año de consolidación de los productos lanzados durante el año 2001, Vitalicio-Valores y Obras de Arte y Vitalicio-TMM (Transporte Marítimo de Mercancías).

La gestión del ramo de Automóviles de la Sociedad, una vez alcanzado el equilibrio en el resultado técnico, se ha centrado en conseguir mayor eficiencia en los procesos relacionados con la contratación de pólizas. La nueva sistemática de consultas y competencias ha permitido agilizar la emisión desde la propia oficina del mediador, todo ello sin perder el rigor en la suscripción.

En otro orden de cosas, para optimizar la operativa en el ramo de Automóviles y conseguir una mayor eficacia y competitividad, se ha centralizado la gestión de los seguros de las flotas de vehículos creando una Unidad especializada para el tratamiento de este tipo de negocio, la cual realiza las altas, las renovaciones y el mantenimiento de estas pólizas, así como el control del resultado siniestral de cada cliente.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio 2002, el volumen de primas se sitúa en 1.292.787 miles de euros, que junto a los 77.233 miles de euros de aportaciones a planes de pensiones, totalizan 1.370.020 miles de euros con un aumento del 18,4% respecto al año anterior.

Por ramos, Vida alcanza unas primas de 715.440 miles de euros, mostrando un aumento del 21,4%. En los ramos de No Vida, el conjunto de las modalidades de Diversos alcanza un volumen de negocio de 353.868 miles de euros, registrando un aumento del 22,4% respecto al año anterior, mientras que el ramo de Automóviles, con unas primas de 223.479 miles de euros, ha mantenido un volumen de negocio similar al del pasado ejercicio.

Las aportaciones a los planes de pensiones totalizan 77.233 miles de euros, de los que 57.074 miles de euros corresponden al sistema individual, con un aumento del 19,2% y, el resto, al sistema de empleo.

El valor patrimonial de los fondos gestionados por la Sociedad alcanza los 332.664 miles de euros, mientras que el número de participes experimenta un notable aumento al pasar de los 30.815 participes en el ejercicio 2001 a los 35.266 existentes al cierre del ejercicio 2002.

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 57,9%, Diversos un 25,8% y, por último, Automóviles un 16,3%.

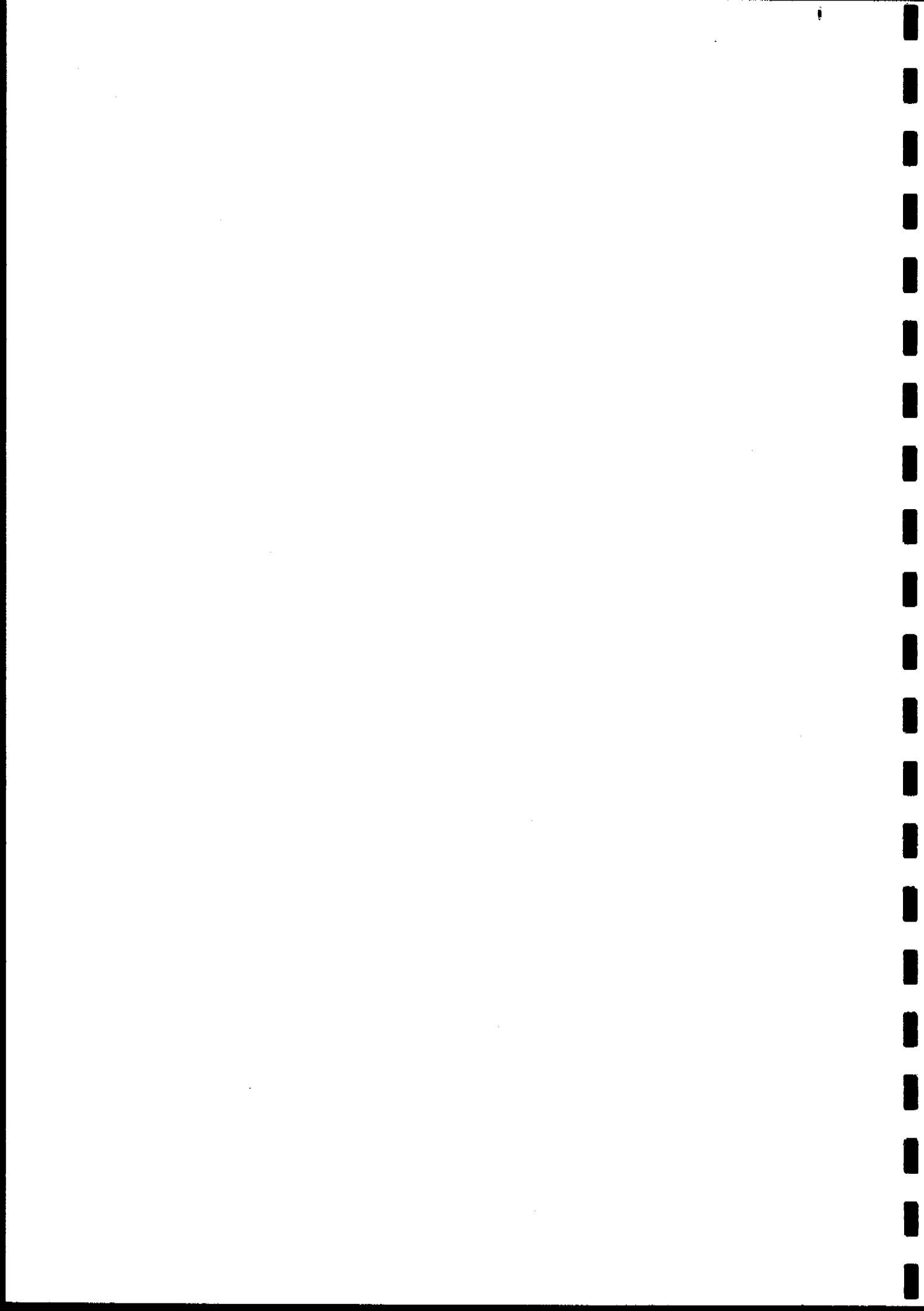
La siniestralidad de los ramos de No Vida del seguro directo al cierre del año 2002 muestra una importante mejora. Esta disminución se observa especialmente en el ramo de Automóviles debido, principalmente, a las medidas adoptadas en el año 2000 encaminadas a rentabilizar el ramo y que han propiciado una disminución muy significativa de la frecuencia siniestral y, como consecuencia de ello, una mejora de la tasa de siniestralidad de 11,4 puntos. En los ramos Diversos, la siniestralidad ha disminuido respecto al ejercicio precedente debido, en gran medida, a la reducción de la frecuencia siniestral y, especialmente, del coste medio, como consecuencia de un menor impacto de siniestros de importe significativo.

Durante el año 2002, 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 4.209.043 miles de euros.

Las inversiones gestionadas por la Compañía alcanzan la cifra de 3.623.628 miles de euros, habiendo generado unos ingresos financieros netos de 186.069 miles de euros, en los que ha impactado de forma significativa la caída de los mercados bursátiles en el ejercicio 2002.

Consecuencia de todo lo anterior, la Sociedad ha culminado el ejercicio 2002 con un beneficio bruto de 10.489 miles de euros, resultado que es 1,6 veces superior a los 6.479 miles de euros alcanzados en el ejercicio 2001.

Para el ejercicio 2003 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 13,0%, 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.



PRICEWATERHOUSECOOPERS ®

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
31 MAR. 2003
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2003.029854

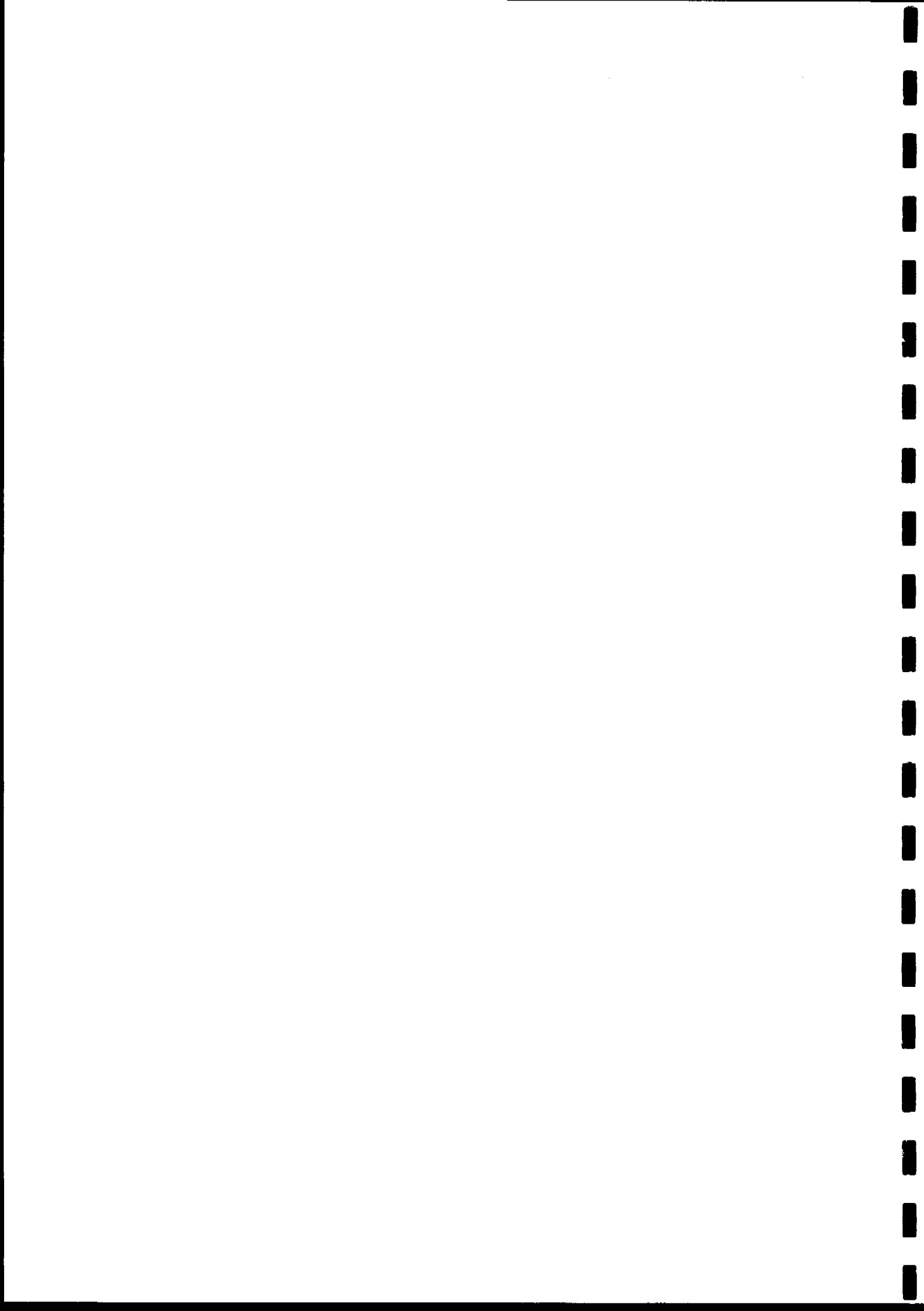
**BANCO VITALICIO DE ESPAÑA COMPAÑÍA ANÓNIMA
DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO CONSOLIDADO)**

Registro de Auditorías

Oficio 3563

7586

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e
Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2002





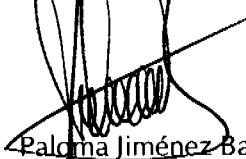
Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

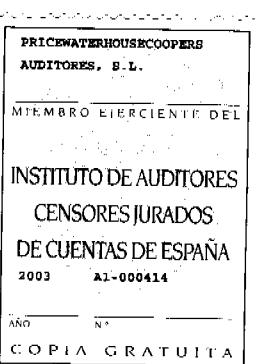
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades Dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 de la sociedad dominante 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 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 (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2002 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 consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Paloma Jiménez Baena
Socio - Auditor de Cuentas

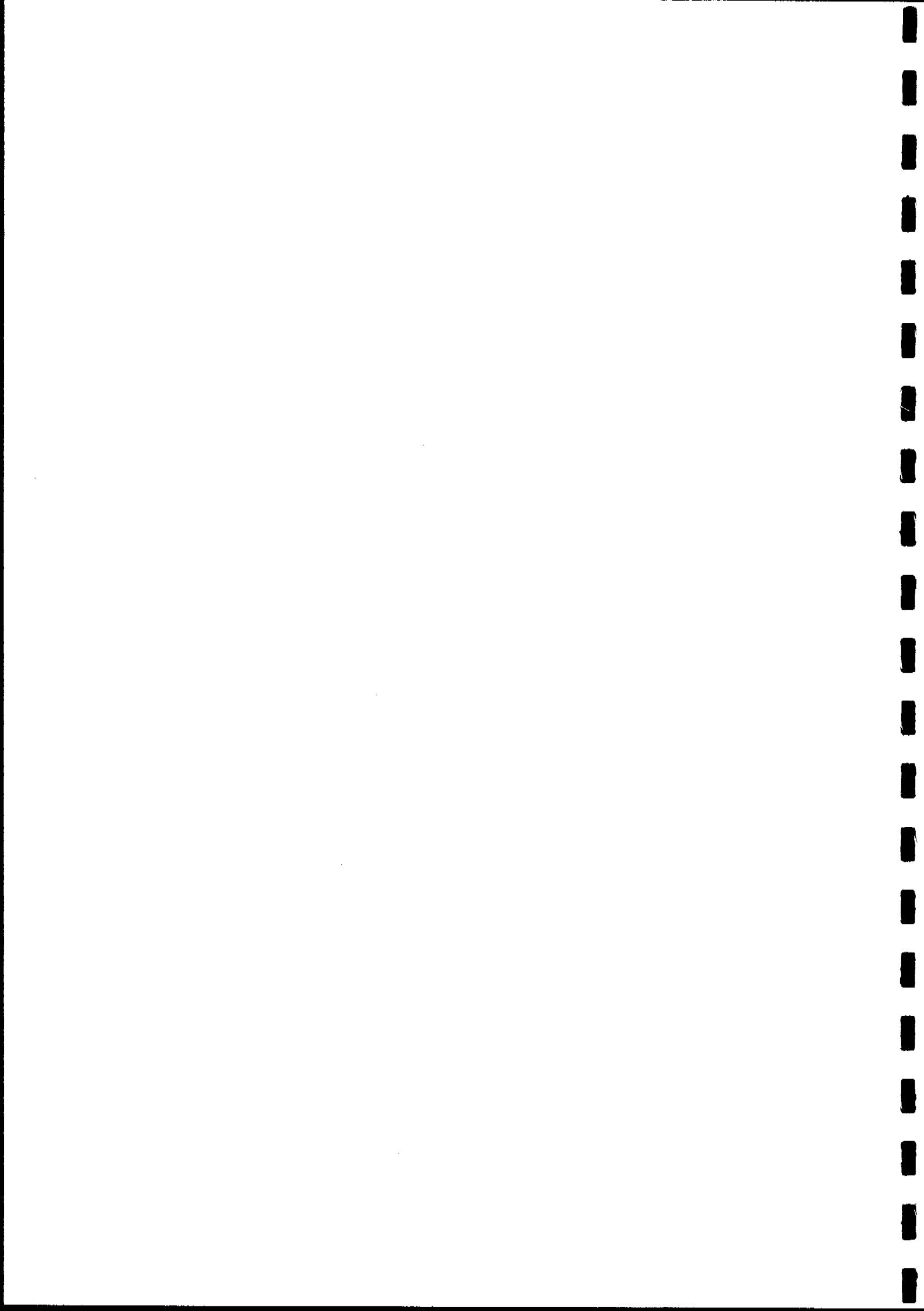
24 de marzo de 2003



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

DOCUMENTACION LEGAL

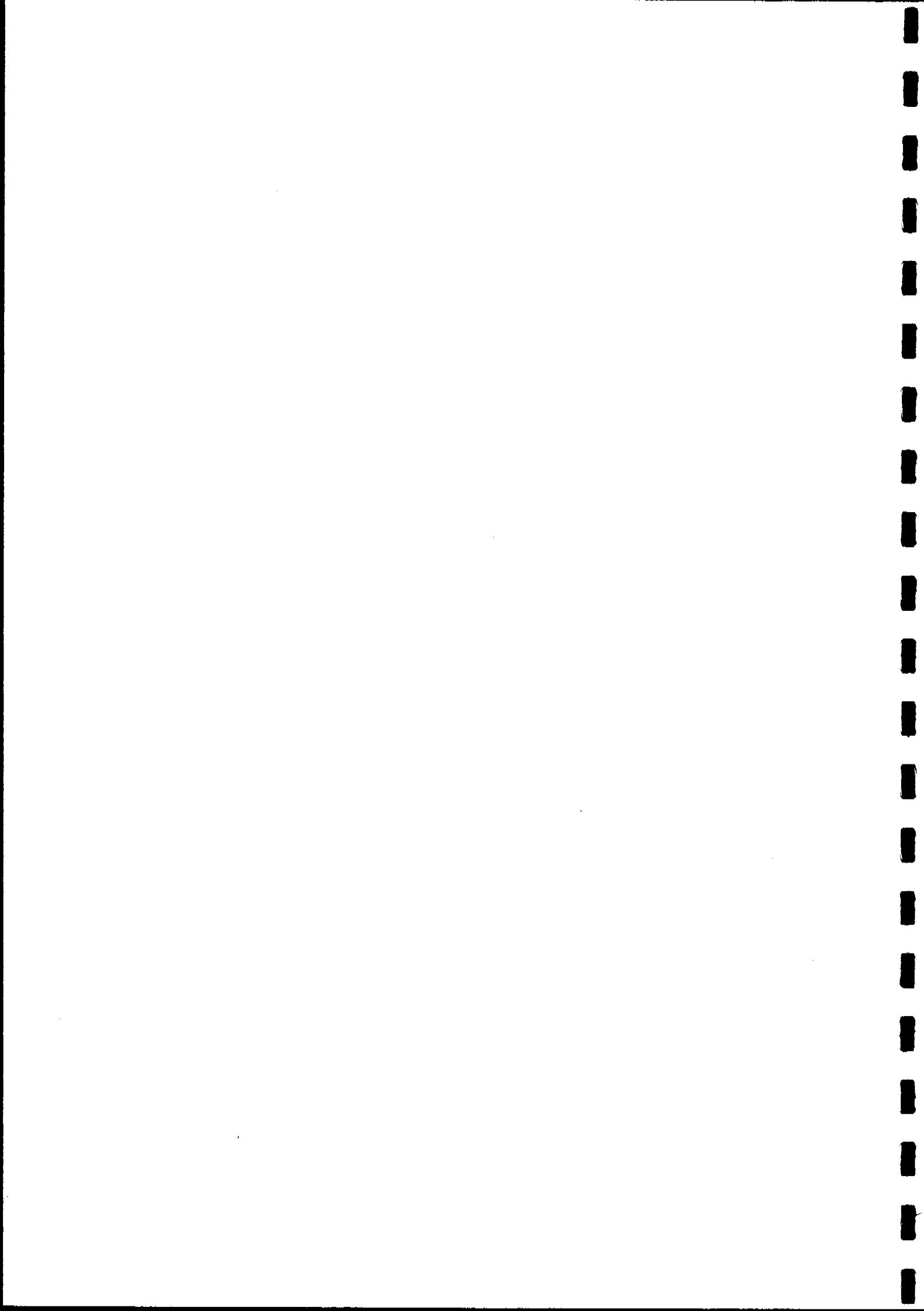
EJERCICIO 2002



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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Correspondientes al ejercicio 2002



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

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Miles de euros)

	2002	2001
ACTIVO		
ACCIONISTAS, POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	—	—
ACTIVOS INMATERIALES GASTOS DE ESTABLECIMIENTO		
Y GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Gastos de establecimiento	323	—
Inmovilizado inmaterial	2.820	3.066
Gastos a distribuir en varios ejercicios	835	956
	3.978	4.022
INVERSIONES:		
Inversiones materiales	127.506	99.466
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	62.528	80.432
Otras inversiones financieras	3.181.340	2.768.674
Depósitos por reaseguro aceptado	2.496	2.735
	3.373.870	2.951.307
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	35.669	33.484
PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas	85.915	65.592
Provisiones para seguros de vida	1.616	1.796
Provisiones para prestaciones	247.003	249.699
Otras provisiones técnicas	68	230
	334.602	317.317
CREDITOS:		
Créditos por operaciones de seguro directo	153.867	142.793
Créditos por operaciones de reaseguro	36.016	31.085
Créditos por operaciones de coaseguro	8.018	9.297
Créditos fiscales, sociales y otros	100.348	114.072
Provisiones (a deducir)	- 1.522	- 1.056
	296.727	296.191
OTROS ACTIVOS:		
Inmovilizado material	39.351	40.588
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	202.062	235.006
Otros activos	—	—
	241.413	275.594
AJUSTES POR PERIODIFICACION	227.690	99.058
TOTAL ACTIVO	4.513.949	3.976.973

PASIVO	2002	2001
CAPITAL Y RESERVAS:		
Capital suscrito	26.090	26.134
Reservas	96.982	94.444
Reservas en sociedades consolidadas	--	--
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	--	--
Resultado del ejercicio	8.150	5.277
Dividendo activo a cuenta	--	--
	131.222	125.855
SOCIOS EXTERNOS	--	--
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	--	--
PASIVOS SUBORDINADOS	--	--
PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	283.272	257.410
Provisiones de seguros de vida	3.321.975	2.827.896
Provisiones para prestaciones	559.818	565.200
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	7.567	7.454
Provisiones para estabilización	222	2.519
Otras provisiones	520	165
	4.173.374	3.660.644
PROVISIONES TECNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSION LA ASUMEN LOS TOMADORES	35.669	33.484
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:		
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	15.124	8.151
Provisiones para pagos por convenios de liquidación	3.108	3.335
Otras provisiones	7.167	6.393
	25.399	17.879
DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	24.096	22.142
DEUDAS:		
Deudas por operaciones de seguro directo	28.152	26.766
Deudas por operaciones de reaseguro	38.194	30.782
Deudas por operaciones de coaseguro	2.499	1.481
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.384	1.453
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	--	--
Otras deudas	36.449	42.597
	106.678	103.079
AJUSTES POR PERIODIFICACION	17.511	13.890
TOTAL PASIVO	4.513.949	3.976.973

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

CUENTAS TECNICAS CONSOLIDADAS - SEGURO NO VIDA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Miles de euros)

	2002	2001
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:		
Primas devengadas seguro directo	577.347	517.022
Primas devengadas reaseguro aceptado	4.173	2.613
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	- 1.024	277
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 187.622	- 149.206
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 25.862	- 21.272
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	20.323	16.978
	387.335	366.412
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	7.058	7.568
Ingresos procedentes de inversiones financieras	13.461	16.835
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	14.973	9.301
Beneficios en realización de inversiones	3.565	4.586
	39.057	38.290
OTROS INGRESOS TECNICOS	1.999	1.197
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:		
Prestaciones pagadas seguro directo	378.872	351.360
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	1.454	1.819
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 122.839	- 82.261
Variación de la provisión para prestaciones	- 492	12.429
Gastos imputables a prestaciones	13.311	14.150
	270.306	297.497
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	355	144
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	161	128
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:		
Gastos de adquisición	106.358	95.887
Gastos de administración	9.546	11.178
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 27.554	- 25.317
	88.350	81.748
VARIACION DE LA PROVISION PARA ESTABILIZACION	- 2.298	- 1.057
OTROS GASTOS TECNICOS:		
Variación de provisiones por insolvencias	- 558	187
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-	--
Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros	743	- 701
Otros	13.277	13.990
	13.462	13.476
GASTOS DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión de las inversiones	4.618	5.596
Correcciones de valor de las inversiones	34.872	15.118
Pérdidas procedentes de las inversiones	1.414	999
	40.904	21.713
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	17.151	- 7.750

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

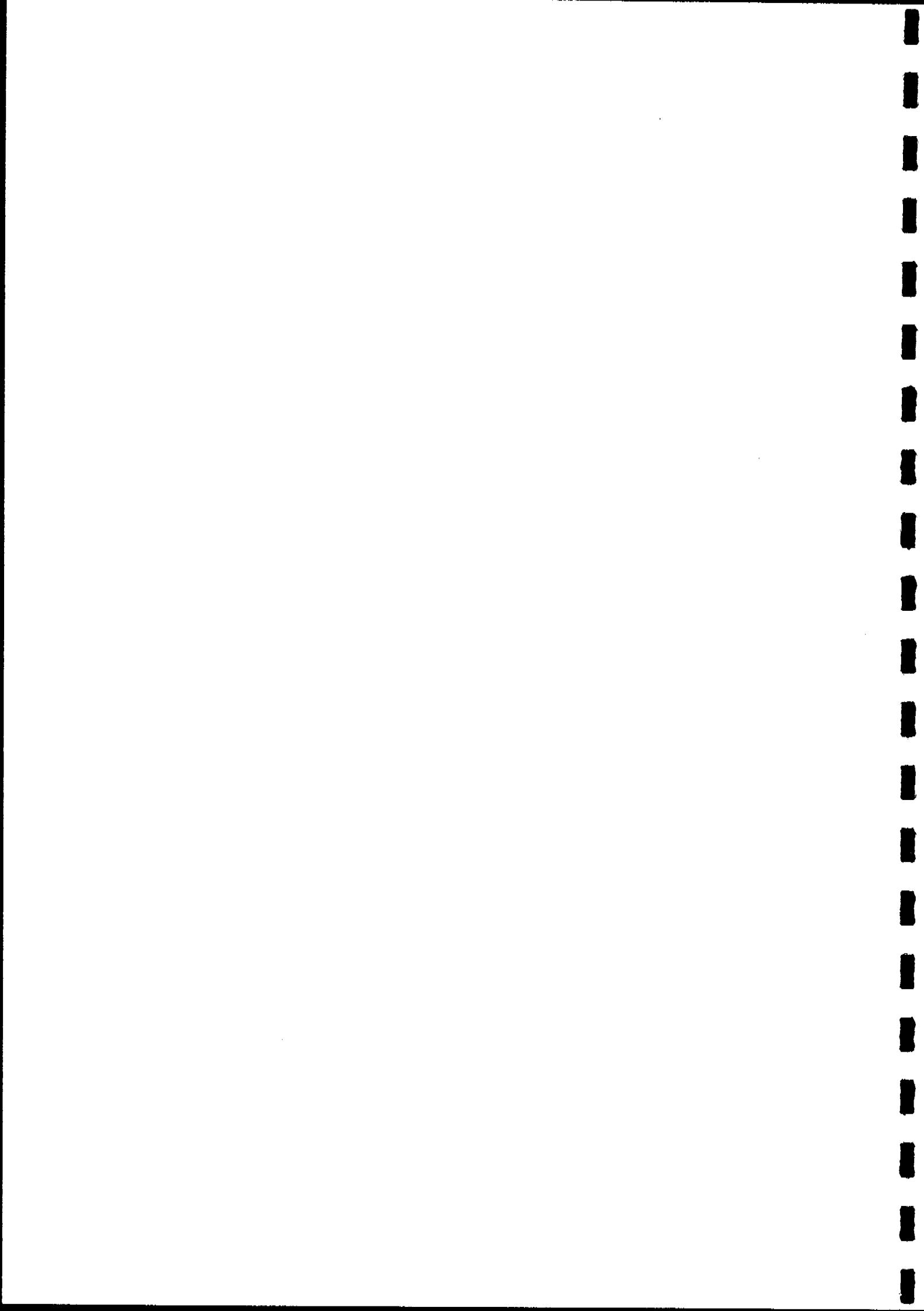
CUENTAS TECNICAS CONSOLIDADAS - SEGURO DE VIDA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Miles de euros)

	2002	2001
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:		
Primas devengadas seguro directo	715.440	589.384
Primas devengadas reaseguro aceptado	774	270
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	- 20	- 10
Primas devengadas del reaseguro cedido	- 4.017	- 4.501
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso, seguro directo y reaseguro aceptado	- 889	- 453
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	- 180	106
	711.108	584.796
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	-	-
Ingresos procedentes de inversiones financieras	257.639	244.507
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	354	215
Beneficios en realización de inversiones	3.178	6.364
	261.171	251.086
PLUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	-	228
OTROS INGRESOS TECNICOS	4.852	4.236
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO NETA DE REASEGURO:		
Prestaciones pagadas seguro directo	377.545	388.106
Prestaciones pagadas reaseguro aceptado	692	119
Prestaciones pagadas reaseguro cedido	- 1.251	- 2.551
Variación de la provisión para prestaciones	- 2.195	6.415
Gastos imputables a prestaciones	774	832
	375.565	392.921
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS, NETAS DE REASEGURO	495.374	375.327
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	5.962	4.592
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:		
Gastos de adquisición	24.766	16.355
Variación del importe de los gastos de adquisición diferidos	121	111
Gastos de administración	1.912	2.036
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	- 1.429	- 655
	25.370	17.847
OTROS GASTOS TECNICOS		
Valoración de provisiones por insolvencias	- 131	41
Variación de provisiones por depreciación del inmovilizado	-	--
Otros	2.399	2.217
	2.268	2.258
GASTOS DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión de las inversiones	50.316	34.747
Correcciones de valor de las inversiones	1.213	354
Pérdidas procedentes de las inversiones	3.800	1.976
	55.329	37.077
MINUSVALIAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES	2.349	4
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	14.914	10.320

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

CUENTAS NO TECNICAS CONSOLIDADAS correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Miles de euros)

	2002	2001
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	17.151	- 7.750
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	14.914	10.320
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	1.915	--
Ingresos procedentes de inversiones financieras	1.965	2.143
Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones	174	202
Beneficios en realización de inversiones	71	--
	4.125	2.345
REVERSIÓN DE LAS DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	--	--
GASTOS DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión de las inversiones	1.506	735
Correcciones de valor de las inversiones	18.185	174
Pérdidas procedentes de las inversiones	--	--
	19.691	909
OTROS INGRESOS	--	--
OTROS GASTOS	331	2
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	134	2.617
GASTOS EXTRAORDINARIOS	5.813	142
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	2.339	1.202
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO		
A LA SOCIEDAD DOMINANTE	8.150	5.277



**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 2002**

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL GRUPO Y SU ACTIVIDAD

BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, LA PREVISION Y BANCO VITALICIO DE CATALUÑA, COMPAÑIAS DE SEGUROS SOBRE LA VIDA REUNIDAS, que usa por contracción la denominación de "BANCO VITALICIO DE ESPAÑA, COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS", (en adelante, Banco Vitalicio o la Sociedad), es una Entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España, 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 once fondos de pensiones y dos entidades de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 332.664 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

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 2002, con indicación del porcentaje de participación que, directa y/o indirectamente, tenía la Sociedad, así como sus capitales propios al 31 de diciembre de 2002, se muestran a continuación (cifras en miles de euros):

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación		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	–	–
Vitalicio Torre Cerdà, S.L. Paseo de Gracia, 11 – Barcelona	Inmobiliaria	100,00	100,00	240	32.000	- 84

Con fecha 28 de octubre de 2002, Banco Vitalicio adquirió una compañía que con fecha 6 de noviembre pasó a denominarse Vitalicio Torre Cerdà, S.L. La práctica totalidad de sus recursos propios han sido invertidos en la adquisición de un inmueble en Barcelona, siendo la gestión de dicho inmuebles su actividad principal.

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 52,02 euros por acción, y sus datos más relevantes son los siguientes:

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación		Capital desembolsado	Reservas	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	Coste de adquisición	Provisiones
		Directa	Total					
EMPRESAS DEPENDIENTES:								
AMB Generali Holding, AG	Seguros	1,42	1,42	137.421	2.893.782	- 235.137	80.432	17.903

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 2002 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, 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 2002 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	8.150
Total a distribuir	8.150
Reserva voluntaria	4.671
Dividendos	3.479
Total distribución	8.150

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 consolidadas adjuntas:

a) Inmovilizado inmaterial

El saldo de este epígrafe incluye gastos de adquisición de software, gastos que se amortizan linealmente en un periodo 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 2002 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 7.598 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 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 2002 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 2002 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.

Como consecuencia de las pérdidas extraordinarias que se produjeron en el Grupo en el ejercicio 1999, se contabilizó en el ejercicio 2000 un crédito fiscal por importe de 10.856 miles de euros derivado de la activación de la base imponible negativa del ejercicio 1999. En el ejercicio 2002 se han amortizado 2.217 miles de euros con cargo al impuesto corriente de este ejercicio (Ver Nota 5.6.).

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 2002 y 2001, en miles de euros, el siguiente:

	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.066	3.308
Adiciones	1.141	1.240
Dotación a la amortización del ejercicio	- 1.387	- 1.482
Saldo al cierre del ejercicio	2.820	3.066

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 2002 y 2001, en miles de euros, el siguiente:

	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	956	1.066
Dotación a la amortización del ejercicio	- 121	- 110
Saldo al cierre del ejercicio	835	956

5.3. Inmovilizado material

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, ha sido el siguiente:

	Mobilario e instalaciones	Equipos de proceso de datos	Rótulos, elementos de comunicación y otros	Total
Coste de adquisición				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	46.056	23.748	8.204	78.008
Adiciones y aumentos por transferencia 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
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	2.399	1.496	285	4.180
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 41	- 88	- 9	- 138
Saldo al 31 de diciembre de 2002	50.475	25.085	8.774	84.334
Amortización acumulada				
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
Dotación del ejercicio	2.703	2.109	579	5.391
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	- 18	- 86	- 8	- 112
Saldo al 31 de diciembre de 2002	18.433	20.179	6.371	44.983
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	32.042	4.906	2.403	39.351

El importe de los activos totalmente amortizados pero en uso que figuran en el balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 20.759 miles de euros.

5.4. Inversiones materiales

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 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
Coste de adquisición				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	123.992	--	- 9.670	114.322
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
Saldo al 31 de diciembre de 2001	124.747	277	- 8.368	116.656
Adiciones y aumentos por transferencias o traspasos	28.903	--	--	28.903
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 2.293	- 277	3.170	600
Saldo al 31 de diciembre de 2002	151.357	--	- 5.198	146.159
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	15.737	--	--	15.737
Dotación del ejercicio	1.633	--	--	1.633
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 180	--	--	- 180
Saldo al 31 de diciembre de 2001	17.190	--	--	17.190
Dotación del ejercicio	1.692	--	--	1.692
Salidas y disminuciones por transferencias o traspasos	- 229	--	--	- 229
Saldo al 31 de diciembre de 2002	18.653	--	--	18.653
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	132.704	--	- 5.198	127.506

El valor neto contable al cierre del ejercicio 2002 de las inversiones materiales correspondientes a inmuebles de uso propio asciende a 61.618 miles de euros, mientras que el correspondiente a inmuebles de uso tercero se sitúa en 65.888 miles de euros. Asimismo, cabe indicar que no existen elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2002, la totalidad de las inversiones materiales se encontraban afectas a la materialización de las provisiones técnicas del Grupo y estaban adecuadamente cubiertas por contratos de seguros.

Al 31 de diciembre de 2002, 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 144.276 miles de euros.

El importe de los beneficios netos obtenidos en la enajenación de inversiones materiales en el ejercicio 2002 ha ascendido a 193 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 2002 y 2001, 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
Otras inversiones financieras					
Inversiones financieras en capital	63.766	102.104	92.081	73.789	41.212
Desembolsos pendientes	- 4	-	- 4	-	-
Valores de renta fija	1.564.168	4.809.062	4.068.435	2.304.795	2.484.640
Valores indexados	6.857	9.942	4.106	12.693	12.562
Préstamos hipotecarios	903	--	330	573	573
Depósitos en entidades de crédito	752.518	4.762.178	4.837.944	676.752	777.785
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	365.847	318	246.176	119.989	149.936
Participaciones en fondos de inversión	6.876	10.000	5.171	11.705	9.986
Fianzas constituidas en garantía	22.522	-	5.801	16.721	16.721
Total otras inversiones financieras	2.783.453	9.693.604	9.260.040	3.217.017	3.493.415
Provisión para depreciación de valores:					
- Inversiones financieras en capital	- 14.779	- 35.677	- 14.779	- 35.677	--
- Valores de renta fija	-	-	--	--	--
Total provisión para depreciación	- 14.779	- 35.677	- 14.779	- 35.677	-
Total otras inversiones financieras	2.768.674	9.657.927	9.245.261	3.181.340	3.493.415
 Inversiones por cuenta de tomadores de seguros					
Inversiones financieras en capital	14.500	16.612	18.745	12.367	12.367
Participación en fondos de inversión	504	1.195	399	1.300	1.300
Valores de renta fija	11.966	114.037	122.304	3.699	3.699
Valores indexados	100	4.192	293	3.999	3.999
Depósitos en establecimientos de crédito	3.874	388.145	381.775	10.244	10.244
Otras inversiones	2.540	4.060	2.540	4.060	4.060
Total inversiones por cuenta de tomadores de seguros	33.484	528.241	526.056	35.669	35.669
TOTAL	2.802.158	10.186.168	9.771.317	3.217.009	3.529.084

Al cierre del ejercicio 2002, 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 nocional de la citada operación a 108.182 miles de euros.

Adicionalmente, Banco Vitalicio tiene suscritos diversos contratos de permuta financiera por importe de 855.566 miles de euros con otras entidades financieras, con vencimientos hasta el año 2042, utilizando como activos subyacentes títulos de renta fija por un importe de 798.305 miles de euros. En el epígrafe "Créditos-Otros créditos" del activo del balance de situación adjunto se incluyen 55.269 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 79.383 y 313.913 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 2002, la plusvalía latente de valores de renta fija calculada de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 4-d) asciende a 179.715 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	914.382	946.088	1.046.821	100.733
Efectos públicos no negociados en mercados regulados	128.750	128.750	128.750	—
Valores de renta fija no públicos negociados en mercados regulados con cotización representativa	1.047.515	1.061.509	1.138.002	76.493
Pagarés negociados en mercados regulados	7.835	7.835	10.324	2.489
Pagarés no negociados en mercados regulados	219.006	219.056	219.056	—
Total títulos de renta fija	2.317.488	2.363.238	2.542.953	179.715

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 29.947 miles de euros, mientras que para los depósitos en entidades de crédito se sitúan en 101.033 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera durante el ejercicio 2002 ha sido del 7,31%. La rentabilidad de las carteras de inversión afectas a productos del ramo de Vida oscilan entre el 1,45% y el 11,81%, 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					
	2003	2004	2005 a 2010	2011 a 2016	2017 y siguientes	Total
Valores de renta fija	420.107	60.636	674.051	360.241	810.151	2.325.186
Otros préstamos y anticipos sobre pólizas	56.925	—	27.046	34.708	1.310	119.989
Depósitos en entidades de crédito	84.055	16.697	193.100	164.134	229.010	686.996

Al cierre del ejercicio 2002, los activos monetarios del Grupo devengan un tipo de interés entre el 1,74% y el 3,41%, siendo su vencimiento en el mes de enero de 2003.

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

Al 31 de diciembre de 2002, valores mobiliarios con un coste en libros de 3.194.813 miles de euros se encontraban afectos a la materialización de las provisiones técnicas.

Durante el ejercicio 2002 se han cargado a los resultados del ejercicio 35.677 miles de euros como dotación a la provisión por depreciación de valores de renta variable, y se han abonado 14.779 miles de euros por provisiones aplicadas a su finalidad.

5.6. Créditos

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Tomadores de seguros	157.182	142.073
Provisiones para primas pendientes de cobro	- 8.140	- 7.096
Mediadores	6.530	10.731
Provisiones	- 1.705	- 2.915
Créditos por operaciones de seguro directo	153.867	142.793
Deudores por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	33.801	29.352
Deudores por operaciones de reaseguro aceptado	2.215	1.733
Créditos por operaciones de reaseguro	36.016	31.085
Créditos por operaciones de coaseguro	8.018	9.297
Hacienda Pública	39.353	49.845
Otras entidades públicas	779	742
Otros créditos	60.216	63.485
Créditos fiscales, sociales y otros	100.348	114.072
Provisión para insolvencias:		
Por operaciones de reaseguro cedido	- 1.249	- 704
Por operaciones de coaseguro	- 3	- 2
Otros deudores	- 270	- 350
Provisión para insolvencias	- 1.522	- 1.056
Total	296.727	296.191

La partida "Tomadores de seguros" incluye, al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, 69.370 y 67.086 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 2002 recoge, fundamentalmente, las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas a las Sociedades del Grupo, que ascienden a 22.769 miles de euros, 4.293 miles de euros correspondientes al importe del I.V.A. soportado pendiente de recuperar y el crédito fiscal derivado de la activación de bases imponibles negativas procedentes del ejercicio 1999 por un importe de 8.061 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 la cuenta deudora "Otros créditos" incluye 55.269 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 2.595 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 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Caja	135	90
Cuentas corrientes	201.927	234.916
Total	202.062	235.006

Al 31 de diciembre de 2002, el tipo de interés anual de las cuentas corrientes mantenidas por las Sociedades dependientes estaba comprendido entre el 0,1% y el 2,22% anual, siendo su rentabilidad anual media ponderada del 2,05% aproximadamente (2,91% al 31 de diciembre de 2001).

5.8. Ajustes por periodificación

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Intereses devengados y no vencidos	46.114	42.380
Primas devengadas y no emitidas	123.269	6.046
Otras cuentas de periodificación	83	106
Comisiones y otros gastos de adquisición	58.224	50.526
Total	227.690	99.058

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, así como 117.767 miles de euros correspondientes a la parte financiada pendiente de cobro de las primas derivadas de las operaciones de exteriorización de determinados compromisos por pensiones que incluían un plan de financiación para el pago de dichas primas.

5.9. Capital y reservas

El capital social de Banco Vitalicio es de 26.134 miles euros dividido en 34.787.016 acciones de 0,75 euros nominales cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

La Junta General de Accionistas celebrada el 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 (anteriormente 0,75126 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.

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 2002, eran los siguientes:

	% de participación	
	2002	2001
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.	60,48	60,46
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	1,25	1,27
Total	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, en miles de euros, se muestra a continuación:

	Capital suscrito	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001	26.134	5.227	89.217	5.277	--	125.855
Reducción de capital por adaptación al euro	- 44	--	44	--	--	--
Distribución de resultados 2001	--	--	2.494	- 5.277	2.783	--
Pago de dividendos	--	--	--	--	- 2.783	- 2.783
Resultado del ejercicio	--	--	--	8.150	--	8.150
Saldos al 31 de diciembre de 2002	26.090	5.227	91.755	8.150	--	131.222

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 2001 y 31 de diciembre de 2002, 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 2002 y 2001, es el siguiente:

Modalidades	Ejercicio 2002				
	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	116.398	--	116.398	2.208	114.190
Diversos	147.058	1.094	148.152	72.884	75.268
Transportes	18.599	123	18.722	10.823	7.899
Total	282.055	1.217	283.272	85.915	197.357

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

Modalidades	Ejercicio 2001				
	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.

La composición por modalidades del saldo de "Provisiones técnicas-para seguros de vida", en miles de euros, para los ejercicios 2002 y 2001, es la siguiente:

Ejercicio 2002

Modalidades	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total s. directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Ahorro	556.674	--	556.675	--	556.674
Riesgo	5.965	--	5.965	889	5.076
Total Vida Individual	562.639	--	562.639	889	561.750
Ahorro	2.754.000	--	2.754.000	--	2.754.000
Riesgo	5.336	--	5.336	727	4.609
Total Vida Colectivos	2.759.336	--	2.759.336	727	2.758.609
Total	3.321.975	--	3.321.975	1.616	3.320.359

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

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

Ejercicio 2002

Modalidades	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total s. Directo y r. aceptado	Reaseguro cedido y retrocedido	Neto
Automóviles (*)	187.926	72	187.998	17.462	170.536
Diversos	305.444	3.107	308.551	204.411	104.140
Transportes	42.658	3.144	45.802	22.752	23.050
Vida	17.467	--	17.467	2.378	15.089
Total	553.495	6.323	559.818	247.003	312.815

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

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.

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	2002	2001
Pendientes de liquidación o pago	509.388	517.504
Pendientes de declaración	44.398	41.145
Gastos de tramitación de siniestros	6.032	6.551
Total	559.818	565.200

El detalle por ramos de la evolución de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 2001 del seguro directo de los ramos de No Vida en función de su evolución durante el ejercicio 2002, en euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de recobros	Provisión final
Accidentes	13.023	7.831	6.573
Enfermedad	1.956	2.263	386
Asistencia Sanitaria	1.729	1.599	--
Transportes Cascos	25.200	10.090	12.145
Transportes Mercancías	16.611	8.080	7.222
Incendios	90.230	53.245	34.453
Otros daños a los bienes	58.511	22.023	32.261
Automóviles	191.475	94.983	104.210
Responsabilidad Civil	88.231	16.638	78.140
Pérdidas pecuniarias diversas	774	219	263
Decesos	3	4	--
Multirriesgos Hogar	5.504	5.452	406
Multirriesgos Comercio	6.234	3.987	2.525
Multirriesgos Comunidades	2.702	1.587	1.097
Multirriesgos Industriales	20.228	11.506	9.905
Otros Multirriesgos	11.674	6.508	5.504
Total	534.085	246.015	295.090

El movimiento del epígrafe "Provisiones para estabilización" por modalidades durante el ejercicio 2002, en miles de euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Automóviles	1.596	3.164	4.760	--
Riesgos nucleares	183	39	--	222
Agroseguro	128	--	128	--
Otros	612	1.400	2.012	--
Total	2.519	4.603	6.900	222

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	8.151	3.335	6.393	17.879
Dotaciones y aumentos por Transferencias o traspasos	7.001	3.108	1.711	11.820
Aplicaciones y disminuciones por Transferencias o traspasos	- 28	- 3.335	- 937	- 4.300
Saldo al cierre del ejercicio	15.124	3.108	7.167	25.399

La cuenta de obligaciones para pensiones incluye 1.186 miles de euros correspondientes a personal pasivo, mientras que el resto corresponde a obligaciones por compromisos con personal activo al 31 de diciembre de 2002. 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 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en miles de euros, era la siguiente:

	2002	2001
Deudas por operaciones de seguro	28.152	26.766
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	36.417	29.285
Deudas por operaciones de reaseguro aceptado	1.777	1.497
Deudas por operaciones de reaseguro	38.194	30.782
Deudas por operaciones de coaseguro	2.499	1.481
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.384	1.453
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	--	--
Hacienda Pública	18.414	24.796
Otras entidades públicas	4.252	4.160
Otras	13.783	13.641
Otras deudas	33.449	42.597
Total	106.678	103.079

El saldo acreedor de la cuenta "Hacienda Pública" al 31 de diciembre de 2002 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 2002, así como 9.126 miles de euros correspondientes a los impuestos diferidos registrados (véase Nota 8).

Como saldos acreedores de la cuenta "Otras Deudas-Otras", se incluyen 5.187 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 2002, la Sociedad mantiene diversos contratos de reaseguro cedido con compañías de Grupo Generali cuyo resumen de operaciones y saldos, en miles de euros, se detalla a continuación:

	Aceptado	Cedido y retrocedido
Primas	1.335	75.159
Siniestros	--	23.007
Comisiones	257	11.715
Provisión primas no consumidas, al inicio del ejercicio	--	19.606
Provisión primas no consumidas, al cierre del ejercicio	135	44.146
Provisión para prestaciones al inicio del ejercicio	--	35.396
Provisión para prestaciones al cierre del ejercicio	116	42.121
Intereses de depósitos	--	180
Saldos deudores en cuenta de efectivo	913	187
Saldos acreedores en cuenta de efectivo	--	17.121
Saldo de depósitos recibidos por reaseguro cedido	--	4.740

La Sociedad ha registrado primas aceptadas en coaseguro a La Estrella, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros por un importe de 1.001 miles de euros, mientras que las cesiones en coaseguro a dicha Sociedad han ascendido a 5.601 miles de euros. El saldo neto al cierre del ejercicio derivado de estas operaciones asciende a 41 euros a cobrar por parte de Banco Vitalicio.

Asimismo, se ha registrado una prima de 28.739 miles de euros correspondiente a la externalización de los compromisos por pensiones del personal de La Estrella, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

5.14. Ingresos y gastos extraordinarios

El epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta No Técnica incluye, fundamentalmente, 5.565 miles de euros correspondientes a la dotación realizada por la Sociedad para registrar totalmente el valor actual del déficit de las aportaciones devengadas del plan de pensiones de los trabajadores de la misma a realizar a partir del ejercicio en que cada trabajador cumpla los 55 años de edad (véase Nota 4 h), asumiendo en este ejercicio la actualización del cambio de hipótesis que el Grupo periodificaba en los plazos permitidos por la normativa vigente.

5.15. Cargas sociales

El detalle de las cargas sociales registradas por el Grupo en los ejercicios 2002 y 2001, en miles de euros, se presenta a continuación:

	2002	2001
Seguridad Social a cargo de la empresa	9.917	9.377
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	1.824	1.819
Otros gastos sociales	1.816	973
Total	13.557	12.169

6. INFORMACION SOBRE EL SEGURO DE VIDA

6.1. Composición del negocio de Vida

El detalle del negocio de Vida en los ejercicios 2002 y 2001, en miles de euros, en función de la naturaleza de los tomadores de las pólizas, se presenta a continuación:

	2002	2001
Primas periódicas	54.933	53.898
Primas únicas	40.871	31.506
Total primas por contratos individuales	95.804	85.404
Primas periódicas	22.656	22.655
Primas únicas	584.241	466.026
Total primas por contratos de seguro colectivo	606.897	488.681
Primas periódicas	6.850	7.738
Primas únicas	5.889	7.561
Total primas por contratos en las que el Tomador asume el riesgo de la inversión	12.739	15.299
Total negocio de Vida	715.440	589.384

Del total de las primas del negocio de Vida correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, 120.278 y 175.272 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>					
Colectivos de rentas (1)	557.219	2.663.951	6.462	2,22% - 11%	única
Vitalicio Previsión de Empresas (2)	27.022	90.050	—	3,11% - 7,20%	única
<u>Contratos individuales:</u>					
Plan 5 de Jubilación (3)	23.778	247.425	--	3%	periódica
Plan de Jubilación con primas anuales (4)	7.132	123.008	--	6%	periódica

(1) Colectivos de rentas

Corresponde a las pólizas contratadas para la cobertura de los complementos de jubilación y resto de garantías complementarias que diversas sociedades tienen acordadas con sus trabajadores en activo (rentas y/o capitales diferidos) y su personal pasivo (rentas inmediatas). Las coberturas establecidas pueden ser muy variadas en función de los diversos convenios colectivos que tengan establecidos los diversos tomadores del seguro.

En la práctica totalidad de operaciones, se ha constituido 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, oscilando en el presente ejercicio entre el 2,22% y el 11%. Las tablas de mortalidad aplicadas van desde las GRM/F80-2 hasta las PERM/F00P.

(2) Vitalicio Previsión de Empresas

Este producto cubre las mismas contingencias que las descritas en el apartado anterior pero únicamente para los trabajadores en activo y siendo la prestación en forma de capital diferido.

Este producto incluye pólizas con participación en beneficios, asignado como mayor importe de la provisión para seguros de vida, y pólizas para las que se existe una cartera de títulos afecta a las primas pagadas, determinándose el tipo de interés en función de dichas inversiones. En el presente ejercicio, los tipos de interés aplicados han oscilado entre el 3,11% y el 7,20%, mientras que las tablas de mortalidad aplicadas van desde las GRM/F80 hasta las PERM/F00P.

(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.

(4) Plan de Jubilación con primas anuales

Este producto garantiza:

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

Las primas del seguro, crecerán anualmente en un 10% de la prima inicial, siendo pagaderas durante todo el plazo convenido en la póliza o hasta el fallecimiento del asegurado. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GKM70.

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 5.329 miles de euros correspondiente a 5/14 parte del importe total derivado del cambio de tablas de mortalidad al objeto de adecuarlas a las tablas más actualizadas, actualmente las PERM/F2000P.

La dotación efectuada en el ejercicio 2002 ha ascendido a 2.425 miles de euros, lo que representa 3/14 del importe total derivado del cambio de tablas, acelerándose los criterios de dotación a partir del presente ejercicio.

7. DISTRIBUCION TERRITORIAL DEL NEGOCIO

La práctica totalidad del negocio deriva de operaciones declaradas en España. Al cierre del ejercicio 2002, el ramo de Incendios es el único ramo en que el Grupo opera fuera de España (corresponde a la liquidación de las operaciones que la Sociedad mantenía en Francia), tratándose de un negocio en extinción, cuya provisión para prestaciones pendientes de pago al cierre del ejercicio ascendía a 24 miles de euros.

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 2002, en miles de euros, es la siguiente:

	2002
Resultado contable del ejercicio, antes de la provisión por El Impuesto sobre Sociedades	10.489
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes: De las Sociedades individuales	8.028
De los ajustes por consolidación	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales: De las Sociedades individuales	19.767
De los ajustes por consolidación	- 84
Compensación de bases imponibles negativas	- 26.377
Base imponible (resultado fiscal)	11.823

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 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 2002 y cuyo importe asciende a 19.615 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 5.766 miles de euros y 153 miles de euros correspondientes a la reversión 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.

Las disminuciones temporales corresponden, fundamentalmente, a la reversión de 5.927 miles de euros del ajuste realizado el ejercicio anterior por la provisión para primas pendientes de cobro dotadas en el ejercicio anterior.

El Grupo 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.

El Grupo se acogió en ejercicios anteriores al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios aplicado sobre las rentas obtenidas en la transmisión de inmuebles vigente hasta 31 de diciembre de 2001. No obstante, la normativa aplicable en el ejercicio 2002 permite al Grupo integrar la totalidad del beneficio diferido en la base imponible del ejercicio en que se realiza la reinversión y aplicar una deducción en la cuota del impuesto del 17% sobre el beneficio diferido integrado. El cuadro siguiente presenta, en miles de euros, la situación de las bases imponibles pendientes de integrar y su movimiento en el ejercicio 2002, así como los importes pendientes de reinvertir y el importe de la deducción aplicada en el ejercicio.

Ejercicio de generación	Base imponible pendiente de integración al 31-12-2001	Base imponible integrada en el ejercicio	Base imponible renta pendiente de integración al 31-12-2002	Importe pendiente de reinversión	Deducción aplicada en el ejercicio
1999	13.496	13.496	--	--	2.295
2000	25.981	6.119	19.862	35.219	1.040
2001	845	--	845	1.429	--
Total	40.322	19.615	20.707	36.648	3.335

Si bien no se han presentado aún las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio 2002, 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 4.122 miles de euros, de lo que resultaría un gasto por impuesto sobre sociedades de 2.339 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 2002 asciende a 3.985 miles de euros (2.614 miles de euros a recuperar a corto plazo), mientras que la cuenta de impuestos diferidos presenta un saldo de 9.214 miles de euros (6.952 miles de euros a integrar en la base imponible a corto plazo).

Como resultado de la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2000 resultó un crédito fiscal no registrado por el Grupo, crédito que se compensará con un menor gasto por impuesto sobre sociedades cuando se cancele el crédito fiscal procedente del ejercicio 1999 que fue contabilizado en ejercicios anteriores (Véase Nota 5.6). El importe del crédito fiscal no contabilizado del ejercicio 2000 asciende a 4.189 miles de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre del ejercicio 2002 asciende a 36.060 miles de euros, de los que 32.773 miles de euros proceden del ejercicio 2000 y 3.287 miles de euros del ejercicio 1999.

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 íntegro de las cantidades realmente recibidas para determinar el importe que presuntamente debía haberse retenido al asegurado según la Administración, así como la supresión de la sanción previamente impuesta, criterios ambos recogidos en sentencia de 7 de noviembre de 1997 de la Audiencia Nacional para un caso similar.

La Sociedad 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 discrepancia con 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. Las alegaciones ante este último estamento han sido presentadas con fecha 17 de marzo de 2003.

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 para riesgos y gastos 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 2002, 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
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	20.497	17.252	52.939	23.469
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 186	- 161	1.651	526
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	--	--	- 137
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 263	2	12	17
	20.048	17.093	54.602	23.875
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	2.481	709	41.287	12.944
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	64	- 178	2.407	735
	2.545	531	43.694	13.679
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	17.503	16.562	10.908	10.196
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	11.309	13.512	18.735	12.672
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	1.433	71	- 258	585
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	12.742	13.583	18.477	13.257
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	2.080	293	11.842	5.470
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 157	--	- 1.549	- 19
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	1.923	293	10.293	5.451
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	10.819	13.290	8.184	7.806
V. GASTOS DE ADQUISICION	5.374	2.447	4.115	5.085
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	297	192	237	259
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	740	236	295	327
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 319	- 88	- 4.089	- 2.494
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	6.092	2.787	558	3.177

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles Resp. Civil	Automóviles Otras garantías
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	28.617	56.726	158.181	65.299
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.366	- 27.228	236	2.953
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	- 20	--	6.581	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 63	1	- 398	88
	29.900	29.499	164.600	68.340
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	16.754	54.220	7.316	--
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.261	- 26.857	2.222	--
	18.015	27.363	9.538	--
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	11.885	2.136	155.062	68.340
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados + gastos de siniestralidad	60.725	26.151	134.664	23.578
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 36.453	621	- 7.037	- 15
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	24.272	26.772	127.627	23.563
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEG. RC				
1. Prestaciones y gastos pagados	48.955	24.978	2.546	--
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 33.271	514	4.013	--
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	15.684	25.492	6.559	--
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEG. RC (III-IV)	8.588	1.280	121.068	23.563
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN	3.831	4.338	29.440	12.688
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	129	186	4.427	1.828
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS	220	290	5.492	3.331
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Reaseguro dedicado)	- 2.705	- 6.670	- 697	--
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.475	- 1.856	38.662	17.847

	Responsabilidad Civil	Pérdidas pecunarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	34.847	541	35.306	17.135
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 797	200	- 2.349	- 1.715
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--	- 739
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 78	- 3	- 13	- 67
	33.972	738	32.944	14.614
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	18.187	159	648	4.045
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	475	197	- 26	121
	18.662	356	622	4.166
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	15.310	382	32.322	10.448
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	18.628	320	18.920	10.933
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	22.787	- 203	- 471	2.001
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	41.415	117	18.449	12.934
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	7.246	17	37	2.829
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	17.255	- 343	- 160	116
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--	--
	24.501	- 326	- 123	2.945
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	16.914	443	18.572	9.989
V. GASTOS DE ADQUISICION	4.695	183	11.471	4.798
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	358	6	712	213
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	448	8	883	266
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 3.157	- 65	-	- 927
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	2.344	132	13.066	4.350

	Multirriesgos Comunidades	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	9.145	34.353	12.863	9.411
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.080	- 2.603	302	- 869
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	- 1.598	- 230	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 8	- 119	- 68	- 42
	8.057	30.033	12.867	8.500
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	3.407	18.873	4.735	198
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 419	- 1.311	1.152	- 7
	2.988	17.562	5.887	191
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	5.069	12.471	6.980	8.309
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	4.453	21.269	10.740	5.528
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	70	12.717	- 536	290
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	4.523	33.986	10.204	5.818
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	1.393	9.773	5.365	13
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 106	11.198	- 1.617	- 65
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-
	1.287	20.971	3.748	- 52
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	3.236	13.015	6.456	5.870
V. GASTOS DE ADQUISICION	2.523	8.597	3.286	2.302
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	128	278	150	135
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	159	412	188	161
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	- 890	- 3.674	- 1.320	- 49
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.920	5.613	2.304	2.549

	Decesos	Total seguro directo	Total reaseguro aceptado	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS				
1. Primas netas de anulaciones	766	577.347	4.173	581.520
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	—	- 29.754	35	- 29.719
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	—	3.857	—	3.857
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 22	- 1.024	—	- 1.024
	744	550.426	4.208	554.634
II. PRIMAS REASEGURO				
1. Primas netas de anulaciones	10	185.973	1.649	187.622
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	—	- 20.164	- 159	- 20.323
	10	165.809	1.490	167.299
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	734	384.617	2.718	387.335
III. SINIESTRALIDAD				
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	46	392.183	1.454	393.637
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 3	- 4.401	- 177	- 4.578
3. +/- variación otras provisiones técnicas	355	355	—	355
	398	388.137	1.277	389.414
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO				
1. Prestaciones y gastos pagados	—	122.837	2	122.839
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	—	- 4.191	105	- 4.086
3. +/- variación otras provisiones técnicas	—	—	—	—
	—	118.646	107	118.753
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	398	269.491	1.170	270.661
V. GASTOS DE ADQUISICION	328	105.501	857	106.358
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	11	9.546	—	9.546
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	6	13.462	—	13.462
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS				
GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	—	- 27.144	- 410	- 27.554
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS				
TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	345	101.365	447	101.812

9.2. Resultado técnico por año de ocurrencia (ejercicio 2002)

El resultado técnico correspondiente al ejercicio 2002 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
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	20.497	17.252	52.939	23.469
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 186	- 161	1.651	526
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 263	2	12	17
	20.048	17.093	54.602	24.012
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	2.481	709	41.287	12.944
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	64	- 178	2.407	735
	2.545	531	43.694	13.679
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	17.503	16.562	10.908	10.333
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	3.303	11.885	8.488	4.360
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	8.066	1.796	12.903	10.255
	11.369	13.681	21.391	14.615
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	249	195	5.902	1.724
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.321	—	7.414	4.269
	1.570	195	13.316	5.993
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	9.799	13.486	8.075	8.622
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	5.374	2.447	4.115	5.085
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	297	192	237	259
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	689	222	153	283
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 319	- 88	- 4.089	- 2.494
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	6.041	2.773	416	3.133
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 39	- 16	- 54	- 36
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	1.624	287	2.363	- 1.458

	Incendios	Otros daños a los bienes	Automóviles	Responsabilidad Civil
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	28.617	56.726	223.480	34.847
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.366	- 27.228	3.189	- 797
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 63	1	- 310	- 78
	29.920	29.499	226.359	33.972
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	16.754	54.220	7.316	18.187
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.261	- 26.857	2.222	475
	18.015	27.363	9.538	18.662
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	11.905	2.136	216.821	15.310
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	7.366	3.991	60.287	1.714
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	19.452	27.012	82.945	33.208
	26.818	31.003	143.232	34.922
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.504	3.434	-	848
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	16.967	26.062	4.114	18.579
	18.471	29.496	4.114	19.427
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	8.347	1.507	139.118	15.495
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	3.831	4.338	42.128	4.695
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	129	186	6.255	358
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	- 29	215	8.115	352
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 2.705	- 6.670	- 697	- 3.157
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	1.226	- 1.931	55.801	2.248
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 2	- 162	- 776	- 60
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	2.330	2.398	21.126	- 2.493

	Pérdidas pecuniarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio	Multirriesgos Comunidades
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)				
1. Primas netas de anulaciones	541	35.306	17.135	9.145
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	200	- 2.349	- 1.715	- 1.080
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 3	- 13	- 67	- 8
	738	32.944	15.353	8.057
II. PRIMAS REASEGURÓ (Cedido)				
1. Primas netas de anulaciones	159	648	4.045	3.407
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	197	- 26	121	- 419
	356	622	4.166	2.988
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I+II)	382	32.322	11.187	5.069
III. SINIESTRALIDAD (Directo)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	96	12.949	6.794	2.737
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	313	5.069	5.838	1.770
	409	18.018	12.632	4.507
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)				
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	11	--	1.332	825
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	78	--	1.634	624
	89	--	2.966	1.449
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III+IV)	320	18.018	9.666	3.058
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	183	11.471	4.798	2.523
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	6	712	213	128
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	7	704	197	- 27
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 65	--	- 927	- 890
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	131	12.887	4.281	1.734
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 1	- 42	- 113	- 77
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	- 70	1.375	- 2.873	200

	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad	Decesos	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)					
1. Primas netas de anulaciones	34.353	12.863	9.411	766	577.347
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 2.603	302	- 869	--	- 29.754
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	- 119	- 68	- 42	- 22	- 1.024
	31.631	13.097	8.500	744	546.569
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)					
1. Primas netas de anulaciones	18.873	4.735	198	10	185.973
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.311	1.152	- 7	--	- 20.164
	17.562	5.887	191	10	165.809
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	14.069	7.210	8.309	734	380.760
III. SINIESTRALIDAD (Directo)					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	9.572	4.109	3.207	42	140.900
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	23.217	5.767	1.900	5	239.516
	32.789	9.876	5.107	47	380.416
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)					
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.388	842	13	--	19.267
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	18.279	2.604	--	--	101.945
	20.667	3.446	13	--	121.212
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	12.122	6.430	5.094	47	259.204
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	8.597	3.286	2.302	328	105.501
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	278	150	135	11	9.546
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	313	110	152	- 6	11.450
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	- 3.674	- 1.320	- 49	--	- 27.144
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	5.514	2.226	2.540	333	99.353
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	- 399	- 152	- 12	11	- 1.930
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	- 3.966	- 1.598	663	365	20.273

10. OTRA INFORMACION

10.1. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, los siguientes importes, en miles de euros:

Dietas	50
Atenciones estatutarias	326
Total	376

Los sueldos y salarios que corresponden a las personas pertenecientes al Consejo de Administración ascienden a 275 miles de euros. Asimismo, se han efectuado dotaciones en materia de pensiones por importe de 28 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 2002 y 2001 distribuido por categorías, se presenta a continuación:

	2002	2001
Dirección general	8	10
Directores y jefes	90	80
Directores de sucursal	98	97
Comerciales	119	118
Técnicos	296	285
Administrativos	482	519
Total	1.093	1.109

10.3. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría del ejercicio 2002 han ascendido a 91 miles de euros.

El Grupo no ha tenido relación con otras empresas que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers.

10.4. Aspectos medioambientales

Por su actividad, el Grupo no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza no habiendo aplicado, por consiguiente, ninguna deducción por inversión en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

11. ESTADO DE FLUJOS DE TESORERIA DURANTE EL EJERCICIO

Las variaciones de tesorería en función de sus orígenes durante el ejercicio 2002 registradas por el Grupo y su cuadre con los saldos de tesorería, se presentan a continuación:

11.1. Variaciones de tesorería durante el ejercicio

	Aumento	Disminución
Por operaciones de tráfico	1.656.890	1.251.011
Por actividades de la explotación	103.300	194.809
Por inmovilizado e inversiones	10.223.134	10.462.209
Por otras operaciones	--	2.820
Por operaciones extraordinarias	134	248
Por operaciones con Administraciones Públicas	7	105.312
Variación global de tesorería	11.983.465	12.016.409

11.2. Evolución de la tesorería durante el ejercicio

Tesorería al comienzo del ejercicio	235.006
Tesorería al final del ejercicio	202.062
Variación de tesorería durante el ejercicio	32.944

12. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TECNICAS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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

	2002	2001
Provisiones a cubrir:		
Provisiones matemáticas, netas de anticipos y recibos pendientes	3.169.970	2.792.562
Provisión de seguros de vida con riesgo de la inversión a cargo del tomador	35.669	33.485
Provisión para primas no consumidas, netas	5.327	4.879
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago	14.890	16.367
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	2.383	1.695
Provisión para gastos internos de liquidación	194	208
Provisión para participación en beneficios y extornos	7.449	7.273
Operaciones preparatorias o complementarias de seguros	1.384	1.454
Total provisiones a cubrir de los seguros de Vida	3.237.266	2.857.923
Bienes afectos a cobertura:		
Cartera de valores	2.269.343	1.539.795
Inmuebles	35.346	35.593
Préstamos y créditos	172.855	420.297
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	841.797	958.852
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro cedido	--	839
Otros bienes aptos	28.310	39.217
Total bienes afectos a cobertura	3.347.651	2.994.593
SUPERAVIT RAMOS DE VIDA	110.385	136.670

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

	2002	2001
Provisiones a cubrir:		
Provisión para primas no consumidas, netas	145.710	124.671
Provisión para riesgos en curso	5.838	9.695
Provisión para estabilización	222	2.519
Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago	494.498	501.161
Provisión para prestaciones pendientes de declaración	42.015	39.426
Provisión para gastos internos de liquidación	5.838	6.343
Provisión para participación en beneficios y extornos	118	181
Provisión decesos	520	165
Total provisiones a cubrir de los seguros de No Vida	694.759	684.161
Bienes afectos a cobertura:		
Cartera de valores	336.803	302.203
Inmuebles	191.723	169.194
Préstamos y créditos	21.831	28.537
Depósitos en bancos y efectivo en caja y bancos	63.545	42.415
Provisión para prestaciones pendientes del reaseguro cedido	244.625	248.815
Otros bienes aptos	9.163	13.374
Total bienes afectos a cobertura	867.690	804.538
SUPERAVIT RAMOS NO VIDA	172.931	120.377

13. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 2002, el estado del margen de solvencia de la del Grupo calculado de acuerdo con los criterios establecidos en la legislación aplicable, es:

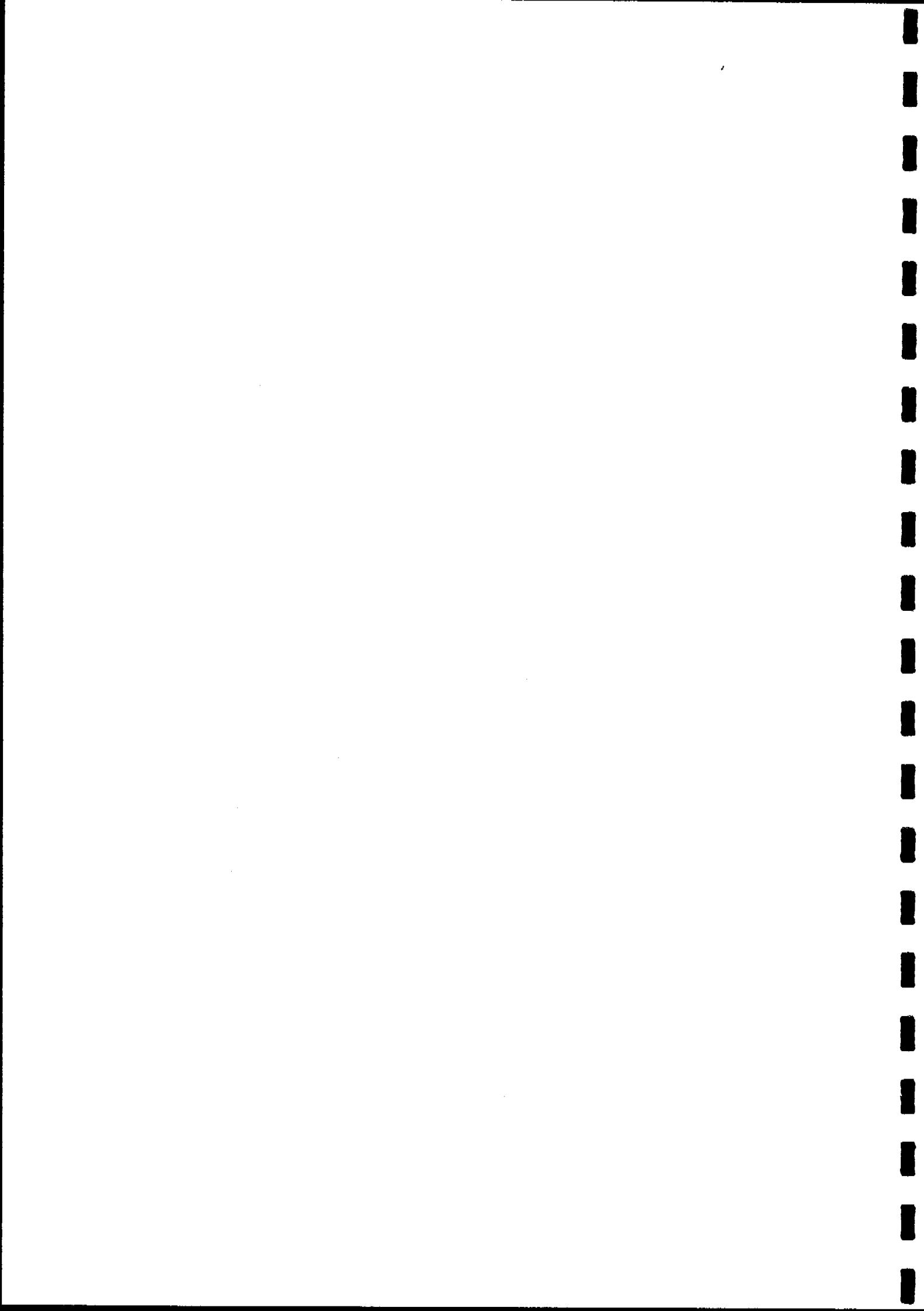
ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	Vida	No Vida	Total
Capital social desembolsado	9.200	13.023	22.223
Reservas patrimoniales	94.345	2.637	96.982
Plusvalías:			
Valores mobiliarios	11.591	10.299	21.890
Inmuebles (sobre valor de cobertura)	20.019	82.536	102.555
Saldo acreedor de Pérdidas y Ganancias	4.382	289	4.671
50% Beneficios futuros (Ramo de Vida)	16.761	--	16.761
Total partidas positivas	156.298	108.784	265.082
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	--	--	--
Total partidas negativas	--	--	--
Diferencia	156.298	108.784	265.082
MARGEN DE SOLVENCIA	156.298	108.784	265.082
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	142.103	71.314	213.417
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	14.195	37.470	51.665

Asimismo, el estado del margen de solvencia correspondiente al 31 de diciembre de 2001, en miles de euros, se presenta a continuación:

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
Total partidas positivas	149.154	99.786	248.940
Saldo deudor de Pérdidas y Ganancias	--	5.911	5.911
Total partidas negativas	--	5.911	5.911
Diferencia	149.154	93.875	243.029
MARGEN DE SOLVENCIA	149.154	93.875	243.029
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	113.383	66.161	179.544
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	35.771	27.714	63.485

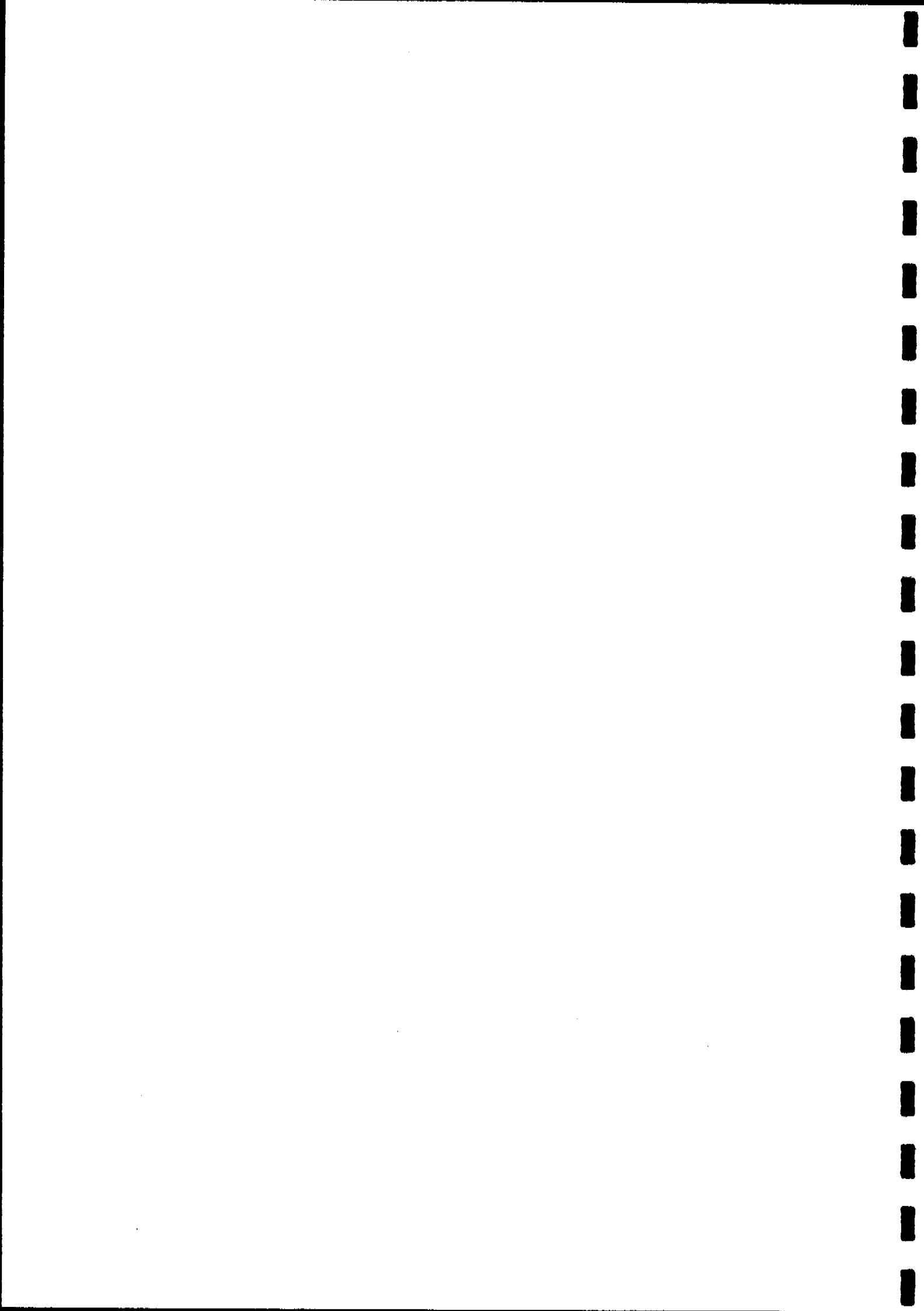
Para el cálculo del margen de solvencia al 31 de diciembre de 2002, se han deducido del capital social 3.867 miles de euros correspondientes a la cobertura del margen de solvencia establecido para los fondos de pensiones gestionados por el Grupo.

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 60,48% de las acciones de Banco Vitalicio (véase Nota 5.9.).



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

Informe de Gestión Consolidado



INFORME DE GESTION

Durante el ejercicio 2002, según las estimaciones provisionales de organismos sectoriales, el crecimiento del seguro en España se ha situado en el 15,3%, gracias al impulso experimentado por el ramo de Vida en el último trimestre. En el trienio 2000-2002 el crecimiento global del volumen de primas y aportaciones a planes de pensiones obtenido por el conjunto del sector asegurador, según las estimaciones de ICEA, se situó en un 50,4% que compara con el 87,9% obtenido por el Grupo. A nivel sectorial, en el ejercicio 2002, los seguros de Automóvil experimentaron un crecimiento cercano al 10,0%. Por el contrario y en comparación con la evolución del Sector, en el ejercicio 2002, el Grupo ha continuado aplicando con rigor las acciones dirigidas a rentabilizar el ramo de Automóviles, siendo algunas de sus manifestaciones un ligero decrecimiento en la emisión y una reducción neta de la cartera de pólizas en 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.

A inicios del año 2002 se reestructuró territorialmente la Organización Comercial configurándola en ocho Direcciones Regionales: Cataluña-Baleares, Centro, Galicia-Asturias, Levante, Norte, Noroeste, Suroeste-Canarias y Sureste. Las Unidades de Grandes Cuentas, especializadas en el negocio de empresas y en el canal de corredores, quedaron integradas en las Direcciones Regionales con el objetivo de aprovechar las sinergias de sus estructuras técnicas, especialmente desarrolladas en estas Unidades.

Para dar servicio a la Red Comercial y a los clientes, el Grupo cuenta con una extensa red de oficinas, compuesta por 98 Sucursales, 30 Oficinas Comarcales y Centros, 259 Oficinas y 294 Agencias. La práctica totalidad de las mismas, están instaladas en planta baja con el objetivo de estar más cerca del cliente, y todas ellas están dotadas de medios informáticos para prestar un servicio ágil e inmediato.

Durante el año 2002, se ha seguido desarrollando una nueva red de distribución orientada hacia la venta de productos de protección familiar, entre los que destaca el Seguro de Decesos. El objetivo es posicionar al Grupo en el nivel que le corresponde, en un mercado competitivo, con un producto clásico de prestación de servicios.

En el año 2002 se han llevado a cabo acciones muy significativas en el ámbito de las nuevas tecnologías y, especialmente, en el aprovechamiento de internet como canal de comunicación y como un medio para aumentar la eficiencia de la Red Comercial y el nivel de servicio al cliente y al agente. Dos hechos destacan en este ejercicio 2002: la creación de la web del agente y la potenciación del portal de mediadores.

La rigurosidad y la eficiencia del servicio que el Centro Operativo presta a clientes y agentes en el ámbito de siniestros confirma, año tras año, la vocación de liderazgo del Grupo en el mercado nacional asegurador y constituye un hecho diferencial respecto al resto de Compañías del Sector.

El Centro Operativo ha contribuido de forma decisiva en la consecución de los resultados positivos del Grupo a través de la reducción de los costes medios de los siniestros, compensando los incrementos del índice de precios al consumo.

Durante el año 2002 se han gestionado 237.577 siniestros y 271.587 actos médicos, alcanzándose velocidades de liquidación del 84% en los ramos de Multirriesgos Particulares y del 80% en los ramos de Automóviles y Multirriesgos Empresas.

La actividad del Grupo en el área de Productos de Previsión, Inversión, Pensiones y Accidentes para particulares durante el año 2002 ha registrado una evolución muy positiva, con una cifra conjunta de negocio de 170.016 miles de euros, que supone un incremento del 11,3% sobre el año anterior.

En el presente ejercicio la gama de seguros de Vida, Accidentes y Planes de Pensiones orientada hacia el mercado de particulares se ha visto sustancialmente mejorada, tanto en previsión como en inversión, destacando la exitosa comercialización de la nueva gama Vitalicio Renta, que ha supuesto un fuerte relanzamiento comercial de los seguros de Renta Vitalicias y Temporales que el Grupo comercializa desde su fundación. Asimismo, se han comercializado cinco nuevas emisiones del seguro de Vida Inversión, seguro de vida a prima única con prestación garantizada y que ofrece rentabilidades que alcanzan el 4,30% durante los cinco primeros años de la operación.

La evolución del negocio de los productos de Previsión Colectiva, Vida, Pensiones y Accidentes ha estado protagonizada por la nueva demanda originada por la normativa de exteriorización de los compromisos por pensiones de las empresas, que exige su obligatoria instrumentación a través de contrato de seguro colectivo de vida o de plan de pensiones de empleo.

El balance de la participación del Grupo en el mercado de la exteriorización de los compromisos por pensiones ha sido singularmente positivo, al haber consolidado su posición de liderazgo en la previsión colectiva de empresas, con un volumen de primas y aportaciones a planes de pensiones de empleo, en el año 2002, de 643.153 miles de euros, que supera incluso la excepcional cifra alcanzada en el ejercicio anterior, y que supone para el conjunto del trienio 2000-2002 la captación de un volumen total de negocio de 1.396.196 miles de euros. Este volumen de negocio se ha distribuido en el año 2002 entre 374 operaciones, con un incremento del 50% respecto a las realizadas en el ejercicio anterior.

En Vida Riesgo y Accidentes Colectivos, se ha creado el producto más avanzado del mercado para las coberturas de convenio colectivo del personal de las empresas, al entrar en funcionamiento el aplicativo informático que, mediante su conexión con la base de datos de prestaciones de convenios, permite la emisión automática de las pólizas, aplicando las prestaciones y los capitales vigentes de cada convenio y su actualización automática a partir de las modificaciones introducidas por las sucesivas revisiones de los mismos.

Durante el año 2002, Vitalicio Salud ha canalizado su resultado, con una siniestralidad en línea con la del mercado, a pesar del elevado grado de especialización y de competitividad del mismo. Vitalicio Salud sigue demostrando que es un producto muy valorado y utilizado por los asegurados, y prueba de ello son los más de 271.587 actos médicos prestados durante el año 2002, así como las más de 22.200 autorizaciones médicas extendidas durante el pasado año. Además, en la web del Grupo, se valora muy positivamente la presentación de las guías médicas de Vitalicio Salud en internet, las cuales permiten que en cualquier momento pueda consultarse la guía de cualquier provincia, actualizada on line.

Dentro del segmento de los seguros de enfermedad, durante el año 2002, y por cuarto año consecutivo desde su lanzamiento, se ha mantenido un elevado crecimiento en la comercialización del producto Vitalicio Profesional, unido a un resultado equilibrado del mismo. De esta forma, se confirma que Vitalicio Profesional sigue proporcionando la respuesta adecuada a la necesidad de cobertura que precisan los profesionales autónomos en caso de sufrir una enfermedad o accidente que no les permita desarrollar temporalmente su actividad profesional. Los seguros colectivos en este tipo de negocio siguen representando casi el 30% del total del mismo.

Durante el ejercicio 2002, segundo año de comercialización de Vitalicio Decesos, se ha incorporado la figura del Responsable Regional de Decesos, cuya función principal es incrementar el número de mediadores que distribuyen el producto, mediante la creación de redes especialistas de venta ya comentada y, paralelamente, formar y motivar a la actual red de mediadores del Grupo en la distribución del producto para alcanzar los objetivos establecidos. Al finalizar el año 2002, el número de asegurados de Vitalicio Decesos era de 15.908.

En el segmento de los seguros Multirriesgos, el Grupo ha apostado decididamente por una estrategia de captación de nuevos clientes, que unido a la óptima gestión realizada sobre clientes con pólizas de seguro en cartera, ha permitido alcanzar destacadas cifras de crecimiento tanto en volumen de primas como en número de contratos. Al mismo tiempo se ha evidenciado en términos generales una tendencia de primas alcista fruto de los cambios acaecidos en el sector asegurador como reacción a la concentración acontecida en el mercado de reaseguro.

En lo concerniente a Multirriesgos Industriales, el Grupo se ha consolidado como un referente fundamental en el mercado, siempre manteniendo una línea de coherencia y bajo parámetros técnicos de rentabilidad y crecimiento.

En el apartado de seguros agrarios, siguiendo el camino de actualización permanente, se han desarrollado nuevas líneas de Agroseguro sobre la base del aplicativo informático existente.

Este ejercicio ha sido especialmente exitoso para el apartado de Multirriesgos Particulares, que ha logrado conjugar la efectiva consolidación del resultado técnico con destacados crecimientos de las carteras en los ramos de Hogar, Edificios y Comercio.

Durante el año 2002 se ha comercializado con éxito la gama de seguros de Responsabilidad Civil que el Grupo completó y lanzó al mercado durante el anterior ejercicio.

En el ejercicio 2002 la evolución del volumen de contratación de obras públicas ha seguido siendo muy favorable, por lo que el sector asegurador no ha registrado ningún signo de fatiga en las ventas de este segmento del negocio industrial. Por el contrario, esta situación ha permitido que los seguros de Ingeniería en general, y el producto Vitalicio-Construcción en particular, hayan experimentado un destacado crecimiento, tanto por la contratación de un mayor número de obras como por la suscripción de varias operaciones de gran significación, ejecutadas por importantes empresas constructoras, en las que el Grupo ha podido asumir la integridad del seguro.

Asimismo, el año 2002 ha sido el ejercicio en que el Grupo ha consolidado el despegue comercial del Seguro Decenal de daños a la edificación gracias al esfuerzo de la red de ventas y al nivel de especialización y servicio que ofrece la Organización a los clientes.

Los resultados económicos del ejercicio 2002 en el negocio de Transportes tienen un marcado carácter positivo, al haberse materializado un crecimiento global del 21,2% en primas recaudadas, alcanzándose la cifra de 76.408 miles de euros. La base de este crecimiento se encuentra en el negocio de Aviación, en el que se han vivido fuertes incrementos de primas vinculados con coberturas asociadas a riesgos de guerra y terrorismo, las cuales fueron incluso asumidas parcialmente por los estados de matrícula de las aeronaves.

Cabe destacar, asimismo, las cifras de emisión obtenidas en el producto de Responsabilidad Civil Marítima, en el que el Grupo se ha consolidado como primera Compañía del mercado español con una facturación de cerca de 8 millones de euros y una cuota de mercado de más del 40%. Por último, indicar que para el ramo de Transporte de Mercancías ha sido un año de consolidación de los productos lanzados durante el año 2001, Vitalicio-Valores y Obras de Arte y Vitalicio-TMM (Transporte Marítimo de Mercancías).

La gestión del ramo de Automóviles del Grupo, una vez alcanzado el equilibrio en el resultado técnico, se ha centrado en conseguir mayor eficiencia en los procesos relacionados con la contratación de pólizas. La nueva sistemática de consultas y competencias ha permitido agilizar la emisión desde la propia oficina del mediador, todo ello sin perder el rigor en la suscripción.

En otro orden de cosas, para optimizar la operativa en el ramo de Automóviles y conseguir una mayor eficacia y competitividad, se ha centralizado la gestión de los seguros de las flotas de vehículos creando una Unidad especializada para el tratamiento de este tipo de negocio, la cual realiza las altas, las renovaciones y el mantenimiento de estas pólizas, así como el control del resultado siniestral de cada cliente.

En referencia a los datos de cierre del ejercicio 2002, el volumen de primas se sitúa en 1.292.787 miles de euros, que junto a los 77.233 miles de euros de aportaciones a planes de pensiones, totalizan 1.370.020 miles de euros con un aumento del 18,4% respecto al año anterior.

Por ramos, Vida alcanza unas primas de 715.440 miles de euros, mostrando un aumento del 21,4%. En los ramos de No Vida, el conjunto de las modalidades de Diversos alcanza un volumen de negocio de 353.868 miles de euros, registrando un aumento del 22,4% respecto al año anterior, mientras que el ramo de Automóviles, con unas primas de 223.479 miles de euros, ha mantenido un volumen de negocio similar al del pasado ejercicio.

Las aportaciones a los planes de pensiones totalizan 77.233 miles de euros, de los que 57.074 miles de euros corresponden al sistema individual, con un aumento del 19,2% y, el resto, al sistema de empleo.

El valor patrimonial de los fondos gestionados por el Grupo alcanza los 332.664 miles de euros, mientras que el número de partícipes experimenta un notable aumento al pasar de los 30.815 partícipes en el ejercicio 2001 a los 35.266 existentes al cierre del ejercicio 2002.

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 57,9%, Diversos un 25,8% y, por último, Automóviles un 16,3%.

La siniestralidad de los ramos de No Vida del seguro directo al cierre del año 2002 muestra una importante mejora. Esta disminución se observa especialmente en el ramo de Automóviles debido, principalmente, a las medidas adoptadas en el año 2000 encaminadas a rentabilizar el ramo y que han propiciado una disminución muy significativa de la frecuencia siniestral y, como consecuencia de ello, una mejora de la tasa de siniestralidad de 11,4 puntos. En los ramos Diversos, la siniestralidad ha disminuido respecto al ejercicio precedente debido, en gran medida, a la reducción de la frecuencia siniestral y, especialmente, del coste medio, como consecuencia de un menor impacto de siniestros de importe significativo.

Durante el año 2002, 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 4.209.043 miles de euros.

Las inversiones gestionadas por el Grupo alcanzan la cifra de 3.611.601 miles de euros, habiendo generado unos ingresos financieros netos de 186.080 miles de euros, en los que ha impactado de forma significativa la caída de los mercados bursátiles en el ejercicio 2002.

Consecuencia de todo lo anterior, el Grupo ha culminado el ejercicio 2002 con un beneficio bruto de 10.489 miles de euros, resultado que es 1,6 veces superior a los 6.479 miles de euros alcanzados en el ejercicio 2001.

Para el ejercicio 2003 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 13,0%, 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.

