

**COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

**31 MAR. 1998**

REGISTRO DE ENTREGAS  
Nº 1998..... 14172

**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA  
DE SEGUROS Y REASEGUROS**

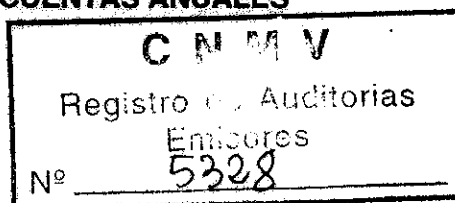
---

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5328

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997**  
**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

A los Accionistas de  
**Catalana Occidente, Sociedad Anónima  
de Seguros y Reaseguros:**



Hemos auditado las cuentas anuales de **CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS** que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 24 de Marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros** al 31 de Diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

**GESCONTROL AUDITORES****DELOITTE & TOUCHE****Barcelona, 27 de Marzo de 1998.**

**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA  
DE SEGUROS Y REASEGUROS**

---

**CUENTAS ANUALES**

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances de situación** al 31 de Diciembre de 1997 y 1996.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1997 y 1996.
- **Memoria** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1997 y 1996.

# CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

## BALANCES DE SITUACION

(Cifras en Pesetas)

	EJERCICIO ACTUAL 31-12-97		EJERCICIO ANTERIOR 31-12-96	
<b>ACTIVO</b>				
<b>INMOVILIZADO</b>		<b>4.580.103.182</b>		<b>4.534.045.318</b>
Inmaterial y gastos amortizables		1.851.438.864		2.485.606.702
Otro inmovilizado inmaterial y otros amortizables	1.002.733.756		1.612.299.406	
Exceso sobre el valor de reembolso en valores renta fija	848.705.108		873.307.296	
<b>Material</b>		<b>2.728.664.318</b>		<b>2.048.438.616</b>
Equipo informático, mobiliario e instalación y elementos de transporte	5.160.858.145		4.849.615.788	
Otro inmovilizado material	1.393.960.422		491.257.679	
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	3.826.154.249		3.292.434.851	
<b>INVERSIONES</b>		<b>231.194.166.127</b>		<b>212.872.624.535</b>
Materiales		24.903.052.525		25.614.714.656
Terrenos y construcciones	28.615.016.325		28.596.858.060	
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	3.711.963.800		2.982.143.404	
Financieras		179.076.331.601		160.678.364.967
Acciones y otras participaciones	10.037.689.451		9.113.739.265	
Desembolsos pendientes (a deducir)	24.750.000		0	
Títulos de renta fija	101.518.077.704		107.569.301.321	
Préstamos hipotecarios	2.198.818.168		274.727.774	
Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas	5.830.735.183		8.838.799.736	
Depósitos en bancos y otros establecimientos de crédito	57.493.592.673		31.936.470.916	
Otras inversiones financieras	1.910.503.733		3.529.645.934	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	375.607.663		460.929.334	
Provisiones (a deducir)	263.942.974		1.045.249.313	
Inversiones empresas grupo, asociadas y participadas		16.532.824.875		16.986.613.155
Acciones y otras participaciones en empresas del grupo	5.955.064.212		5.990.083.461	
Acciones y otras participac. empresas asoc. y participadas	10.595.034.663		11.001.703.694	
Desembolsos pendientes (a deducir)	17.274.000		5.174.000	
Ingresos periodificados inversiones financieras		10.681.957.126		9.592.931.757
<b>PROVISIONES TECNICAS REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>6.883.212.490</b>		<b>6.361.868.900</b>
Provisiones técnicas para riesgos en curso		1.716.392.335		1.650.321.752
Provisiones matemáticas (Vida)		41.725.861		44.837.215
Provisiones técnicas para prestaciones		5.125.094.294		4.666.709.933
<b>CREDITOS</b>		<b>7.981.906.985</b>		<b>6.762.285.775</b>
Entidades y pools de seguros y reaseguros		1.179.978.938		1.004.896.884
Reaseguradoras	899.715.360		657.027.108	
Cedentes	71.057.851		161.891.185	
Coaseguradoras	209.205.727		185.978.591	
Créditos contra agentes		1.576.934.902		1.007.428.951
Provisiones (a deducir)		430.294.489		427.370.934
Créditos contra asegurados		3.317.177.729		2.710.865.904
Recibos de primas pendientes de cobro	4.341.856.944		5.755.964.694	
Provisión para primas pendientes (a deducir)	1.024.679.215		1.045.098.790	
Créditos fiscales, sociales y otros		1.018.109.905		1.266.464.970
Dividendos activos a cuenta		1.320.000.000		1.200.000.000
<b>CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACION</b>		<b>2.034.955.959</b>		<b>1.600.109.500</b>
Otras cuentas de periodificación		2.034.955.959		1.600.109.500
<b>EFFECTIVO EN BANCOS Y OTROS ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES</b>		<b>2.784.476.380</b>		<b>2.955.493.141</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>255.458.821.123</b>		<b>235.086.427.169</b>

(\*) - Las Notas I a 23 y los anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación

# CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

(Cifras en Pesetas)

PASIVO	EJERCICIO ACTUAL 31-12-97		EJERCICIO ANTERIOR 31-12-96	
<b>CAPITALES PROPIOS</b>		40.625.155.922		38.314.846.171
Capital suscrito (desembolsado al 31-12)		3.000.000.000		3.000.000.000
Primas de emisión		3.255.049.937		3.255.049.937
Reservas		29.659.796.234		27.614.600.136
Reservas legales	600.000.000		600.000.000	
Reservas voluntarias	22.438.540.075		20.393.343.977	
Reserva Revalorización Real Decreto 7/1996	6.621.256.159		6.621.256.159	
Resultado del ejercicio después del impuesto		4.710.309.751		4.445.196.098
<b>PROVISIONES TECNICAS</b>		<b>206.113.488.573</b>		<b>186.086.475.348</b>
Provisiones técnicas para riesgos en curso		16.895.584.793		16.718.450.058
Seguro directo	16.541.544.015		16.277.358.209	
Reaseguro aceptado	354.040.778		441.091.849	
Provisiones matemáticas (Vida)		157.264.458.055		137.881.910.693
Seguro directo	157.258.340.274		137.876.239.382	
Reaseguro aceptado	6.117.781		5.671.311	
Provisiones técnicas para prestaciones		31.827.775.553		31.360.099.984
Seguro directo	30.952.890.386		29.366.576.082	
Reaseguro aceptado	874.885.167		1.993.523.902	
Otras provisiones técnicas		125.670.172		126.014.613
Seguro directo	125.670.172		126.014.613	
<b>PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS</b>		<b>227.790.574</b>		<b>987.311.574</b>
<b>DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>1.088.403.499</b>		<b>1.027.428.081</b>
<b>DEUDAS</b>		<b>7.403.982.555</b>		<b>8.670.365.995</b>
Entidades y pools de seguros y reaseguros		782.359.130		907.965.228
Reaseguradoras	381.541.571		391.280.794	
Cedentes	215.507.019		358.268.404	
Coaseguradoras	185.310.540		158.416.030	
Deudas con agentes		541.834.964		470.459.021
Deudas con asegurados		---		---
Deudas condicionadas		152.512.523		138.960.659
Deudas a empresas asociadas y participadas		---		---
Operaciones preparatorias o complementarias de seguros de vida, no acogidas a la Ley 8/1987, de 8 de junio		32.289.379		53.251.382
Cuentas fiscales, sociales y otras		5.894.986.559		7.099.729.705
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>255.458.821.123</b>		<b>235.086.427.169</b>

(\*) - Las Notas I a 23 y los anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación

# CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

## CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

(Cifras en Pesetas)

D E B E	SEGURO	REASEGURO	REASEGURO	NEGOCIO	NEGOCIO
	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	NETO	NETO
	(a)	(b)	(-) (c)	(d)	AÑO ANTERIOR (e)
<b>GASTOS TECNICOS.</b>					
Gastos técnicos no vida.					
Prestaciones y gastos pagados no vida .....	31.736.070.308	2.132.442.075	4.690.620.562	29.177.891.821	25.508.434.387
Provisiones técnicas para prestaciones, no vida:					
+ al cierre del ejercicio .....	29.410.530.485	874.885.167	5.123.794.294	25.161.621.358	25.396.054.929
- al comienzo del ejercicio .....	28.062.740.960	1.993.523.902	4.660.209.933	25.396.054.929	23.958.231.932
Otras provisiones técnicas no vida:					
+ al cierre del ejercicio .....	125.670.172			125.670.172	126.014.613
- al comienzo del ejercicio .....	126.014.613			126.014.613	125.829.393
Gastos técnicos vida.					
Prestaciones y gastos pagados, vida .....	14.148.604.009	27.654.902	154.929.621	14.021.309.290	11.240.458.382
Provisiones técnicas para prestaciones, vida:					
+ al cierre del ejercicio .....	1.542.359.901	0	1.300.000	1.541.059.901	1.297.335.122
- al comienzo del ejercicio .....	1.303.835.122	0	6.500.000	1.297.335.122	1.452.792.038
Provisiones matemáticas, vida:					
+ al cierre del ejercicio .....	157.258.340.274	6.117.781	41.725.861	157.222.732.194	137.837.073.478
- al comienzo del ejercicio .....	137.876.239.382	5.671.311	44.837.215	137.837.073.478	119.526.140.141
<b>TOTAL GASTOS TECNICOS VIDA Y NO VIDA</b>	<b>66.852.745.072</b>	<b>1.041.884.712</b>	<b>5.300.823.190</b>	<b>62.593.806.594</b>	<b>56.342.377.407</b>
<b>COMIS. Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</b>					
Comisiones y participaciones.					
Comisiones, no vida, del ejercicio .....	7.091.389.840	292.381.216		7.383.771.056	7.311.683.712
Comisiones, vida, del ejercicio:					
+ comisiones y participaciones de las primas devengadas del año .....	920.410.976	4.024.997		924.435.973	890.267.814
Gastos de agencia .....	1.622.360.843			1.622.360.843	1.299.517.605
Otros gastos de explotación.					
Sueldos y salarios .....				5.044.777.339	5.327.107.464
Cargas sociales .....				1.496.130.627	1.409.003.640
Dotaciones del periodo para amortizaciones .....				976.522.604	893.073.727
Dotaciones a las provisiones .....				621.120.244	1.033.901.118
Gastos de explotación varios .....				4.061.065.047	3.478.856.319
Comisiones y participaciones del reaseguro.					
No vida .....				-821.311.782	-948.532.038
Vida .....				-25.732.864	-28.739.783
<b>TOTAL COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</b>				<b>21.283.139.087</b>	<b>20.666.139.578</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS.</b>					
Gastos de inversiones materiales (Incluidas amortizaciones) .....				1.227.898.892	836.048.504
Gastos inversiones financieras .....				391.311.520	155.050.431
Gastos financieros varios .....				406.252.282	649.783.818
Dotación del ejercicio para provisiones .....				263.942.974	1.045.249.313
Pérdidas por diferencias de cambio de divisas .....				428.025	2.112.897
Pérdidas en realización de inversiones materiales .....				0	0
Pérdidas en realización de inversiones financieras .....				71.423.817	99.018.037
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>				<b>2.361.257.510</b>	<b>2.787.263.000</b>
<b>PERDIDAS EXCEPCIONALES</b>				<b>386.709.132</b>	<b>789.103.340</b>
<b>TOTAL</b>				<b>86.624.912.323</b>	<b>80.584.883.325</b>
<b>IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES</b>				<b>2.247.438.249</b>	<b>2.192.160.153</b>
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO (Saldo que pasa al Balance)</b>				<b>4.710.309.751</b>	<b>4.445.196.098</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>93.582.660.323</b>	<b>87.222.239.556</b>

(1) - Las Notas I a 25 y los anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias

# CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

(Cifras en Pesetas)

H A B E R	SEGURO	REASEGURO	REASEGURO	NEGOCIO	NEGOCIO
	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	NETO	NETO AÑO ANTERIOR
	(a)	(b)	(-) (c)	(d)	(e)
<b>PRIMAS Y RECARGOS.</b>					
Primas adquiridas, no vida.					
Primas y recargos netos de anulaciones, no vida	46.099.169.942	1.362.137.063	5.274.455.561	42.186.851.444	41.870.948.653
Provisiones técnicas riesgos en curso, no vida:					
+ al comienzo del ejercicio	16.277.358.209	441.091.849	1.650.321.752	15.068.128.306	14.067.133.500
- al cierre del ejercicio	16.541.544.015	354.040.778	1.716.392.335	15.179.192.458	15.068.128.306
Provisiones para primas pendientes, no vida					
+ al comienzo del ejercicio	1.045.098.790			1.045.098.790	1.032.396.685
- al cierre del ejercicio	1.024.679.215			1.024.679.215	1.045.098.790
Primas adquiridas, vida.					
Primas y recargos netos de anulaciones, vida	28.541.863.755	12.095.114	138.141.876	28.215.816.993	24.386.038.097
<b>TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS VIDA Y NO VIDA</b>	<b>74.197.267.466</b>	<b>1.461.283.248</b>	<b>5.346.526.854</b>	<b>70.312.023.860</b>	<b>65.243.289.839</b>
<b>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION.</b>					
Ingresos accesorios a la explotación				446.282.470	143.568.894
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION</b>				<b>446.282.470</b>	<b>143.568.894</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS.</b>					
Ingresos de inversiones materiales				1.995.442.500	1.846.202.729
Ingresos de inversiones financieras				15.999.682.475	15.953.116.890
Ingresos de inversiones en empresas del grupo, asociadas y participadas				994.849.090	758.568.346
Ingresos financieros varios				63.520	7.398.237
Provisiones aplicadas a su finalidad				599.116.369	1.334.510.704
Beneficios por diferencias de cambio de divisas				168.749.579	74.520.716
Beneficios en realización de inversiones materiales				218.618.406	146.621
Beneficios en realización de inversiones financieras				2.799.242.847	1.855.679.082
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>				<b>22.775.764.786</b>	<b>21.830.143.325</b>
<b>BENEFICIOS EXCEPCIONALES</b>				<b>48.589.207</b>	<b>5.237.498</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>93.582.660.323</b>	<b>87.222.239.556</b>

(\*) - Las Notas I a 23 y los anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias

**RESUMEN DE LA COMPOSICION DEL RESULTADO  
DEL EJERCICIO 1.997 POR RAMOS**

	<b>MULTIRRIESGOS</b>
I. PRIMAS ADQUIRIDAS.(Directo y Aceptado.)	15.939.498.400
II. PRIMAS REASEGURO.(Cedido y Retrocedido.)	2.019.942.023
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>13.919.556.377</b>
III. GASTOS TECNICOS.(Directo y Aceptado.)	12.741.149.744
IV. GASTOS TECNICOS DEL REASEGURO.(Cedido y Retrocedido.)	3.453.627.746
<b>B. TOTAL GASTOS TECNICOS NETOS DE REASEGURO (III-IV)</b>	<b>9.287.521.998</b>
V. COMISIONES Y PARTICIPACIONES.(Directo y Aceptado.)	3.818.457.986
VI. OTROS GASTOS DE EXPLOTACION.(Directo y Aceptado.)	3.141.109.659
VII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES DEL REASEGURO.(Cedido y Retroced.)	460.022.834
<b>C. TOTAL COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION NETOS DE REASEGURO (V+VI-VII)</b>	<b>6.499.544.811</b>
VIII. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	110.941.174
IX. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMATICAS, VIDA	
<b>D. RESULTADO TECNICO (A-B-C+VIII+IX)</b>	<b>-1.756.569.258</b>
X. INGRESOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACION	1.451.922.985
XI. GASTOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACION	89.405.045
XII. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMATICAS, VIDA	
<b>E. INGRESOS FINANCIEROS NETOS (X-XI-XII)</b>	<b>1.362.517.940</b>
<b>F. RESULTADO TECNICO FINANCIERO (D+E)</b>	<b>-394.051.318</b>
XIII. INGRESOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	
XIV. GASTOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	
<b>G. RESULTADO ORDINARIO DEL EJERCICIO (F+XIII-XIV)</b>	<b>-394.051.318</b>
XV. BENEFICIOS EXCEPCIONALES	
XVI. PERDIDAS EXCEPCIONALES	
<b>H. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS (G+XV-XVI)</b>	<b>-394.051.318</b>
I. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	
<b>J. BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-394.051.318</b>

(\*) - Las Notas I a 23 y los anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Resumen



(Cifras en Pesetas)

DIVERSOS	AUTOMOVILES	VIDA	CTA. GENERAL	TOTAL
9.634.833.868	21.730.259.577	28.353.958.869		75.658.550.714
2.026.822.856	1.161.620.099	138.141.876		5.346.526.854
<b>7.608.011.012</b>	<b>20.568.639.478</b>	<b>28.215.816.993</b>		<b>70.312.023.860</b>
7.133.623.688	14.222.545.300	33.797.311.052		67.894.629.784
1.627.164.157	73.413.020	146.618.267		5.300.823.190
<b>5.506.459.531</b>	<b>14.149.132.280</b>	<b>33.650.692.785</b>		<b>62.593.806.594</b>
1.776.879.001	3.013.492.880	1.321.738.005		9.930.567.872
1.731.874.028	4.339.052.565	2.987.579.609		12.199.615.861
406.415.990	-45.127.042	25.732.864		847.044.646
<b>3.102.337.039</b>	<b>7.397.672.487</b>	<b>4.283.584.750</b>		<b>21.283.139.087</b>
89.920.925	135.413.730	110.006.641		446.282.470
		10.028.074.530		10.028.074.530
<b>-910.864.633</b>	<b>-842.751.559</b>	<b>419.620.629</b>		<b>-3.090.564.821</b>
1.385.173.432	2.812.370.035	14.804.119.965		20.453.586.417
85.294.894	173.176.985	911.590.970		1.259.467.894
		10.028.074.530		10.028.074.530
<b>1.299.878.538</b>	<b>2.639.193.050</b>	<b>3.864.454.465</b>		<b>9.166.043.993</b>
<b>389.013.905</b>	<b>1.796.441.491</b>	<b>4.284.075.094</b>		<b>6.075.479.172</b>
			2.322.178.369	2.322.178.369
			1.101.789.616	1.101.789.616
<b>389.013.905</b>	<b>1.796.441.491</b>	<b>4.284.075.094</b>	<b>1.220.388.753</b>	<b>7.295.867.925</b>
			48.589.207	48.589.207
			386.709.132	386.709.132
<b>389.013.905</b>	<b>1.796.441.491</b>	<b>4.284.075.094</b>	<b>882.268.828</b>	<b>6.957.748.000</b>
				2.247.438.249
<b>389.013.905</b>	<b>1.796.441.491</b>	<b>4.284.075.094</b>	<b>882.268.828</b>	<b>4.710.309.751</b>

(\*) - Las Notas I a 23 y los anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Resumen

# CUENTA DE RESULTADOS ANALITICA - TOTAL RAMOS

(Cifras en millones de Pesetas)

	1.997		1.996		1.995		1.994	
I. PRIMAS ADQUIRIDAS.(Directo y Aceptado.)	75.659	107.60	70.670	108.32	65.642	107.82	61.773	116.87
II. PRIMAS REASEGURO.(Cedido y Retrocedido.)	5.347	7.60	5.427	8.32	4.765	7.82	8.916	16.87
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>70.312</b>	<b>100</b>	<b>65.243</b>	<b>100</b>	<b>60.879</b>	<b>100</b>	<b>52.857</b>	<b>100</b>
III. GASTOS TECNICOS.(Directo y Aceptado.)	67.895	96.56	59.681	91.47	54.577	89.65	50.312	95.19
IV. GASTOS TECNICOS DEL REASEGURO.(Cedido y Retrocedido.)	5.301	7.54	3.339	5.12	2.235	3.67	5.682	10,75
<b>B. TOTAL GASTOS TECNICOS NETOS DE REASEGURO (III-IV)</b>	<b>62.594</b>	<b>89,02</b>	<b>56.342</b>	<b>86,36</b>	<b>52.342</b>	<b>85,98</b>	<b>44.630</b>	<b>84,44</b>
V. COMISIONES Y PARTICIPACIONES.(Directo y Aceptado.)	9.930	14,12	9.501	14,56	9.315	15,30	8.590	16,25
VI. OTROS GASTOS DE EXPLOTACION.(Directo y Aceptado.)	12.200	17,35	12.142	18,61	11.114	18,26	10.657	20,16
VII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES DEL REASEGURO.(Cedido y Retrocedido.)	847	1,20	977	1,50	929	1,53	2.325	4,40
<b>C. TOTAL COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION NETOS DE REASEGURO (V+VI-VII)</b>	<b>21.283</b>	<b>30,27</b>	<b>20.666</b>	<b>31,68</b>	<b>19.500</b>	<b>32,03</b>	<b>16.922</b>	<b>32,01</b>
VIII. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	446	0,63	144	0,22	398	0,65	283	0,54
IX. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMATICAS, VIDA	10.028	14,26	9.747	14,94	9.581	15,74	7.751	14,66
<b>D. RESULTADO TECNICO (A-B-C+VIII+IX)</b>	<b>-3.091</b>	<b>-4,40</b>	<b>-1.874</b>	<b>-2,87</b>	<b>-984</b>	<b>-1,62</b>	<b>-622</b>	<b>-1,18</b>
X. INGRESOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACION	20.453	29,09	17.881	27,41	16.748	27,51	14.669	27,75
XI. GASTOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACION	1.259	1,79	1.095	1,68	1.499	2,46	1.524	2,88
XII. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMATICAS, VIDA	10.028	14,26	9.747	14,94	9.581	15,74	7.751	14,66
<b>E. INGRESOS FINANCIEROS NETOS (X-XI-XII)</b>	<b>9.166</b>	<b>13,04</b>	<b>7.039</b>	<b>10,79</b>	<b>5.668</b>	<b>9,31</b>	<b>5.394</b>	<b>10,20</b>
<b>F. RESULTADO TECNICO FINANCIERO (D+E)</b>	<b>6.075</b>	<b>8,64</b>	<b>5.165</b>	<b>7,92</b>	<b>4.683</b>	<b>7,69</b>	<b>4.732</b>	<b>8,95</b>
XIII. INGRESOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	2.322	3,30	3.949	6,05	3.672	6,03	3.574	6,76
XIV. GASTOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	1.102	1,57	1.692	2,59	2.638	4,33	3.000	5,68
<b>G. RESULTADO ORDINARIO DEL EJERCICIO (F+XIII-XIV)</b>	<b>7.295</b>	<b>10,38</b>	<b>7.422</b>	<b>11,38</b>	<b>5.718</b>	<b>9,39</b>	<b>5.306</b>	<b>10,04</b>
XV. BENEFICIOS EXCEPCIONALES	49	0,07	5	0,01				
XVI. PERDIDAS EXCEPCIONALES	387	0,55	789	1,21	16	0,03	141	0,27
<b>H. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS (G+XV-XVI)</b>	<b>6.957</b>	<b>9,89</b>	<b>6.637</b>	<b>10,17</b>	<b>5.702</b>	<b>9,37</b>	<b>5.165</b>	<b>9,77</b>
I. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	2.247	3,20	2.192	3,36	1.760	2,89	1.585	3,00
<b>J. BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.710</b>	<b>6,70</b>	<b>4.445</b>	<b>6,81</b>	<b>3.941</b>	<b>6,47</b>	<b>3.580</b>	<b>6,77</b>

(\*) - Las Notas I a 23 y los anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta Cuenta Analítica

CATALANA OCCIDENTE,  
Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros

---

**MEMORIA**  
*correspondiente a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996*

**1.- Actividades Sociales:**

Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (en adelante, la Entidad), fue fundada en el año 1864, encontrándose sujetas sus actividades a la Ley 30/1995, de 8 de Noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y demás disposiciones complementarias vigentes.

El objeto social consiste en la práctica de operaciones de seguros y reaseguros, en todos los ramos y modalidades, así como de las demás operaciones sometidas a las disposiciones legales precedentemente indicadas, en particular las de seguro o capitalización, gestión de fondos colectivos de jubilación, pensiones y cualesquiera otras autorizadas, previo el cumplimiento de los requisitos aplicables.

El domicilio social de la Entidad se encuentra situado en Avenida Alcalde Barnils s/n, Zona de San Juan, Sant Cugat del Vallés, Barcelona.

**2.- Bases de Presentación de las Cuentas Anuales:**

**2.a.- Imagen fiel**

Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996 han sido obtenidas de sus registros contables, presentándose en línea con los requisitos y criterios de valoración establecidos en las disposiciones legales vigentes de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados anuales.

Adicionalmente, en la configuración de las mencionadas cuentas anuales, la Entidad ha considerado oportunamente la normativa específica establecida por la Dirección General de Seguros a nivel sectorial, así como determinada información de gestión aplicable al 31 de diciembre de 1997 y 1996.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 de la Entidad no han sido todavía sometidas a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración estima que serán ratificadas sin cambios, en su caso, significativos (véase Nota 4).

**2.b.- Principios contables**

Para la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido principios contables generalmente aceptados (véase Nota 3).

No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

**2.c.- Otra información**

Teniendo en cuenta los requisitos establecidos en la Orden Ministerial de 24 de Abril de 1991, las cuentas anuales de la Entidad adjuntas, no incluyen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996.

Según la Orden Ministerial de 28 de diciembre de 1992, sobre valoración de inversiones en valores negociables de renta fija por las entidades aseguradoras, las correcciones de valor (véanse Notas 3.g y 8.a) resultantes bajo las consideraciones establecidas se registrarán en el epígrafe "Minusvalías en valores negociables de renta fija" del capítulo "Capitales propios", del pasivo del balance de situación.

### **3.- Principios Contables y Normas de Valoración:**

Los principios contables y normas de valoración más significativos, aplicados por la Entidad en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, han sido los siguientes:

#### **3.a.- Principios de devengo y periodificación**

Los ingresos, costes y gastos se reconocen fundamentalmente en función de sus periodos de devengo.

El registro de las operaciones sociales ha sido efectuado teniendo en cuenta la correlación existente entre los ingresos generados y sus correspondientes costes y gastos.

#### **3.b.- Cuentas en moneda extranjera**

Los saldos de las cuentas de tesorería en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1997 y 1996.

#### **3.c.- Gastos de adquisición de pólizas**

Para determinadas modalidades del ramo de vida, la práctica habitual seguida por la Entidad consiste en abonar mayores importes de comisiones en el primer año de vigencia de las pólizas contratadas, decreciendo substancialmente la cuantía de aquéllas en los años siguientes. Siguiendo un criterio de prudencia, razonable en función de la naturaleza de dichas comisiones, se imputan contra resultados en los ejercicios en que se incurren, estando amparada dicha metodología por las correspondientes Notas Técnicas.

#### **3.d.- Inmovilizado inmaterial y gastos amortizables**

Formando parte del inmovilizado inmaterial (véase Nota 5) se incluye por la Entidad principalmente la activación de los costes de adquisición de programas de informática, amortizándose linealmente atendiendo al periodo previsible de su utilización, estimado en 10 años.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la amortización del inmovilizado inmaterial registrada por la Entidad con cargo a resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, ascendió respectivamente a importes de 129.284.378 y 90.218.074 pesetas.

Los gastos amortizables (véase Nota 5) de carácter financiero activados por la Entidad en los ejercicios 1997 y 1996, por importes respectivamente de 848.705.108 y 873.307.296 pesetas, se amortizan en línea con las disposiciones vigentes, habiendo ascendido a su vez sus cuantías a 237.196.474 y 89.159.764 pesetas. Los gastos por la compra de la cartera activados (véanse Notas 5 y 18) durante el ejercicio 1996 por importe de 900.588.237 pesetas, se amortizan mediante la aplicación de un coeficiente del 20% anual, habiendo ascendido la cuantía amortizada en 1997 y 1996 a importes de respectivamente 180.117.648 y 105.068.628 pesetas.

#### **3.e.- Inmovilizado material**

Estos activos (véase Nota 6) figuran registrados a su coste de adquisición y se amortizan linealmente sobre la base de los años estimados de vida útil, aplicándose coeficientes anuales que oscilan, según su naturaleza, entre el 10% y el 25 %, que se encuentran dentro de los límites oficialmente establecidos.

La dotación total que, en concepto de amortización, ha sido imputada por la Entidad con cargo a resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996, ascendió respectivamente a importes de 667.120.578 y 659.003.181 pesetas.

### 3.f.- Inversiones materiales

Este epígrafe incluye las inversiones en terrenos y edificios registradas a sus precios de adquisición, regularizados y actualizados legalmente (véase Nota 7), con deducción de su correspondiente amortización acumulada, que se determina individualmente mediante la aplicación de un coeficiente anual del 2% comprendido dentro de los límites oficialmente establecidos, únicamente sobre el valor de la edificación.

La dotación total que en concepto de amortización ha sido imputada por la Entidad a resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996 ascendió respectivamente a importes de 731.745.642 y 364.527.066 pesetas. En el ejercicio 1997 se ha incorporado un importe de 363.945.278 pesetas, correspondiente a la amortización de los inmuebles revalorizados de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 en el ejercicio 1996.

### 3.g.- Inversiones financieras

Los valores que componen los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos (véase Nota 8), están individualmente registrados por la Entidad a sus respectivos costes de adquisición, en su caso regularizados conforme a las normas legales aplicables, o a sus valores de realización, si estos últimos fueran inferiores, habiéndose aplicado los criterios siguientes:

#### • Títulos de renta variable:

- Cotizados: Cotizaciones medias del último trimestre, o del cierre del ejercicio, la menor de ambas.
- No cotizados: Principalmente, a sus correspondientes precios de adquisición, regularizados y actualizados, en su caso, que se aproximan a los valores teórico-contables de aplicación que se deducen de sus últimos balances de situación disponibles.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la Entidad procedió a disminuir las provisiones para depreciación por importes de 155.439.537 y 137.798.172 pesetas, con abono al epígrafe "Ingresos financieros - provisiones aplicadas a su finalidad".

#### • Títulos de Renta Fija:

Por valor de realización se entiende, de acuerdo con la Orden Ministerial de 28 de diciembre de 1992:

- Con cotización representativa en mercados secundarios organizados y vencimiento superior a un año: la última cotización o precio a que se hayan negociado durante el último trimestre.
- Con cotización no representativa, con vencimiento inferior a un año y valores no cotizados en mercados secundarios organizados: el valor que resulta de actualizar al 31 de diciembre de 1997 y 1996 los flujos financieros futuros de cada título (incluido su valor de reembolso) a las tasas de rendimiento interno contenidas respectivamente en las Resoluciones de la Dirección General de Seguros de 7 y 2 de enero de 1998 y 1997.

En el caso de los valores de renta fija en que el precio de adquisición sea superior a su valor de reembolso, la diferencia se registra como gastos financieros a distribuir en varios ejercicios y se presenta en la cuenta "Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija" del epígrafe "Gastos amortizables" (véase Nota 5). Como consecuencia de la comparación entre el valor de realización con el contable más los intereses, implícitos o explícitos, devengados y no vencidos, más, en su caso, el exceso pagado sobre el valor de reembolso aún no amortizado, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, no se produce minusvalía alguna, ascendiendo las plusvalías (latentes) a importes de respectivamente 15.177 y 15.056 millones de pesetas para los títulos cotizados.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 la Entidad mantiene una provisión por importe de 13.445.762 pesetas, referentes a títulos de sociedades que se encuentran en suspensión de pagos

Asimismo, al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la Entidad ha procedido a aplicar a las inversiones en valores extranjeros, el sistema de valoración precedentemente indicado para los valores nacionales, teniendo en cuenta los diferentes tipos de cambio aplicables. Como consecuencia de la aplicación de este sistema, se originan, por las fluctuaciones de la cotización de estos valores al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, minusvalías respectivamente por importes de 35.182.253 y 74.092.388 pesetas, compensadas con plusvalías a su vez, en cuantías de 148.176.659 y 165.030.968 pesetas.

Por otra parte, y una vez consideradas las fluctuaciones de los tipos de cambio, al 31 de Diciembre de 1996 se había dotado una provisión para cubrir minusvalías (latentes) por importe de 247.731.291 pesetas con cargo al epígrafe "Gastos financieros - dotación a las provisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, mientras

que al 31 de Diciembre de 1997 tales minusvalías ascienden a una cifra de 24.618.123 pesetas, siendo provisionadas con cargo al citado epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

#### **· Otras inversiones financieras:**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no se ha considerado necesaria provisión alguna de importancia en concepto de depreciación para estas inversiones.

### **3.h.- Créditos**

El registro de los saldos adeudados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por terceros a la Entidad, por operaciones de negocio y de otra naturaleza, se realiza en base a sus devengos transaccionales.

Para cubrir las pérdidas estimadas que pudieran producirse en la realización de los créditos, así como las anulaciones operacionales que previsiblemente se espera que vayan a producirse, se dotan las provisiones reductoras aplicables, evaluándose éstas en razón de criterios económicos y prácticas del negocio asegurador.

### **3.i.- Cuentas de ajuste por periodificación**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los saldos incluidos en este epígrafe de los balances de situación adjuntos, están representados por el importe de las primas devengadas y no emitidas a dichas fechas (netas de sus correspondientes comisiones), y cuyos recibos se emiten en los ejercicios siguientes, por corresponder a pólizas de duración anual con fraccionamiento de prima.

### **3.j.- Provisiones técnicas**

#### **Matemáticas:**

Estas provisiones, específicas para los seguros de vida, están constituidas por el importe que representa el exceso del valor actual de las obligaciones futuras de la Entidad, sobre el valor actual de las primas que deba satisfacer el tomador del seguro, habiendo sido determinadas por la Entidad, póliza a póliza, mediante cálculos actuariales adecuados y efectuados al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 por profesionales pertenecientes a la misma, de acuerdo con las bases técnicas actuariales contenidas en las Notas Técnicas de cada modalidad presentadas a la Dirección General de Seguros.

#### **Para riesgos en curso:**

Constituyen la parte de las primas destinada al cumplimiento de futuras obligaciones no extinguidas al 31 de diciembre de 1997 y 1996.

En los ejercicios 1997 y 1996, la Entidad aplicó para el cálculo de esta provisión, tomando como base las primas de tarifa y recargos externos a las mismas de las pólizas en vigor al 31 de diciembre de cada ejercicio, el método denominado «póliza a póliza», consistente en determinar individualmente la parte de primas y recargos correspondiente al riesgo no consumido al cierre de los ejercicios, y deduciendo las comisiones y los gastos de adquisición devengados, con el límite de los porcentajes presupuestados en las notas técnicas de cada ramo, así como la dotación efectuada a la provisión para desviación de la siniestralidad.

#### **Para siniestros o prestaciones pendientes de liquidación, pago y declaración:**

Representan el importe de los siniestros pendientes de pago o liquidación, así como de los pendientes de comunicación, al cierre de cada ejercicio.

Su valoración al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (véase Nota 16) por la Entidad ha sido efectuada teniendo en cuenta individualmente las cuantías previstas o definitivas de cada siniestro, aplicándose criterios de máxima prudencia valorativa, y considerándose cualquier tipo de responsabilidad con origen en los siniestros pendientes de liquidación o pago a dichas fechas.

**Para desviación de la siniestralidad:**

Se constituyen por el recargo de seguridad (2 %) de la parte no consumida de las primas de tarifa al 31 de diciembre de 1997 y 1996, que corresponden al seguro obligatorio de automóviles, conforme a indicaciones oficiales de carácter sectorial, habiéndose revertido el importe constituido en el ejercicio anterior de acuerdo con lo dispuesto en el vigente artículo 60.3 del Real Decreto 1.348/1985, de 1 de Agosto, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación del Seguro Privado.

**Para primas pendientes de cobro:**

Constituyen la parte de las primas devengadas en el ejercicio (netas de provisiones para riesgos en curso) que previsiblemente, y con base en la experiencia de años anteriores, se estima que podrán ser anuladas (véase Nota 15)

### **3.k.- Reaseguro**

Las provisiones técnicas a cargo del reaseguro son determinadas por la Entidad atendiendo a los porcentajes convenidos con los reaseguradores en los contratos establecidos.

Periódicamente, se llevan a cabo rendiciones de cuentas con los reaseguradores, como base para el registro de los saldos de las operaciones realizadas durante cada ejercicio y al cierre de los mismos.

### **3.l.- Provisiones para responsabilidades y gastos**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos incluye una cuantía de 227.790.574 pesetas que tiene la finalidad de atender al pago de las cuotas a ingresar a la Administración Tributaria, como consecuencia de la inspección efectuada a la Entidad, sobre los principales impuestos que afectan a las operaciones sociales para los años de 1988 a 1992 inclusive (véase Nota 14).

Adicionalmente, en el ejercicio 1996 se incluía en este epígrafe la cuantía suficiente y necesaria para hacer frente a los compromisos que se derivaron del Acuerdo de Movilidad Geográfica del personal, firmado con fecha 27 de Noviembre de 1996 por la Comisión Negociadora de dicho Acuerdo entre la Entidad y sus empleados. Los pagos dimanantes del mencionado Acuerdo se efectuaron mayormente en los primeros meses del ejercicio 1997.

### **3.m.- Deudas condicionadas**

Los saldos de esta cuenta incluyen los importes de las comisiones comprometidas que se liquidarán por la Entidad, una vez cobrados los recibos emitidos y pendientes de cobro al cierre del ejercicio. La cuantía de dichos recibos se refleja en los saldos de la cuenta «Recibos de primas pendientes de cobro» de los balances de situación adjuntos.

### **3.n.- Plan de pensiones**

De acuerdo con las disposiciones laborales y Convenios Colectivos de aplicación, la Entidad tiene adquirido el compromiso de complementar las pensiones de jubilación de la Seguridad Social percibidas por sus empleados, en función de las situaciones y por las cuantías establecidas.

Para atender a los mencionados compromisos con el personal, tanto activo como jubilado, la Entidad tiene establecidos ciertos contractuales de importancia con terceros al 31 de diciembre de 1997 y 1996, registrándose con carácter adicional las provisiones técnicas constituidas internamente al cierre de ambos ejercicios.

Las provisiones matemáticas globalmente constituidas al 31 de diciembre de 1997 ascienden a una cuantía total de 6.358 millones de pesetas, de la que 2.533 corresponden al personal jubilado y 3.825 al personal en activo. Al 31 de diciembre de 1996, las mencionadas provisiones constituidas ascendían a un importe de 5.608 millones de pesetas, del que 2.594 correspondían al personal jubilado y 3.014 al personal en activo.

Los pagos realizados en 1997 y 1996 por la Entidad, en concepto de las indicadas pólizas concertadas con terceros, ascendieron respectivamente a importes aproximados de 618 y 769 millones de pesetas, registrándose contra resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 17).

La Entidad actualiza sistemáticamente la cuantía total de los compromisos adquiridos en materia de pensiones de jubilación, en línea con los estudios actuariales internos e independientes efectuados, sustituyendo la facultad asumida actualmente que se establece en el régimen transitorio del Plan General de Contabilidad, por las exigencias de cobertura de la Ley 30/1995, existiendo la intención de continuar realizando anualmente dotaciones suficientes por los importes devengados de acuerdo con dichas disposiciones legislativas.

Según cálculos actuariales, los compromisos devengados registrados al 31 de Diciembre de 1997 en favor del personal en activo de la Entidad, se han fundamentado en los parámetros actuariales y financieros estimados razonables siguientes: Tipo de interés del 5,75%; Proyección salarial del 2,5%; Crecimiento de las pensiones oficiales del 2,5%; Tablas de mortalidad GKM80.

### 3.o.- Impuesto sobre sociedades

El gasto por el impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes. Asimismo, se han considerado las deducciones y bonificaciones aplicables (véase Nota 14).

### 3.p.- Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada.

No existen razones que hagan necesaria la creación de una provisión por este concepto al 31 de diciembre de 1997 y 1996.

## 4.- Distribución de Resultados:

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1997, que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, es como sigue:

	Miles de pesetas
Base de reparto -	
Beneficio neto del ejercicio 1997	<u>4.710.310</u>
Distribución -	
A dividendos	2.880.000
A reservas voluntarias	<u>1.830.310</u>
	4.710.310

La distribución de dividendos prevista cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales vigentes.

Con respecto a la distribución de los resultados anuales, los Estatutos de la Entidad establecen que:

- Una vez efectuadas las dotaciones pertinentes de los beneficios líquidos a la reserva legal, se aplicará un determinado porcentaje de la cuantía correspondiente de los mismos resultados del balance, como retribución del Consejo de Administración.
- El remanente, después de destinar las cuantías que se acuerden a la formación de reservas especiales y fondos de previsión, será distribuido entre los Accionistas en concepto de dividendos.
- Será facultativo continuar atribuyendo parte de los beneficios al aumento de la reserva legal, cuando ésta alcance el 20 % del capital social.

El Consejo de Administración de la Entidad, en reuniones celebradas el 26 de Junio y el 25 de Septiembre de 1997, y el 29 de Enero de 1998, acordó abonar a los Accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1997 por



un importe total de 1.980 millones de pesetas.

El importe bruto de los dividendos a cuenta ascendió a 660 millones de pesetas para cada uno de ellos, equivalente a 55 pesetas por acción.

Los estados contables de liquidez previsional formulados por la Entidad de acuerdo con los requisitos legales, en base a sus balances de situación al 31 de Mayo y 31 de Agosto, modificados con diversos ajustes extracontables de periodificaciones, y al 31 de Diciembre de 1997, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

### ESTADOS CONTABLES DE LIQUIDEZ

	Miles de pesetas		
	Mayo	Agosto	Diciembre
<b>Activos disponibles y realizables</b>			
Efectivos y activos monetarios	2.813.103	3.284.776	2.784.476
Créditos, netos de provisiones	8.403.476	9.131.168	6.661.907
Inversiones financieras -			
Acciones y otras participaciones	9.685.299	8.765.668	10.037.689
Títulos de renta fija	105.911.085	102.769.435	101.518.078
Menos: Provisiones para depreciación	(662.476)	(160.440)	(263.943)
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	450.864	374.182	375.608
	<b>126.601.351</b>	<b>124.164.789</b>	<b>121.113.815</b>
<b>Pasivos exigibles:</b>			
Provisiones técnicas para prestaciones			
Seguro directo	28.756.373	30.613.635	30.952.890
Reaseguro aceptado	2.175.675	900.679	874.885
Menos: Reaseguro cedido	(4.133.189)	(3.775.517)	(5.125.094)
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.083.511	1.068.786	1.088.403
Deudas y gastos a pagar	9.249.608	8.619.608	7.403.983
Dividendo bruto a cuenta	660.000	660.000	660.000
	<b>37.791.978</b>	<b>38.087.191</b>	<b>35.855.067</b>
<b>Superávit estimado de liquidez</b>	<b>88.809.373</b>	<b>86.077.598</b>	<b>85.258.748</b>

En base a los cierres contables de la Entidad a la fecha de formulación de los estados de liquidez precedentemente indicados, el beneficio del periodo neto del impuesto sobre beneficios, después de considerar en su conjunto los requisitos legales vigentes, excedería en cualquier caso el importe del dividendo bruto a cuenta de los resultados del ejercicio 1997.

Durante el ejercicio 1997, la Entidad registró la distribución del beneficio neto del ejercicio 1996, por importe de 4.445.196 miles de pesetas (véase Nota 13), como sigue:

	Miles de pesetas
A dividendos	2.400.000
A reservas voluntarias	2.045.196
	<b>4.445.196</b>

Los beneficios netos registrados por la Entidad en los ejercicios 1997 y 1996 ya han considerado la retribución a los Órganos de Administración.

### 5.- Inmovilizado Inmaterial y Gastos Amortizables:

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de los saldos de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, expresada en valores netos, es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
<b>Inmovilizado inmaterial</b>		
Programas informáticos	387.332	291.444
Derechos de traspaso	0	1.318
	<b>387.332</b>	<b>292.762</b>
<b>Gastos amortizables -</b>		
Gastos de adquisición de cartera (véase Nota 18)	615.402	795.519
Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija (véase Nota 3.g)	848.705	873.307
Reacondicionamiento de inmuebles	0	524.018
	<b>1.464.107</b>	<b>2.192.844</b>
	<b>1.851.439</b>	<b>2.485.606</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el movimiento de las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial de la Entidad, con inclusión de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, muestra el detalle siguiente:

	Miles de pesetas		
	Programas Informáticos	Derechos de traspaso	Total
<b>INMOVILIZADO INMATERIAL</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>380.181</b>	<b>3.163</b>	<b>383.344</b>
Activaciones	214.875	0	214.875
Retiros	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>695.056</b>	<b>3.163</b>	<b>598.219</b>
Activaciones	223.854	0	223.854
Retiros	(44.772)	0	(44.772)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>774.138</b>	<b>3.163</b>	<b>777.301</b>
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>(214.185)</b>	<b>(1.055)</b>	<b>(215.240)</b>
Dotaciones	(89.427)	(790)	(90.217)
Detracciones	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>(303.612)</b>	<b>(1.845)</b>	<b>(305.457)</b>
Dotaciones	(127.956)	(1.318)	(129.284)
Detracciones	44.772	0	44.772
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>(386.806)</b>	<b>(3.163)</b>	<b>(389.969)</b>
<b>VALORES NETOS:</b>			
Al 31 de diciembre de 1996	291.444	1.318	292.762
Al 31 de diciembre de 1997	387.332	0	387.332

El detalle y evolución durante los ejercicios 1997 y 1996 de los saldos que componen el epígrafe de gastos amortizables, es como sigue:

Miles de pesetas				
	Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija (véase Nota 3.d)	Reacondicionamiento de inmuebles	Gastos de adquisición de cartera	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	317.638	204.398	0	522.036
Activaciones	652.746	358.404	900.588	1.911.738
Amortizaciones	(89.160)	(38.784)	(105.069)	(233.013)
Cancelaciones	(7.917)	0	0	(7.917)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	873.307	524.018	795.519	2.192.844
Activaciones	212.898	0	0	212.898
Amortizaciones	(237.196)	0	(180.117)	(417.313)
Cancelaciones	(304)	0	0	(304)
Trasposos	0	(524.018)	0	(524.018)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	848.705	0	615.402	1.464.107

El saldo al 31 de Diciembre de 1996 correspondiente al concepto de reacondicionamiento de inmuebles, se ha trasladado al Inmovilizado material, como obras en locales en el ejercicio 1997.

### 6.- Inmovilizado Material:

La composición de los saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	1.997			1.996
	Coste Adquisición	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor Neto
Mobiliario	3.123.530	(2.204.791)	918.739	1.000.060
Obras en locales	1.393.961	(396.530)	997.431	272.449
Vehículos	167.166	(64.692)	102.474	107.723
Equipo electrónico	1.870.162	(1.160.142)	710.020	668.207
	6.554.819	(3.826.155)	2.728.664	2.048.439

El movimiento de las diferentes cuentas del inmovilizado material, así como de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, durante los ejercicios 1997 y 1996, ha sido como sigue:

Miles de pesetas

	Mobiliario	Obras en locales	Vehiculos	Equipo Electrónico	Total
<b>COSTES:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 1995	2.717.315	423.456	147.753	2.823.725	6.112.249
Adiciones y trasposos	216.144	67.802	51.604	451.467	787.017
Retiros y transferencias	0	0	(37.982)	(1.520.410)	(1.558.392)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	2.933.459	491.258	161.375	1.754.782	5.340.874
Adiciones y trasposos	190.071	902.703	23.538	300.309	1.416.621
Retiros y transferencias	0	0	(17.747)	(184.929)	(202.676)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	3.123.530	1.393.961	167.166	1.870.162	6.554.819
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 1995	(1.653.416)	(173.349)	(58.481)	(2.273.097)	(4.158.343)
Dotaciones	(270.989)	(47.666)	(20.701)	(319.647)	(659.003)
Detracciones y transferencias	(8.994)	2.206	25.530	1.506.169	1.524.911
Saldos al 31 de diciembre de 1996	(1.933.399)	(218.809)	(53.652)	(1.086.575)	(3.292.435)
Dotaciones y trasposos	(271.392)	(177.721)	(22.553)	(259.047)	(730.713)
Detracciones y transferencias	0	0	11.513	185.480	196.993
Saldos al 31 de diciembre de 1997	(2.204.791)	(396.530)	(64.692)	(1.160.142)	(3.826.155)
<b>VALORES NETOS:</b>					
Al 31 de diciembre de 1996	1.000.060	272.449	107.723	668.207	2.048.439
Al 31 de diciembre de 1997	918.739	997.431	102.474	710.020	2.728.664

## 7.- Inversiones Materiales:

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la evolución de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, presenta la composición siguiente:

	Miles de pesetas		
	Terrenos	Construcciones	Total
<b>COSTES:</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>784.523</b>	<b>20.661.936</b>	<b>21.446.459</b>
Adiciones	987	362.083	363.070
Actualización R.D.L. 7/96	174.266	6.651.771	6.826.037
Retiros y transferencias	0	(38.709)	(38.709)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>959.776</b>	<b>27.637.081</b>	<b>28.596.857</b>
Adiciones	939	148.339	149.278
Retiros y transferencias	(115.374)	(15.745)	(131.119)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>845.341</b>	<b>27.769.675</b>	<b>28.615.016</b>
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>0</b>	<b>(2.617.616)</b>	<b>(2.617.616)</b>
Dotaciones	0	(364.527)	(364.527)
Detracciones y transferencias	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>0</b>	<b>(2.982.143)</b>	<b>(2.982.143)</b>
Dotaciones	0	(731.746)	(731.746)
Detracciones y transferencias	0	1.925	1.925
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>0</b>	<b>(3.711.964)</b>	<b>(3.711.964)</b>
<b>VALORES NETOS.</b>			
Al 31 de diciembre de 1996	959.776	24.654.938	25.614.714
Al 31 de diciembre de 1997	845.341	24.057.711	24.903.052

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor neto de los inmuebles afectos a la materialización de las provisiones técnicas de la Entidad (véase Nota 21.b), ascendía respectivamente a 21.646 y 22.446 millones de pesetas.

Tomando como base de comparación las tasaciones admitidas por la Dirección General de Seguros para dichos inmuebles, a su vez por importes totales de 37.533 y 39.756 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 las plusvalías no realizadas (latentes) de la Entidad ascienden a 15.887 y 17.310 millones de pesetas.

De acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de Junio, la Entidad actualizó en el ejercicio 1996 el coste de sus inmuebles y terrenos (véase Nota 13), resultando un incremento por importe de 6.826.037.277 pesetas y correspondiendo pagar a la Administración Tributaria un importe de 204.781.118 pesetas (véase Nota 9) en concepto de gravamen único de actualización.

En el Anexo I adjunto se muestra el detalle de los inmuebles de la Entidad.

## 8.- Inversiones Financieras:

La composición neta de los saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, correspondientes a los diferentes epígrafes integrantes de este capítulo de los balances de situación adjuntos para la Entidad, se detallan a continuación:

### 8.a.- Acciones y otras participaciones, (excepto inversiones en empresas del grupo, asociadas y participadas).

En el Anexo I I adjunto se muestra el detalle abreviado de la cartera de valores de la Entidad.

Los saldos netos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, presentan el detalle siguiente:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
<b>Títulos de renta fija -</b>		
Con cotización bursátil	95.727.662	102.834.417
No cotizados	5.790.416	4.734.885
	<b>101.518.078</b>	<b>107.569.302</b>
<b>Títulos de renta variable -</b>		
Con cotización bursátil	9.614.068	8.707.603
No cotizados	423.621	406.136
	<b>10.037.689</b>	<b>9.113.739</b>
<b>Otras inversiones financieras</b>	<b>67.809.258</b>	<b>45.040.573</b>
<b>A deducir:</b>		
Desembolsos pendientes	(24.750)	0
Provisión para depreciación de inversiones	(263.943)	(1.045.249)
	<b>179.076.332</b>	<b>160.678.365</b>

El movimiento que se ha producido en la cartera de valores de la Entidad, durante los ejercicios 1997 y 1996, ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas						
	Acciones y otras participaciones	Títulos de renta fija	Otras Inversiones	Total	Provisión para depreciación	Desembolsos pendientes	Neto
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>7.258.104</b>	<b>99.124.895</b>	<b>32.080.504</b>	<b>138.463.503</b>	<b>(1.780.644)</b>	<b>(18.860)</b>	<b>136.663.999</b>
Compras y suscripciones	4.215.883	102.068.036	2.415.776.733	2.522.060.652	0	(13.784)	2.522.046.868
Ventas y amortizaciones	(2.264.545)	(93.623.629)	(2.402.816.664)	(2.498.704.838)	735.395	27.894	(2.497.941.549)
Traspasos	(95.703)	0	0	(95.703)	0	4.750	(90.953)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>9.113.739</b>	<b>107.569.302</b>	<b>45.040.573</b>	<b>161.723.614</b>	<b>(1.045.249)</b>	<b>0</b>	<b>160.678.365</b>
Compras y suscripciones	6.744.278	82.391.778	2.946.019.917	3.035.155.973	0	(33.000)	3.035.122.973
Ventas y amortizaciones	(5.820.328)	(89.694.533)	(2.921.999.701)	(3.017.514.562)	781.306	8.250	(3.016.725.006)
Traspasos	0	1.251.531	(1.251.531)	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>10.037.689</b>	<b>101.518.078</b>	<b>67.809.258</b>	<b>179.365.025</b>	<b>(263.943)</b>	<b>(24.750)</b>	<b>179.076.332</b>

La composición y el movimiento de la provisión para depreciación de valores durante los ejercicios 1997 y 1996, presenta el siguiente detalle:

	Miles de pesetas			
	Acciones y otras participaciones	Títulos de renta fija	Empresas asociadas y participadas	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>472.693</b>	<b>653.743</b>	<b>654.208</b>	<b>1.780.644</b>
Dotaciones del ejercicio	0	0	1.328	1.328
Provisiones dispuestas	(137.799)	(392.566)	(40.799)	(571.164)
Cancelaciones	0	0	(165.559)	(165.559)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>334.894</b>	<b>261.177</b>	<b>449.178</b>	<b>1.045.249</b>
Dotaciones del ejercicio	0	0	43.379	43.379
Provisiones dispuestas	(155.439)	(223.113)	0	(378.552)
Cancelaciones	0	0	(446.133)	(446.133)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>179.455</b>	<b>38.064</b>	<b>46.424</b>	<b>263.943</b>

### 8.b.- Empresas del Grupo, Asociadas y Participadas

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, presentan la composición siguiente:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
<b>Empresas del Grupo -</b>		
Catoc Vida, S. A. de Seguros	2.200.000	2.200.000
Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria	1.986.230	2.021.250
Salerno 94, S.A.	937.151	937.151
Inmobiliaria Catoc, S.A.	593.184	593.184
Cosalud, Sociedad Anónima de Seguros	110.000	110.000
Depsa, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	49.280	49.280
Editorial Catoc, S.A.	43.006	43.006
Prepersa, Sociedad Anónima de Participación de Seguros y Prevención	20.384	20.384
Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.	15.000	15.000
Valles y Montañas, S.A. (con deducción de 424.000 ptas. pendientes de desembolso en 1997 y 1996)	405	405
	<b>5.954.640</b>	<b>5.989.660</b>
<b>Empresas asociadas -</b>		
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	7.608.537	7.608.537
Baqueira Beret, S.A.	1.347.977	1.346.063
Inpisa-Dos, Sociedad de Inversión Mobiliaria, S.A.	661.517	661.517
Macquere! SIMCAV, S.A. (antes Bargain SIMCAV)	388.303	388.303
Hercasol, S.A. SIMCAV	278.912	278.912
Ingeniería de Software Avanzado, S.A.	9.800	9.800
Siresa Gironina, S.A. (con deducción de 12.100.000 pesetas pendientes de desembolso en 1997)	23.650	0
Laiki Life Insurance Company, S.A.	0	446.133
	<b>10.318.696</b>	<b>10.739.265</b>
<b>Empresas participadas -</b>		
Bodegas Olarra, S.A.	129.455	129.455
Inverseguros, S.A.	58.333	58.333
Sociedad Inversora en Residencias para Estudiantes, S.A.	35.000	35.000
Asitur de Seguros y Reaseguros, S.A.	30.151	30.151
GITSA, Sociedad Gestora Independiente de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A. (con deducción de 4.750.000 ptas. pendientes de desembolso en 1997 y 1996)	4.750	4.750
Residencias de Estudiantes, S.A.	1.800	0
	<b>259.489</b>	<b>257.689</b>
	<b>16.532.825</b>	<b>16.986.614</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se incluyen como empresas participadas las inversiones con porcentajes de participación entre el 5 % y el 20 %.

En 1996, y como consecuencia del proceso de escisión total de Depsa, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, a la Entidad le fue atribuida una participación del 100% del capital de la sociedad constituida tras el mencionado proceso de escisión, que asumió la actividad aseguradora y denominación social de la entidad escindida. El valor contable por el que la Entidad ha registrado las acciones recibidas de la nueva sociedad es el mismo que mantenía por el de su participación en la sociedad escindida.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la Entidad posee una participación del 100% en el capital social de Salerno 94, S.A., adquirida en Enero de 1993 por un importe de 937.150.710 pesetas, habiéndose registrado un cargo y un abono en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas por importes de respectivamente 43.390.710 y 40.799.259 pesetas, en concepto de provisiones para depreciación de inversiones aplicables al cierre de los ejercicios 1997 y 1996.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la Entidad posee una participación del 49 % en el capital social de Ingeniería de Software Avanzado, S.A., que de acuerdo con los estatutos sociales de esta última, sólo otorgarán derecho a una participación del 9,61% del patrimonio social.

La inversión de la Entidad en Laiki Life Insurance Company, S.A. se ha vendido en el ejercicio 1997.

Seguidamente se describe la información más relevante concerniente a las inversiones en empresas del grupo, asociadas y participadas de la Entidad:



Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Fecha	Porcentaje de participación			Capitales propios en Miles de pesetas		
			Directo	Indirecto	Total	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado Neto
<b>DEPSA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS</b> Gran Via de les Corts Catalanes, 645 Barcelona	Seguros	31-12-1997	100	-	100	500.000	29.792	52.461
	de defensa jurídica	31-12-1996	100	-	100	500.000	-	29.792
<b>CATOC VIDA, S. A. DE SEGUROS</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallès Barcelona	Seguros	31-12-1997	79,2	-	79,2	2.777.750	73.155	9.268
	de Vida	31-12-1996	79,2	-	79,2	2.777.750	17.987	55.167
<b>COSALUD, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS-</b> Paseo de Gracia, 2 Barcelona	Seguros de Salud	31-12-1997	55	-	55	120.048	301.051	130.768
		31-12-1996	55	-	55	120.048	198.038	103.013
<b>TECNISEGUROS, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS, S.A.</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallès - Barcelona	Agencia de Seguros	31-12-1997	100	-	100	10.000	5.943	1.160
		31-12-1996	100	-	100	10.000	5.023	921
<b>PREPERSA, SOCIEDAD ANONIMA DE PERITACION DE SEGUROS Y PREVENCIÓN</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallès - Barcelona	Prevención y Peritación	31-12-1997	100	-	100	10.000	14.296	4.479
		31-12-1996	100	-	100	10.000	11.296	3.989
<b>CATOC, SOCIEDAD ANONIMA DE INVERSION MOBILIARIA</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallès - Barcelona	Inversiones	31-12-1997	67,19	17,71	84,9	1.378.650	1.455.909	904.040
		31-12-1996	69	16,71	85,71	1.378.650	1.377.446	307.319
<b>INMOBILIARIA CATOC, S.A.</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallès - Barcelona	Explotación de Inmuebles	31-12-1997	100	-	100	564.000	547.108	50.192
		31-12-1996	100	-	100	564.000	570.324	49.783
<b>SALERNO 94, S.A.</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallès - Barcelona	Inversiones	31-12-1997	100	-	100	80.000	376.162	637.602
		31-12-1996	100	-	100	80.000	329.067	47.094
<b>COMPAÑIA ESPAÑOLA DE SEGUROS Y REASEGUROS DE CREDITO Y CAUCION, S.A.</b> Paseo Castellana, 4 Madrid	Seguros de crédito y de caución	31-12-1997	39,35	-	39,35	1.500.000	13.842.300	2.343.104
		31-12-1996	39,35	-	39,35	1.500.000	12.234.035	2.237.688
<b>BAQUEIRA BERET, S.A.</b> Salardú, Valle de Aran Lérida	Estación de esquí y explotaciones complementarias	31-12-1997	49,49	-	49,49	1.566.550	1.742.815	122.038
		31-12-1996	49,45	-	49,45	1.566.550	1.637.930	292.871
<b>INPISA-DOS, SOCIEDAD DE INVERSION MOBILIARIA, S.A.</b> Manuel Amús, 31 Barcelona	Inversiones	31-12-1997	15,77	0,38	16,15	1.984.796	5.326.532	1.053.166
		31-12-1996	15	0,36	15,36	2.086.344	4.420.395	1.140.529
<b>EDITORIAL CATOC, S.A.</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallès - Barcelona	Edición, impresión y reproducción	31-12-1997	100	-	100	43.000	253.038	25.633
		31-12-1996	100	-	100	43.000	30.112	342.927
<b>HERCASOL, S.A., SIMCAV</b> Avda Diagonal, 399 Barcelona	Inversiones	31-12-1997	18,11	-	18,11	942.761	530.391	85.893
		31-12-1996	18,11	-	18,11	942.761	387.805	143.724
<b>MACQUEREL, SIMCAV, S.A.</b> Claudio Coello, 78 Madrid	Inversiones	31-12-1997	9,23	-	9,23	2.444.955	2.219.143	1.401.168
		31-12-1996	10,66	-	10,66	2.116.647	1.279.526	285.927

- (a) Los capitales propios incluyen a las Sociedades Dependientes: Viajes Baqueira Beret, S.A.; Hoteles Valle de Arán, S.A.; Aranesa de Radio i Televisió, S.A.; Hoteles Nevados S.A.; y Mauberne, S.A. (las 2 últimas sin actividad), en las que el porcentaje de participación es el de 100%, no siendo su representatividad importante.
- (b) Los capitales propios incluyen a las Sociedades Dependientes: Iberinform Internacional, S.A.; Invercyca, S.A. e Iberinmobiliaria, S.A., en las que el porcentaje de participación es el 100%, no siendo su representatividad importante.
- (c) Nueva denominación social en 1997 de Bargain, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.

Según se requiere en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de Diciembre, la Entidad presenta separadamente sus cuentas anuales consolidadas para los ejercicios 1997 y 1996.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la Entidad ha registrado como ingresos en sus cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, importes de respectivamente 995 y 758 millones de pesetas, en concepto de dividendos de sus inversiones en las empresas del Grupo, asociadas y participadas, cuyo detalle es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1.997	1.996
Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria	190.274	263.706
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	303.123	187.988
Salemo 94, S.A.	200.000	120.000
Baqueira Beret, S.A.	92.952	116.207
Inmobiliaria Catoc, S.A.	80.000	38.000
Editorial Catoc, S.A.	115.000	20.000
Inverseguros, S.A.	12.500	11.667
Prepersa, S.A. de Peritación de Seg. y Prevención	1.000	1.000
	<b>994.849</b>	<b>758.568</b>

### 8.c.- Ingresos periodificados de inversiones financieras

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de la Entidad, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
Intereses a cobrar no vencidos, correspondientes a inversiones en títulos de renta fija y activos monetarios	4.059.071	4.383.877
Periodificación de rendimientos implícitos de inversiones	6.622.886	5.205.187
Cobros diferidos correspondientes a intereses devengados de préstamos hipotecarios y otros conceptos	0	3.868
	<u>10.681.957</u>	<u>9.592.932</u>

### 8.d.- Cobertura de las provisiones técnicas

De acuerdo con las regulaciones vigentes, las inversiones en valores mobiliarios se dividen en aptas y no aptas a los efectos de la materialización de las provisiones técnicas de las entidades aseguradoras (véase Nota 21.b).

### 8.e.- Plusvalías no realizadas

Teniendo en cuenta principalmente las cotizaciones bursátiles y demás procedimientos de valoración aplicables, de la totalidad de inversiones en cartera de la Entidad al 31 de diciembre de 1997 y 1996, resultan respectivamente plusvalías netas no realizadas (latentes) en cuantías del orden de 29.578 y 24.815 millones de pesetas.

## 9.- Créditos y Deudas Fiscales, Sociales y Otros:

La composición de los saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 correspondientes a estos capítulos de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
<b>Créditos -</b>		
Deudores por arrendamientos	82.973	52.983
Ofesauto, Cartas Verdes	67.812	67.560
Deudores diversos y otros conceptos	867.325	1.145.922
	<u>1.018.110</u>	<u>1.266.465</u>
<b>Deudas -</b>		
Consortio de Compensación de Seguros y otros Organismos Públicos	647.929	668.601
Hacienda Pública (véase Nota 14) y Organismos de la Seguridad Social:		
Impuesto sobre beneficios diferido	1.077.088	1.701.492
Deudas exigibles	1.508.377	1.309.738
Otros acreedores por conceptos diversos	1.553.303	2.164.088
Periodificación de gastos	1.108.289	1.255.811
	<u>5.894.986</u>	<u>7.099.730</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, formando parte de las deudas de la Entidad con acreedores por conceptos diversos, se incluyen cuantías de 437,5 y 400,6 millones de pesetas correspondientes a atenciones estatutarias (véase Nota 19).

### **10.- Efectivo en Bancos y Otros Establecimientos de Crédito, en Caja y en Cheques:**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
Efectivo en cuentas corrientes bancarias	2.746.812	2.887.613
Fondos de caja	35.894	66.809
Cupones vencidos	1.770	1.071
	2.784.476	2.955.493

La mayor parte del efectivo en cuentas corrientes bancarias corresponde a saldos cuyos tipos aproximados de interés en los ejercicios 1997 y 1996, han sido respectivamente del 4,55 % y 6,5 %.

### **11.- Capital Suscrito:**

Al 31 de diciembre de 1997, el capital social de la Entidad está compuesto por 12.000.000 de acciones, de 250 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta, con los mismos derechos y obligaciones. Al 31 de diciembre de 1996 el capital social estaba compuesto por 3.000.000 de acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Enero de 1997 acordó reducir el valor nominal de las acciones de la Entidad a 250 pesetas, manteniendo el capital social en 3.000.000.000 de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los Accionistas de la Entidad con participaciones del 10 % o superiores, se relacionan a continuación:

	Porcentaje de participación	
	1.997	1.996
Corporación Catalana Occidente, S.A.	25,03	25,36
La Previsión 96, S.A.	25,00	25,14

La sociedad Inoc, S.A. posee directa e indirectamente el 50,22% de la Entidad al 31 de diciembre de 1997, perteneciendo ambas sociedades a un grupo cuya cabecera es CO Sociedad de Gestión y Participación, S.A. La participación de Inoc, S.A. al 31 de diciembre de 1996 era del 55,49 %.

Las acciones de la Entidad cotizan en el mercado continuo desde el 22 de abril de 1997. Las cotizaciones bursátiles de las acciones de la Entidad al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 eran de 7.760 y 16.000 pesetas, siendo de 8.000 y 6.187 pesetas a mediados de febrero de 1998 y 1997 respectivamente.

La cotización correspondiente al 31 de diciembre de 1996, equivale a 4.000 pesetas por acción al nominal actual.

### **12.- Prima de Emisión de Acciones:**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 asciende a un importe de 3.255.049.937 pesetas.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

### 13.- Reservas:

La composición al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, para la Entidad (véase Nota 4), es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
Reserva legal	600.000	600.000
Otras reservas -		
Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	6.621.256	6.621.256
Voluntarias	20.753.691	18.708.495
De fusión	1.630.448	1.630.448
Diversas	54.401	54.401
	29.659.796	27.614.600

A continuación, se relaciona el movimiento de los saldos de este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996:

	Miles de ptas.
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 1995	18.851.907
Distribución de los resultados netos del ejercicio 1995	2.141.437
Actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de Junio	6.621.256
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 1996	27.614.600
Distribución de los resultados netos del ejercicio 1996 (véase Nota 4)	2.045.196
Saldo acumulado al 31 de diciembre de 1997	29.659.796

#### Reserva Legal

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el saldo de la reserva legal representa el 20 % del capital social.

#### Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de Junio

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de Diciembre de 1996, que asciende a una cuantía de 6.621.256.159 pesetas, corresponde a la actualización del valor de los inmuebles y terrenos, neto del gravamen único de actualización del 3% por importe de 204.781.118 pesetas, efectuada por la Entidad de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de Junio, y en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de Diciembre (véanse Notas 3.f y 7).

En Noviembre de 1997, la Inspección de Tributos inició la comprobación de las operaciones de actualización. Una vez que finalice dicha comprobación, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a ampliar el capital social y, una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance actualizado, a reservas de libre disposición.

**Reservas Voluntarias.**

Los saldos de las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 1997 y 1996 en la Entidad son de libre disposición.

**Reserva de Fusión**

Durante el proceso de absorción de Occidente, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., la Entidad determinó su correspondiente reserva de fusión en base a las disposiciones y posibilidades legalmente existentes, habiendo procedido a actualizar el valor de sus inversiones financieras y en empresas del grupo, asociadas y participadas (véanse Notas 8.a y 8.b), y resultando una plusvalía neta por importe de 1.630.448.000 pesetas.

**Reservas Diversas**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el saldo de estas reservas corresponde a conceptos individual y relativamente no significativos.

**14.- Situación Fiscal:**

La Entidad no ha presentado todavía la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 1997, aunque en sus cálculos se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.

A principios de 1994, y con respecto a los principales impuestos que afectan a las operaciones sociales, se efectuó una inspección fiscal a la Entidad que comprendió los años de 1988 a 1992 inclusive, habiéndose emitido las correspondientes actas con fecha 18 de octubre de 1994, determinando las cuotas y recargos a ingresar.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la Entidad mantiene una provisión por las cuotas reclamadas por importe de 227,8 millones de pesetas, no obstante haber sido recuidas junto con otra cifra complementaria en concepto de recargos. En el caso de no ser aceptadas las alegaciones presentadas ante la Administración Tributaria, se estima que la incidencia final que pudiera resultar no sería relativamente importante con respecto al saldo de las reservas patrimoniales de la Entidad.

En Noviembre de 1997, la Inspección de Tributos inició la comprobación de las operaciones de actualización efectuadas en el ejercicio 1996. (véanse Notas 7 y 13).

La naturaleza de los créditos y deudas fiscales registrados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, por la Entidad se describen en la Nota 9.

La conciliación entre los beneficios contables antes de impuestos y las bases imponibles del impuesto sobre sociedades, correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, presentan la composición siguiente:

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
Resultado contable del ejercicio	6.957.748	6.637.356
Diferencias permanentes:		
Aumentos	625.197	833.840
Disminuciones	(115.177)	(58.896)
Resultado contable ajustado	7.467.768	7.412.300
Diferencias temporales:		
Aumentos, con origen en ejercicios anteriores	0	1.732.623
Base imponible (resultado fiscal)	7.467.768	9.144.923
Cuota, 35 %	2.613.719	3.200.723
Deducciones y bonificaciones	(366.280)	(402.145)
Impuesto a pagar	2.247.439	2.798.578
Impuesto diferido	0	(606.418)
Impuesto sobre sociedades	2.247.439	2.192.160

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector asegurador, así como de los resultados de los mencionados recursos interpuestos o de las inspecciones que pudieran llevarse a cabo para los años sujetos a verificación, podrían existir obligaciones adicionales de carácter contingente para la Entidad, que no son susceptibles de cuantificación objetiva, aunque sus Administradores estiman que aquellas que se pudieran materializar no tendrían efectos relativamente significativos en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 consideradas en su conjunto.

### 15.- Primas y Recargos:

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas para los ejercicios 1997 y 1996, presentan el detalle siguiente:

	Miles de pesetas				Miles de pesetas			
	1.997				1.996			
	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Reaseguro cedido	Negocio neto	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Reaseguro cedido	Negocio neto
<b>Primas adquiridas, no vida -</b>								
Primas y recargos netos de anulaciones, no vida	46.099.170	1.362.137	(5.274.456)	42.186.851	45.479.397	1.650.836	(5.259.285)	41.870.948
Provisiones técnicas para riesgos en curso, no vida:								
+ al comienzo del ejercicio	16.277.358	441.092	(1.650.321)	15.068.129	15.350.812	410.750	(1.694.428)	14.067.134
- al cierre del ejercicio	(16.541.544)	(354.041)	1.716.392	(15.179.193)	(16.277.358)	(441.092)	1.650.322	(15.068.128)
Provisiones para primas pendientes, no vida:								
+ al comienzo del ejercicio	1.045.099	0	0	1.045.099	1.032.397	0	0	1.032.397
- al cierre del ejercicio	(1.024.679)	0	0	(1.024.679)	(1.045.099)	0	0	(1.045.099)
<b>Primas adquiridas, vida -</b>								
Primas y recargos netos de anulaciones, vida	28.341.864	12.095	(138.142)	28.215.817	24.496.692	13.154	(123.808)	24.386.038
<b>TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS VIDA Y NO VIDA</b>	<b>74.197.268</b>	<b>1.461.283</b>	<b>(5.346.527)</b>	<b>70.312.024</b>	<b>69.036.841</b>	<b>1.633.648</b>	<b>(5.427.199)</b>	<b>65.243.290</b>

La cuantía de 74.441.033.697 pesetas corresponde a las primas netas de anulaciones del seguro directo que incluye un importe de 926.961.591 pesetas que corresponde al negocio de la Entidad en Andorra, con la siguiente distribución por ramos: Automóviles 297.638.249 pesetas, Multimesgos 187.245.457 pesetas, Diversos 151.397.117 pesetas y Vida 290.680.768 pesetas.

### 16.- Gastos Técnicos:

El detalle de los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas para los ejercicios 1997 y 1996 es como sigue:

	Miles de pesetas				Miles de pesetas			
	1.997				1.996			
	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Reaseguro cedido	Negocio neto	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Reaseguro cedido	Negocio neto
<b>Gastos Técnicos, no vida -</b>								
Prestaciones y gastos pagados, no vida	31.736.070	2.132.442	(4.690.621)	29.177.891	26.923.200	1.477.655	(2.892.421)	25.508.434
Provisiones técnicas para prestaciones, no vida:								
+ al cierre del ejercicio	29.410.531	874.885	(5.123.794)	25.161.622	28.062.741	1.993.524	(4.660.210)	25.396.055
- al comienzo del ejercicio	(28.062.741)	(1.993.524)	4.660.210	(25.396.055)	(28.050.793)	(2.145.753)	4.238.314	(23.958.232)
Otras provisiones técnicas, no vida:								
+ al cierre del ejercicio	125.670	0	0	125.670	126.015	0	0	126.015
- al comienzo del ejercicio	(126.015)	0	0	(126.015)	(125.829)	0	0	(125.829)
<b>Gastos técnicos, vida-</b>								
Prestaciones y gastos pagados, vida	14.149.604	27.635	(154.930)	14.021.309	11.268.117	10.753	(38.412)	11.240.458
Provisiones técnicas para prestaciones, vida								
+ al cierre del ejercicio	1.542.360	0	(1.300)	1.541.060	1.303.835	0	(6.500)	1.297.335
- al comienzo del ejercicio	(1.303.835)	0	6.500	(1.297.335)	(1.464.492)	0	11.700	(1.452.792)
Otras provisiones técnicas, vida								
+ al cierre del ejercicio	157.258.340	6.118	(41.726)	157.222.732	137.876.239	5.671	(44.837)	137.837.073
- al comienzo del ejercicio	(137.876.239)	(5.671)	44.837	(137.837.073)	(119.575.345)	(4.265)	53.470	(119.526.140)
<b>TOTAL GASTOS TÉCNICOS VIDA Y NO VIDA</b>	<b>66.852.745</b>	<b>1.041.885</b>	<b>(5.300.824)</b>	<b>62.593.806</b>	<b>58.343.688</b>	<b>1.337.585</b>	<b>(3.338.896)</b>	<b>56.342.377</b>

### 17.- Otros Gastos de Explotación - Gastos de Personal:

Los pagos realizados por la Entidad por complementos de pensiones se han registrado principalmente con cargo a las provisiones constituidas (véase Nota 3.n).

Durante los ejercicios 1997 y 1996, los costes de pensiones de jubilación de la Entidad correspondientes a las coberturas adicionales efectuadas de compromisos con el personal, formalizadas con dos entidades aseguradoras, una de ellas vinculada, mediante los oportunos conciertos contractuales, han supuesto pagos en los ejercicios 1997 y 1996, en cuantía de 618.197.000 y 769.570.000 pesetas respectivamente, registrados con cargo a los respectivos resultados anuales, formando parte de los saldos del epígrafe «Otros gastos de explotación - Dotaciones a las provisiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los gastos de personal de la Entidad registrados en los ejercicios 1997 y 1996, incluyen las compensaciones totales percibidas en concepto de gestión por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados ascienden respectivamente a cuantías aproximadas de 38 y 37 millones de pesetas.

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

	Número de personas	
	1.997	1.996
Dirección General, Directores, Subdirectores y Apoderados Generales.....	31	31
Jefes Superiores y Titulados.....	351	343
Administrativos e Inspectores.....	548	606
Subalternos.....	11	11
	<b>941</b>	<b>991</b>

### 18.- Transacciones con entidades vinculadas

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la Entidad mantiene saldos deudores y acreedores con diversas entidades relacionadas, aunque en su mayoría no son representativos, habiendo registrado asimismo en los ejercicios 1997 y 1996 ingresos y gastos de relativa significación, vinculados con las mencionadas compañías.

A continuación, se relacionan los conceptos e importes resultantes de las situaciones indicadas con Catoc Vida, Sociedad Anónima de Seguros y La Previsión 96, S.A. (anteriormente La Previsión Nacional, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.), dado que son los de mayor incidencia con respecto a los referidos ejercicios.

	Miles de pesetas	
	1.997	1.996
<b>Con Catoc Vida, S.A.</b>		
Primas de pólizas de seguros de vida (véase Nota 17)	618.197	741.250
Adquisiciones de inversiones financieras	46.288	17.708
Beneficio en venta de inversiones financieras	18.746	3.799
<b>Con La Previsión Nacional, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. -</b>		
Primas de pólizas de seguros de vida	0	28.319
Adquisiciones de inversiones financieras	0	14.209
Adquisición del negocio de los ramos no vida	0	900.588
Beneficio en ventas de inversiones financieras	0	96.617



La adquisición del negocio de los ramos no vida de La Previsión Nacional, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. se realizó con fecha de efecto desde el 1 de Junio de 1996.

### **19.- Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración:**

Durante los ejercicios 1997 y 1996 los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, por la totalidad de los conceptos (dietas y atenciones estatutarias, principalmente) aplicables a la actividad que tienen encomendada, han devengado respectivamente importes de 481 y 442 millones de pesetas.

No han existido anticipos ni se han concedido créditos por la Entidad a los miembros de su Consejo de Administración durante los ejercicios 1997 y 1996, no habiendo asimismo percibido compensaciones de cualquier otra índole y no existiendo obligaciones asumidas por cuenta de aquéllos a título de garantía.

### **20.- Avaes y Garantías:**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, teniendo en cuenta la naturaleza y volumen de las operaciones de la Entidad, no existían avales y garantías, recibidos o prestados, relativamente importantes.

### **21.- Situación Legal:**

#### **21.a.- Margen de solvencia y fondo de garantía -**

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Entidad presenta superávit en su margen de solvencia por importe de 75.425 y 68.747 millones de pesetas, que representan a su vez el 650,1% y el 621,2% del mínimo exigible. En el Anexo III adjunto se muestra el detalle del margen de solvencia de la Entidad.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el fondo de garantía superaba el mínimo exigido.

#### **21.b.- Materialización de las provisiones técnicas -**

La legislación vigente establece que las provisiones técnicas deberán estar invertidas en determinados activos aptos, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez y rentabilidad.

Por lo tanto, las entidades aseguradoras tienen obligación de cubrir, bajo ciertas consideraciones, las provisiones técnicas matemáticas, para riesgos en curso, para siniestros o prestaciones pendientes de declaración, de liquidación y de pago, así como para desviación de la siniestralidad.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Entidad presenta superávit en la cobertura global de las provisiones técnicas, totalizando a dichas fechas importes de 45.874 y 45.575 millones de pesetas. En el Anexo IV adjunto se muestra el detalle de la cobertura de provisiones técnicas.

### **22.- Plan de Expansión:**

En línea con la estrategia mantenida por la Entidad de ampliar su participación en el mercado asegurador, con la consiguiente selección de operaciones en base a criterios de rentabilidad y potencial futuro, el plan para el año 1998 prevé continuar en la línea ya iniciada en años anteriores, potenciando la red de distribución agencial con el fin de alcanzar un elevado nivel de profesionalidad y prestando un servicio de calidad integral a los asegurados.

### **23.- Otra Información:**

Mediante el Real Decreto 2014/1997, de 26 de Diciembre (BOE de 30 de Diciembre de 1997) ha sido aprobado el nuevo Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras y normas para la formulación de las cuentas de los grupos de entidades aseguradoras, que será de aplicación a los ejercicios que se cierren a partir del 31 de diciembre de 1997:

Entre algunas de las novedades que este Plan introduce, cabe referirse a la creación de un grupo 8 de cuentas para recoger la reclasificación por destino de los gastos inicialmente clasificados por naturaleza; la modificación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias, que pasa a estar compuesta de una cuenta técnica para el ramo de vida, otra para los ramos distintos de vida y una cuenta no técnica; la fijación de criterios para la asignación de los ingresos y gastos de las inversiones a dichas cuentas técnicas y no técnicas; la inclusión en la memoria de información específica sobre el seguro de vida, de un estado del resultado técnico por ramos distintos del de vida y de un estado de flujos de tesorería; y el establecimiento de normas de valoración para las inversiones por cuenta de tomadores de pólizas que asuman el riesgo de la inversión. Asimismo, el Real Decreto dispone transitoriamente que en el primer ejercicio de entrada en vigor del Plan no será necesario efectuar la comparación respecto del ejercicio anterior en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

## **ESTADOS DE INFORMACION COMPLEMENTARIA**

---

---

- ANEXO I - Estado de Inmuebles
- ANEXO II - Estado Resumen de las Inversiones Financieras
- ANEXO III - Estado del Margen de Solvencia
- ANEXO IV - Estado de Provisiones Técnicas y su cobertura

## **ANEXO I : Estado de Inmuebles**

---

---



ACTOS A PROVISIONES

LACION	DIRECCION	V.ACTIVO	V.NETO CONT.	V.NETO TAS.	PLUSVALIA	FECHA TASACION	RENTA LIQUIDA	% RENTA LIQ. SV/ACTIVO
T	Calle Hospicio, 17 1ª dcha	13.392.571	11.010.302	14.909.346	3.899.044	30/09/95	1.524.576	11,38%
NSE	Parque San Lázaro, 3,5,6 2ª K	10.630.382	9.142.138	15.620.358	6.478.220	30/09/95	-184.568	-1,74%
EDO	Av. Alcalde Garcia Conde, 1	31.330.774	26.530.118	44.000.000	17.469.882	31/12/97	2.104.492	6,72%
EDO	Conde Toreno, 17	293.170.720	243.393.503	247.311.323	3.917.820	19/09/95	24.054.446	8,49%
AMOS	Avda. Onze de Setembre, 16	79.761.698	68.852.066	92.424.794	23.572.728	20/11/95	4.193.495	5,26%
MA DE MALLORCA	Gabriel Alomar,8-1o	18.869.997	15.968.979	34.500.000	18.531.021	31/12/97	1.862.940	9,87%
PLONA	Av Baja Navarra,1-1ª	49.474.940	42.305.113	106.720.002	64.414.889	30/09/95	3.862.163	7,81%
NTE GENIL	Horno,64	7.592.732	6.197.666	10.787.818	4.590.152	30/09/95	-5.682	-0,07%
ADELL	Del Sol,1-1ª	77.315.384	66.831.494	74.543.970	7.712.476	30/09/95	4.744.270	6,14%
MANCA	Pª de Canalejas, 14-2ª	27.119.443	23.092.553	59.850.000	36.757.447	31/12/97	2.786.506	10,27%
ARDU	Edif. Aneto	40.564.721	35.059.822	41.170.920	6.111.098	09/12/95	1.670.721	4,12%
FELIU DE LLOBREGAT	Vidal i Ribas, 9	25.857.582	22.822.144	27.467.778	4.645.634	30/10/95	2.068.450	7,70%
T CUGAT DEL VALLES	Avda. Alcalde Barnils, s/nª	1.674.578.352	1.390.149.883	2.314.258.018	924.108.135	30/09/95	138.297.376	8,26%
T CUGAT DEL VALLES	Baixador S Joan P.E.R.U	824.691.237	824.691.237	3.018.000.000	2.193.308.763	30/09/95	-18.114.818	-2,20%
T CUGAT DEL VALLES	Hotel Novotel	1.878.310.475	1.686.886.547	1.855.235.000	168.348.453	31/12/97	124.346.602	6,62%
T CUGAT DEL VALLES	Santiago Rusinyol, 2-4	20.182.212	16.553.053	45.520.000	28.966.947	31/12/97	1.433.507	7,10%
TA CRUZ DE TENERIFE	C/ del Sí, 1 5ª	8.211.531	6.992.494	12.685.561	5.693.067	26/09/95	-197.019	-2,40%
TA CRUZ DE TENERIFE	C/ del Sí, 1 4ª	6.524.931	5.514.500	12.069.092	6.554.592	26/09/95	-257.130	-3,94%
TA CRUZ DE TENERIFE	Puerta Canseco, 71	38.975.281	33.191.520	50.725.948	17.534.428	18/07/95	3.561.194	9,14%
TANDER	Cuesta, 2 1ª	28.162.314	24.063.334	79.180.051	55.116.717	31/12/97	3.077.145	10,93%
LLA	San Fco. Javier, 22	4.075.437.757	3.733.020.028	4.160.000.000	426.979.972	31/12/97	147.294.151	3,61%
LLA	Teniente Coronel Seguí,6 1ª	38.596.149	32.679.294	47.975.396	15.296.102	30/09/95	1.765.112	4,57%
IA	Marqués de Vadillo, 9	27.803.602	23.263.601	63.612.990	40.349.389	30/09/95	870.849	3,13%
RAGONA	Cristofor Colon, 1 1ª	15.165.478	12.899.689	25.670.000	12.770.311	31/12/97	1.536.135	10,13%
RAGONA	Cristofor Colon,1-2ª	19.791.876	16.879.985	41.055.000	24.175.015	31/12/97	1.726.761	8,72%
RASSA-	Tomella, 2-4 Entª	35.140.544	30.409.543	45.900.000	15.490.457	31/12/97	2.761.565	7,64%
EDO	Méjico, 1 Bajos 2ª	23.428.643	20.028.102	54.947.409	34.919.307	08/08/95	3.249.748	13,87%
TOSA	Rosellón, 35	41.626.699	35.413.170	40.812.052	5.398.882	02/11/95	2.978.574	7,15%
ENCIA	Gran Via Marqués del Turia 86	189.665.456	158.055.589	150.708.648	2.653.059	25/07/95	16.447.120	8,67%
ENCIA (EL GRAO)	Cardenal Benlloch, 60	33.183.957	27.468.524	33.903.083	6.434.559	30/09/95	-191.951	-0,58%
ADOLID	Miguel Iscar, 18 3ª	26.031.996	23.837.570	63.993.797	40.156.227	30/09/95	2.329.076	8,31%
	Verdaguer, 28-1ª	32.618.492	27.011.058	87.079.693	60.068.635	30/09/95	2.379.151	7,29%
	Colón, 7 2ª	31.010.232	26.125.202	47.500.000	21.374.798	31/12/97	2.408.707	7,77%
FRANCA DEL PENEDES	Duque Victoria, 2, 2ª	27.409.639	23.342.550	33.740.000	10.397.450	31/12/97	2.369.425	8,64%
NOVA I LA GELTRU	Pelegrin Ballester-Plaza Soler	28.271.105	24.376.155	24.655.662	279.507	29/12/95	2.228.337	7,88%
GOZA	Plaza de España, 4	162.748.437	56.379.930	386.931.342	330.551.412	13/10/95	9.752.912	5,99%
<b>TOTAL AFECTAS</b>		<b>25.054.327.859</b>	<b>21.646.281.372</b>	<b>37.533.012.751</b>	<b>15.886.731.379</b>		<b>1.266.339.809</b>	

O AFECTOS A PROVISIONES

PROVINCIA	DIRECCION	V.ACTIVO	V.NETO CONT.	V.NETO TAS.	PLUSVALIA TASACION	FECHA	RENTA LIQUIDA	% RENTA LIQ. SV/ACTIVO
BACETE	Calle del Pozo, 6 bajos	21.265.042	18.107.091				1.888.896	8,88%
BAMA DE MURCIA	Plaza Constitución, 2 bajos	13.216.226	12.450.137				947.532	7,17%
BICANTE	Calle Lira, 7 Bajos	17.824.867	15.342.918				1.872.444	10,50%
BICANTE	Gral. Espartero 73-75 bajos izq	14.054.343	12.042.538				1.322.772	9,41%
BICANTE	Hacienda San José	20.649.494	20.649.494				2.474.885	11,99%
BICANTE	Poeta Sansano, 32	19.193.717	18.142.075				1.329.996	6,93%
BICANTE	Salamanca 37-bajos	18.017.651	17.512.536				1.206.276	6,69%
BICANTE	Sta Maria Mazarelló, 3 bajos	16.560.804	13.890.946				1.567.212	9,46%
BICANTE (ALICANTE)	Virgen del Pilar, 6	16.643.470	15.263.791				1.241.388	7,46%
BIDORRA	Avinguda Carlemany 65-2º	46.302.832	38.713.706				2.921.246	6,31%
BICHENA	Avda. del Carní, 34 bajos	22.811.962	20.589.434				1.785.192	7,83%
BICRIFE-LAS PALMAS	18 de julio	25.442.150	24.790.959				1.651.272	6,49%
BIPONTES DE GARCIA RODRIGUEZ	Rua Naron, 4, bajos B	19.553.242	17.798.717				1.458.420	7,46%
BIVILA	c/ Jardín del Recreo, 4-2o	25.000.000	25.000.000				0	0,00%
BIVILES	Jose Manuel Pedregal, 16 Bajos	66.569.939	60.318.279				-79.471	-0,12%
BIVILES-PIEDRAS BLANCAS	Acebo 6	28.761.867	28.421.910				1.924.938	6,69%
BIVIOLES	Alfonso XII, 58 Bajos	18.057.614	15.217.275				1.603.872	8,88%
BIVIRACALDO	San Vicente, 11 bajos	22.912.261	21.022.413				1.708.968	7,46%
BIVIRCELONA	Andrade (Poligono Sant Martí)	6.354.604	5.070.423				-358.738	-5,65%
BIVIRCELONA	Arago, 56 entº 2º	22.358.472	20.691.177				1.652.832	7,39%
BIVIRCELONA	Cartella, 68-Bajos	26.486.844	26.058.220				1.835.364	6,93%
BIVIRCELONA	Clot, 106 bajos 1º	26.968.306	24.954.041				1.970.952	7,31%
BIVIRCELONA	Ecuador, 94	23.898.661	23.470.355				1.562.589	6,54%
BIVIRCELONA	Gavà, 73-75	21.033.363	21.007.038				720.210	3,42%
BIVIRCELONA	Juan de Garay, 59	17.493.510	16.165.842				1.303.044	7,45%
BIVIRCELONA	Mayor de Samà, 32	43.968.624	40.711.035				3.252.516	7,40%
BIVIRCELONA	Paseo Carlos I, 104-106 1º 7º	18.350.136	16.369.680				1.437.120	7,83%
BIVIRCELONA	Paseo Torres i Bages, 102-104	22.961.038	22.512.939				1.591.044	6,93%
BIVIRCELONA	San Adrián, 138-142, 3º 1º	914.630	731.567				-64.695	-7,07%
BIVIRCELONA	San Hermenegildo, 20-22, bjos.	28.085.131	25.683.899				2.094.828	7,46%
BIVIRCELONA	Vita Olímpica 3, 28 baj	38.165.324	35.212.918				2.556.504	6,69%
BIVIRCELONA (VERNEDA)	Cantabria, 54 Ent. 2º	17.133.368	15.448.336				1.187.232	6,93%
BIVIRCELONA-GRACIA	Alcalde de Mostoles, 1	28.253.980	27.902.574				1.891.608	6,70%
BIVIRZA	Comedera 45-bajos	8.883.653	8.851.247				0	0,00%
BIVIRJAR	Carretera de Salamanca, bajos	19.868.622	18.165.454				1.479.552	7,45%
BIVIRNIDORM	Limonos esq. Tomás Ortuño	18.307.200	17.135.380				1.312.968	7,17%
BIVIRNASOT	Jorge Juan, 107 bajos	21.332.875	19.041.608				1.670.724	7,83%
BIVIRNAVACA DE LA CRUZ	Hernán Cortés esq. Av. Granada	18.788.532	17.357.969				1.374.156	7,31%
BIVIRRBALLINO (ORENSE)	Aldara, 26 entº	16.228.475	14.897.359				1.210.284	7,46%
BIVIRRTAGENA	W. de Guimbarde, 10-1º	84.550.513	76.818.366				4.985.505	5,90%
BIVIRSSA DE LA SELVA	Passeig de Vilaret, s/n Baixos	21.164.211	18.679.960				1.879.944	8,88%
BIVIRSTELLDEFELS	1º de Mayo, 10 bajos	15.288.088	13.990.972				1.140.300	7,46%
BIVIRRDOBA	Pza. Colón, 8-bajos	179.563.991	169.148.160				10.496.598	5,85%
BIVIRRNELLA	Dels Catalans, 13-bajos	12.286.459	12.228.560				0	0,00%
BIVIRNIA	Avda. del Marquesado, 62 bajos	8.606.316	7.136.473				791.244	9,19%
BIVIRNIA	Avda. Mongó, Edif. Paris 3	70.825.226	57.563.029				7.141.319	10,08%
BIVIRVENDRELL	Roquetes esq. Av. Cataluña, 10	16.564.034	15.062.804				1.374.288	8,30%
BIVIRVHE	Avda. País Valencia, 13-entr	18.339.239	17.015.349				-191.550	-1,04%
BIVIRVIA	Manuel Maestre, 48 bajos	20.477.452	18.660.998				1.527.312	7,46%
BIVIRVIERES	Avda. Margnane, 30	73.073.081	61.986.833				5.525.835	7,56%
BIVIRVIXO	Sarrikobaso, 20 Bajos	18.515.802	16.043.531				634.548	3,43%
BIVIRVINADA	Gran Vía Colón, 28 1º	65.138.969	58.869.832				5.543.382	8,51%
BIVIRVINOLLERS	Joan Prim, 76-baixos	21.553.068	20.225.837				1.537.984	7,14%
BIVIRVINANI	Padre Cardaveraz, 40	22.845.179	21.496.893				1.636.608	7,16%
BIVIRVIALADA	Avda. Balmes esq. Bellprats	26.406.134	23.898.418				2.024.640	7,67%
BIVIRVIEZ DE LA FRONTERA	Avda. Mejico	16.690.763	16.156.610				994.866	6,00%
BIVIRVLAGUNA-TENERIFE	Nuñez de la Peña, 90	27.950.762	26.783.359				1.871.304	6,70%
BIVIRVLPALMAS	Avda. Juan XXIII, parking	521.402	444.633				-31.367	-6,02%
BIVIRVROZAS (MADRID)	Estación, 6 bajos	20.238.784	17.365.318				1.797.744	8,88%
BIVIRVIRANES	Avda. de la Mancha, 36 Bajos	20.822.874	17.760.870				225.582	1,08%
BIVIRVIRARES	San Joaquín, bajos	15.332.430	14.281.601				1.099.620	7,17%
BIVIRVIRIDA	Passeig de Ronda, 59 bajos L	26.965.182	24.483.291				2.011.224	7,46%
BIVIRVIRIÑO	Mújica, 4 Bajos	66.942.157	56.927.555				1.065.237	1,59%
BIVIRVIRIA	c/ José Mouliaa, s/nº bajos	11.310.568	10.203.574				865.384	7,83%
BIVIRVIRCRISTIANOS-TENERIFE	Edificio Simon L.9	26.992.898	26.466.850				1.505.697	5,58%
BIVIRVIRDOLORES (CARTAGENA)	Floridablanca, s/n	19.695.081	17.917.737				1.469.004	7,46%
BIVIRVIRREALEJOS-TENERIFE	Av. Canarias, P. Baja	22.967.226	22.439.830				1.536.984	6,69%
BIVIRVIRRO	Ronda de la Muralla, 64-1º	64.678.419	59.886.415				4.549.496	7,03%
BIVIRVIRIRID	Cedaceros, 11 parking	1.714.758	1.312.128				-277.352	-16,17%
BIVIRVIRIRID	Claudio Coello, 23 parking	298.795	232.892				18.877	6,32%
BIVIRVIRIRID	Maqueda, 62 Bajos (Aluche)	24.656.580	21.015.473				2.189.952	8,88%
BIVIRVIRIRID	Torquemada, 21-bajos	25.211.217	24.406.036				1.685.221	6,66%
BIVIRVIRIRID (VISTA ALEGRE)	Marqués de Vadillo, 9 bajos	22.128.135	20.608.982				1.586.952	7,17%
BIVIRVIRIRAGA	Carretera de Cádiz, 64 bajos	26.905.566	25.199.977				1.629.624	7,17%
BIVIRVIRIRAGA	Po. Marítimo, 16	11.455.000	11.427.168				0	0,00%
BIVIRVIRIRACOR	Avenida de Eduardo Hugo Heusch	24.169.532	22.399.423				1.777.188	7,36%
BIVIRVIRIRILEU	Avda. Roma, 103	18.511.916	17.637.348				1.282.368	6,93%
BIVIRVIRIRRESA	Barcelona, 31 bajos	16.880.996	15.126.888				1.322.064	7,83%
BIVIRVIRIRRESA	Torres i Bages, 7 i 9	2.144.538	1.678.755				85.234	3,97%
BIVIRVIRIRARRON	Isaac Peral	17.764.463	17.194.498				1.230.516	6,93%
BIVIRVIRIRINA DE SEGURA	Paraje Cañada de Las Heras	18.762.482	17.326.137				0	0,00%
BIVIRVIRIRITBLANC	Muralla Sta Tecla, 8	17.190.299	16.354.768				1.191.168	6,93%

## ESTADO DE INMUEBLES

- 50 -

## AFECTOS A PROVISIONES

BLACION	DIRECCION	V.ACTIVO	V.NETO CONT.	V.NETO TAS.	PLUSVALIA	FECHA TASACION	RENTA LIQUIDA	% RENTA LIQ. SV/ACTIVO
NTORNES	Estrella,3-bajos	15.850.106	15.582.226				257.565	1,63%
RA D'EBRE	Roger de Lauria, s/n bajos	8.486.214	7.299.509				753.804	8,88%
RCIA	Gran Via,15 2º	18.212.291	13.926.932				3.377.548	18,55%
RCIA	Ricardo Gil,91	21.119.204	20.438.856				1.413.936	6,70%
AFRUGELL	Barris i Buxó, s/n	16.984.755	14.394.449				1.508.700	8,88%
IMA DE MALLORCA	Avda. Gabriel Alomar, 8 bajos	83.708.332	77.726.918				5.404.167	6,46%
PLONA	Travesía de Velate, 2 bajos	21.411.799	18.467.268				1.898.988	8,87%
EDA DE MAR	Passeig Diputació, 3 bajos B	16.818.550	14.676.762				1.396.188	8,30%
ENTE GENIL	Avda.General Franco, s/n Bajos	10.953.659	9.644.959				857.964	7,83%
ERTO DE LA CRUZ	Complejo 'CLUB CASABLANCA'	23.115.841	21.557.074				1.655.592	7,16%
ERTO SAGUNTO	Pje. Vicente Moliner, 2-Ent	5.841.813	5.136.152				514.044	8,80%
ERTOLLANO	Soledad, 4	18.929.527	18.268.493				1.267.332	6,70%
JS	Avda. XI Septiembre	16.853.751	16.552.287				1.167.972	6,93%
JS	San Juan, 36 pral	22.092.796	19.836.714				1.834.008	8,30%
ADELL	Corominas, 80	9.435.558	8.291.663				-32.778	-0,35%
ADELL	Vignemale, s/n Baixos	16.215.769	13.767.711				1.600.104	9,87%
LENT	Angel Guimerà, 13 Baixos	16.239.163	14.257.345				1.406.628	8,66%
AA DE LANGREO	Enrique Celaya,1-bajos	19.227.585	18.479.940				1.287.288	6,70%
I FERNANDO DE HENARES	Avda. de Montserrat, 10 bajos	21.474.049	19.885.136				1.599.996	7,45%
I JAVIER (MURCIA)	Calle Alcantara, bajos 'A'	24.690.030	22.841.300				1.764.276	7,17%
I JUAN DE ALICANTE	Capitán Martí, 4 p.b. 12 patio	22.783.324	20.640.988				1.773.444	7,78%
I PEDRO DEL PINATAR (MURCIA)	Calle Miguel Hernández, bajos	26.689.527	24.778.987				1.914.132	7,17%
ILUCAR DE BARRAMEDA (CADIZ)	Banda de la Playa	23.352.046	21.305.181				1.741.764	7,48%
IT ANDREU DE LA BARCA	La Font, 5-Entlo.	18.876.401	17.242.558				1.513.944	8,02%
IT CUGAT DEL VALLES	Zona Deportiva	206.129	184.589				-508.390	-246,64%
IT FELIU DE GUIXOLS	Rufo,73	18.722.778	18.359.546				1.253.484	6,69%
IT FRUITOS DE BAGES	Carretera de Vic, 40, bajos	19.103.727	17.359.097				1.424.892	7,46%
IT JOAN DESPI	Francesç Cambó, 2 baixos	19.446.429	18.343.141				1.377.744	7,08%
IT VICENS DEL HORS	Avda. Barcelona, 205 bajos	21.325.150	19.359.587				1.642.260	7,70%
TOMERA	Calle La Gloria, s/nº	19.746.246	18.351.179				1.470.072	7,44%
TS	Robrenyo,14-bajos	23.284.518	22.843.284				378.372	1,62%
TURCE	Genaro Oraa,30-bajos	14.244.173	14.191.519				0	0,00%
ILLA	Av. Montesierra	26.398.779	26.191.828				1.181.279	4,47%
RAGONA	Trafalgar,35	8.610.324	8.363.677				0	0,00%
RASA	Avda. Barcelona, 217	31.605.918	29.277.206				811.236	2,57%
EDO	Uruguay, 14	67.505.431	61.350.542				4.380.531	6,49%
A	Carrer de les Maduixes, 13-15	12.529.489	11.745.538				893.700	7,13%
RE DEL MAR(MALAGA)	Av. del Faro Edif. Morales 2º A	9.387.546	7.974.390				664.080	7,07%
REFORTA	Amposta 5-Bajos-L.3	19.897.393	19.617.782				280.887	1,41%
REMOLINOS	C/ Hoyo Parking 100	284.282	233.831				-9.999	-3,52%
REMOLINOS	Hoyos, 2	50.760.439	43.953.634				5.224.848	10,29%
RENTE	Av Pais Valenciano, 89 entº	34.641.118	28.642.608				1.270.828	3,67%
RES COTILLAS (MURCIA)	c/ D'stoup, bajos	15.627.920	15.526.202				0	0,00%
REVIEJA	Av. Habaneras,50	15.918.669	15.859.415				0	0,00%
ENCIA - MISLATA	Tomás Sanz, 13	15.574.811	15.291.781				859.263	5,52%
ENCIA (C.S.L.)	Clariano nº 14-16 bajos	110.247.507	102.789.582				7.392.346	6,71%
ENCIA (RUZAFÁ)	Uruguay, 1	93.277.016	80.989.077				7.558.536	8,10%
.S (TARRAGONA)	Mossén Jacint Verdaguer, 1 1ºB	9.933.357	9.095.034				0	0,00%
.R	Avda. Garcia Lorca	21.268.191	20.896.649				1.473.744	6,93%
.R	Lopez Mora,12	20.928.067	20.555.090				1.449.924	6,93%
FRANCA DEL PENEDES	S. Feliu,35 esq. Eugeni d'Ors,7	17.765.066	15.662.797				1.324.356	7,45%
AJOYOSA	Av. Pais Valenciano s/nº	22.643.215	19.430.546				2.303.229	10,17%
ARROBLEDO	Dos de Mayo, 27-29 bajos	20.452.771	18.956.470				1.502.244	7,34%
RIA	Avda. de Gasteiz, 72 bajos	133.361.428	115.414.154				10.876.007	8,16%
RIA	Salvador Azpiazu,1 y 3 bajos	24.495.878	22.908.584				1.745.544	7,13%
UTZ	Geltoki, 11 bajos	19.539.206	17.477.096				1.530.240	7,83%
AL NO AFECTAS		3.560.688.466	3.256.771.153				233.184.309	
AL GENERAL		28.615.016.325	24.903.052.525	37.533.012.751	15.886.731.379		1.499.524.118	



CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

(Cifras en Pesetas)

EVOLUCION DE LOS INMUEBLES DURANTE EL EJERCICIO 1997

A continuación se relaciona el movimiento conjunto de los saldos de este epígrafe :

Saldo acumulado al 31 de Diciembre de 1996 ..... 28.596.858.060

Adquisición adicional sobre activos ya existentes ..... 58.147.972

Nuevas adquisiciones ..... 91.129.415

AVILA - Jardin del Recreo, 4 - 2ª .....	25.000.000
MALAGA - Paseo Marítimo, 16 .....	11.455.000
BAZA - Corredera, 45 bajos .....	8.883.653
TORREVIEJA - Avda. Habaneras, 50 .....	15.918.669
SANTURCE - Genaro Oraa, 30 bajos .....	14.244.173
TORRES COTILLAS - D'stoup, bajos .....	15.627.920

Enajenaciones : ..... 131.119.122

SABADELL - Carretera de Terrassa .....	115.373.437
LUGO - Juan Montes, 6 - 8 entlo. ....	15.745.685

Saldo acumulado al 31 de Diciembre de 1997 ..... 28.615.016.325

**ANEXO II - Estado Resumen de las**  
**Inversiones Financieras**

---

---

CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**ESTADO RESUMEN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS**

(Cifras en miles de pesetas)

Clase de valor	Año 1997					
	Coste de Adquisición	Exceso	Cupón Devengado	Provisión por depreciación	Valor de Realización	Plus Valías
<b>TITULOS DE EMPRESAS DEL GRUPO</b>						
Acciones admitidas a negociación	1.986.230	0	0	0	3.594.316	1.608.086
Acciones no admitidas a negociación	3.968.834	0	0	43.391	7.683.386	3.757.943
<b>TOTAL</b>	<b>5.955.064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.391</b>	<b>11.277.702</b>	<b>5.366.029</b>
<b>TITULOS DE EMPRESAS ASOCIADAS Y PARTICIPADAS</b>						
Acciones admitidas a negociación	1.328.732	0	0	0	2.268.977	940.245
Acciones no admitidas a negociación	9.266.303	0	0	3.033	10.170.051	906.781
<b>TOTAL</b>	<b>10.595.035</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.033</b>	<b>12.439.028</b>	<b>1.847.026</b>
<b>TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>						
Acciones admitidas a negociación	9.614.068	0	0	91.206	13.867.117	4.344.255
Acciones no admitidas a negociación	423.621	0	0	88.249	393.249	57.877
<b>TOTAL</b>	<b>10.037.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179.455</b>	<b>14.260.366</b>	<b>4.402.132</b>
<b>TITULOS DE RENTA FIJA</b>						
Efectos públicos admitidos a negociación	79.117.652	687.680	4.312.389	0	96.378.269	12.260.548
Efectos públicos no admitidos a negociación	4.526.272	0	2.727.653	0	8.810.496	1.556.571
Otros valores admitidos a negociación	16.610.010	137.530	2.517.726	24.618	21.676.659	2.436.011
Otros valores no admitidos a negociación	12.613	0	0	13.446	7	840
<b>TOTAL</b>	<b>100.266.547</b>	<b>825.210</b>	<b>9.557.768</b>	<b>38.064</b>	<b>126.865.431</b>	<b>16.253.970</b>
<b>PAGARES DE EMPRESA</b>						
Pagarés de empresa admitidos a negociación	0	0	0	0	0	0
Pagarés de empresa no admitidos a negociación	1.251.531	0	772.098	0	2.444.391	420.762
<b>TOTAL</b>	<b>1.251.531</b>	<b>0</b>	<b>772.098</b>	<b>0</b>	<b>2.444.391</b>	<b>420.762</b>
<b>PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSION</b>						
PRESTAMOS NO HIPOTECARIOS Y ANTICIPOS VIDA	8.059.553	23.495	64.825	0	9.095.929	978.056
OTRAS INVERSIONES, PRESTAMOS Y DEPOSITOS	58.326.000	0	287.266	0	58.613.266	0
DESEMBOLSOS PENDIENTES (A DEDUCIR)	-42.024	0	0	0	-42.024	0
<b>TOTAL</b>	<b>67.767.233</b>	<b>23.495</b>	<b>352.091</b>	<b>0</b>	<b>69.430.982</b>	<b>1.288.163</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS AÑO 1997</b>	<b>195.873.099</b>	<b>848.705</b>	<b>10.681.957</b>	<b>263.943</b>	<b>236.717.900</b>	<b>29.578.082</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS AÑO 1996</b>	<b>178.710.228</b>	<b>873.307</b>	<b>9.592.931</b>	<b>1.045.249</b>	<b>212.946.105</b>	<b>24.814.888</b>

**ANEXO III : Estado del Margen de Solvencia**

---

---

CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y  
REASEGUROS

ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

(Cifras en miles de pesetas)

	1.997			1.996		
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
CAPITAL SOCIAL .....	2.430.000	570.000	3.000.000	2.430.000	570.000	3.000.000
RESERVAS PATRIMONIALES (incluida Prima de Emisión de Acciones) .....	26.661.025	6.253.821	32.914.846	25.004.416	5.865.234	30.869.650
PLUSVALIAS (Netas)						
VALORES MOBILIARIOS .....	17.456.445	12.121.637	29.578.082	16.533.551	8.281.337	24.814.888
OTRAS PLUSVALIAS .....	4.144.785	11.741.946	15.886.731	5.504.714	11.805.273	17.309.987
SALDO ACREEDOR DE PERDIDAS Y GANANCIAS .....	1.482.551	347.759	1.830.310	1.656.609	388.587	2.045.196
50 % BENEFICIOS FUTUROS .....	6.928.612	0	6.928.612	6.384.117	0	6.384.117
A DEDUCIR						
ACTIVOS INMATERIALES .....	-929.141	-73.593	-1.002.734	-1.368.970	-1.116.637	-2.485.607
MINUSVALIAS EN VALORES MOBILIARIOS .....	-	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO .....	58.174.277	30.961.570	89.135.847	56.144.437	25.793.794	81.938.231
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA .....	7.248.177	6.462.745	13.710.922	6.458.304	6.732.570	13.190.874
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA .....	50.926.100	24.498.825	75.424.925	49.686.133	19.061.224	68.747.357
EL PATRIMONIO SOBRE EL MINIMO EXIGIDO REPRESENTA .....	802,61	479,08	650,11	869,34	383,12	621,17

**ANEXO IV : Estado de Provisiones Técnicas y  
su cobertura**

---

---

**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS**

**ESTADO DE PROVISIONES TECNICAS Y SU COBERTURA**

(Cifras en miles de pesetas)

	1997	1996
<b>I. PROVISIONES TECNICAS A CUBRIR</b>		
<b>RAMOS NO VIDA:</b>		
Riesgos en curso (netas de recibos pendientes)	14.656.805	15.293.570
Desviaciones de siniestralidad	125.670	126.015
Prestaciones pendientes de pago	969.878	1.130.063
Prestaciones pendientes de liquidación negocio directo	25.831.778	24.317.612
Prestaciones pendientes de liquidación reaseguro aceptado	874.885	1.993.524
Prestaciones pendientes de liquidación reaseguro cedido	-5.060.857	-4.625.563
Prestaciones pendientes de declaración	2.608.874	2.615.065
<b>A) TOTAL PROVISIONES, NO VIDA</b>	<b>40.007.033</b>	<b>40.850.286</b>
<b>RAMOS VIDA:</b>		
Matemáticas (neta de recibos y anticipos)	156.514.704	137.454.918
Prestaciones pendientes de liquidación	1.362.096	1.159.563
Prestaciones pendientes de declaración	178.964	137.772
<b>B) TOTAL PROVISIONES, VIDA</b>	<b>158.055.764</b>	<b>138.752.253</b>
<b>TOTAL PROVISIONES TECNICAS A CUBRIR</b>	<b>198.062.797</b>	<b>179.602.539</b>
<b>II. BIENES AFECTOS A COBERTURA</b>		
<b>RAMOS NO VIDA:</b>		
Efectivo en Caja y Bancos	2.784.476	2.955.493
Depósitos en Bancos a corto plazo y otros	4.697.063	4.669.140
Titulos de renta fija	18.583.330	17.950.051
Titulos de renta variable	21.348.213	19.563.337
Participación en fondos de inversión	1.763.811	1.495.169
Inmuebles urbanos	30.498.004	31.156.394
Préstamos no hipotecarios	102.192	102.192
Otras inversiones financieras	309.524	280.365
<b>C) TOTAL BIENES AFECTOS, NO VIDA</b>	<b>80.086.613</b>	<b>78.172.141</b>
<b>RAMOS VIDA:</b>		
Titulos de renta fija	92.754.266	99.049.517
Titulos de renta variable	1.833.609	1.683.974
Inmuebles urbanos	7.035.009	8.599.352
Depositos en Bancos	52.791.839	27.340.622
Préstamos hipotecarios	2.199.122	2.208.477
Otras inversiones financieras	7.235.912	8.123.120
<b>D) TOTAL BIENES AFECTOS, VIDA</b>	<b>163.849.777</b>	<b>147.005.062</b>
<b>TOTAL BIENES AFECTOS A COBERTURA</b>	<b>243.936.390</b>	<b>225.177.203</b>
<b>III. SUPERAVIT</b>	<b>45.873.593</b>	<b>45.574.664</b>

**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA**  
**DE SEGUROS Y REASEGUROS**

**INFORME DE GESTION**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997**



**Presidente**

D. Jesús Serra Santamans

**Vicepresidente**

D. Alberto Thiebaut Oliveira

**Consejero Delegado**

D. José M<sup>a</sup> Serra Farré

**Vocales**

D. Rafael Latorre Vega

D. Enrique Giró Godó

D. Mariano Bach Portabella

D. Federico Halpern Blasco

D. Jorge Enrich Izard

Gestión de Activos y Valores, S.L.

Olandor S.L.

New Grange Holding España, S.L.

CO Sociedad de gestión y participación, S.A.

Villasa, S.A.

**Secretario**

D. Francisco José Arregui Laborda

Consejero Delegado - Director General \* D. José M<sup>a</sup>. Serra Farré

Director General de Inversiones \* D. Jesús Serra Farré

Secretario General \* D. Francisco José Arregui Laborda

Subdirectores Generales

- \* D. Lucio Barquero Domingo
- \* D. Alejandro Bermejo García
- \* D. José Carballeira Amarelo
- \* D. Diego Cascales Zaragoza
- \* D. Valentín Oliveras Las Heras
- \* D. Luis M.<sup>a</sup> Terradillos Basoco

Subdirectores

- \* D. Enrique Ayuso Ema
- D. Jaime Palau Rrafales

Apoderados Generales

- D. Ramón Carballeira Amarelo
- D. Juan Casanovas Arbo
- D. Juan Closa Cañellas
- D. Francisco Durbán Campo
- D. Diego García Villalta
- D. Juan José Huerta Latorre
- D. Tomás LLorca LLoret
- D. José M<sup>a</sup> Malagelada Güell
- D. Enrique Martín Ortola
- D. José Manuel Múgica Arregui
- D. Manuel Pendás de la Fuente
- D. Agustín M<sup>a</sup> Peyra Sala
- D. Patricio Quintana Medrano
- D. José Rabat Casals
- D. Juan Rodríguez Martí
- D. Ramón Sala Guilella
- D. Ramón Sant Palomar
- D. Ricardo Scotto Tovani
- D<sup>a</sup>. Iciar Usandizaga Sáinz
- D. Luis Vallvé Arús

\* Miembros del Comité de Dirección

**3. Resumen**

( Cifras en millones de pesetas )

CONCEPTOS	1.997	1.996	1.995	1.994	% Variación 97 - 96
<b>A) INGRESOS</b>					
- POR PRIMAS	74.441	69.976	64.978	61.077	6,4
- POR RENDIMIENTO DE INVERSIONES	22.177	20.496	18.482	17.832	8,2
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>96.618</b>	<b>90.472</b>	<b>83.460</b>	<b>78.909</b>	<b>6,8</b>
<b>B) CAPITALES PROPIOS</b>					
- CAPITAL SOCIAL	3.000	3.000	3.000	3.000	0,0
- RESERVAS PATRIMONIALES	37.625	35.315	26.048	21.591	6,5
<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>	<b>40.625</b>	<b>38.315</b>	<b>29.048</b>	<b>24.591</b>	<b>6,0</b>
<b>C) PROVISIONES TECNICAS NETAS</b>	<b>199.230</b>	<b>179.724</b>	<b>157.807</b>	<b>134.063</b>	<b>10,9</b>
<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS Y PROVISIONES TECNICAS</b>	<b>239.855</b>	<b>218.039</b>	<b>186.855</b>	<b>158.654</b>	<b>10,0</b>
<b>D) PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO</b>	<b>89.136</b>	<b>81.938</b>	<b>66.894</b>	<b>52.615</b>	<b>8,8</b>
<b>E) TOTAL INVERSIONES Y TESORERIA</b>	<b>246.403</b>	<b>227.687</b>	<b>196.725</b>	<b>171.656</b>	<b>8,2</b>
<b>F) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.958</b>	<b>6.637</b>	<b>5.702</b>	<b>5.166</b>	<b>4,8</b>
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>4.710</b>	<b>4.445</b>	<b>3.941</b>	<b>3.580</b>	<b>6,0</b>
<b>G) DISTRIBUCION DEL RESULTADO</b>					
A RESERVAS VOLUNTARIAS	1.830	2.045	2.141	2.080	-10,5
A DIVIDENDO	2.880	2.400	1.800	1.500	20,0
<b>H) DATOS POR ACCION (Cifras en Pesetas)</b>					
BENEFICIO POR ACCION	392,5	370,4	328,5	298,3	6,0
DIVIDENDO POR ACCION	240	200	150	125	20,0
PAYOUT (%)	61,1	54,0	45,7	41,9	

La Junta de Accionistas del 30 de Enero de 1997, acordó reducir el valor nominal a 250 pesetas por acción. Los datos por acción que se indican en el cuadro referentes a los ejercicios de 1996, 1995 y 1994, se han calculado de forma que sean homogéneos y comparativos con los del ejercicio 1997.

El presente ejercicio se ha destacado por una mejora de la economía en general, que queda reflejada en la evolución favorable de los distintos indicadores económicos; así el PIB ha experimentado un crecimiento del 3,4%, el déficit público se ha situado en el 2,6% del PIB y la inflación, con un 2%, ha batido un récord histórico.

Este entorno económico ha posibilitado un crecimiento del Sector Asegurador que se estima, según los últimos datos conocidos, de aproximadamente del 6,1%, distribuido en un 18% en el ramo de Vida, un -1,7% en Autos y un 6,4% en el Resto de Ramos.

En cuanto al mercado, se ha venido caracterizando por la fuerte competencia que ha propiciado una bajada de los precios, especialmente en el ramo de Automóviles y consecuentemente un empeoramiento de los márgenes técnicos.

Con respecto a los productos de Vida y Pensiones las perspectivas han sido favorables, sobre todo en las modalidades de ahorro y que no dudamos seguirán con unas excelentes expectativas de desarrollo, como consecuencia de la externalización de los compromisos de pensiones, la homologación de los sistemas complementarios de previsión social, así como el aumento de la capacidad de ahorro.

Sigue siendo importante para nuestro grupo, el hecho constatado de que la exigencia de los clientes, va siendo cada vez mayor en la demanda de un alto nivel de profesionalidad y de un trato personalizado, que nuestra organización viene prestando a través de los agentes mediante un servicio rápido y eficaz.

Por otra parte, significar que los ratios de solvencia y rentabilidad siguen afianzándose y mejorando cada año, destacando positivamente sobre la media del sector.

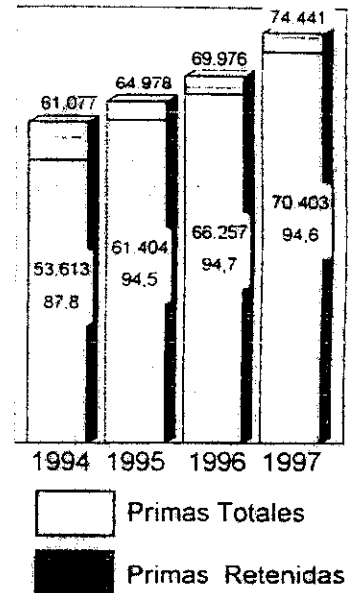
## 5.1 Primas

El volumen total de primas de negocio directo en el año 1997 ascendió a **74.441 millones de pesetas**, con un aumento de **4.465 millones** en relación con el año precedente. La distribución por ramos y su comparación con el año anterior, ha sido la siguiente:

PRIMAS ( en millones de pesetas)

RAMOS	1.997	1.996	1.995	1.994	Diferenc. 97-96	% Inc. 97-96
Multirriesgos	16.096	15.365	14.468	12.962	731	4,8
Diversos	8.414	8.247	8.374	8.052	167	2,0
Autos	21.589	21.867	21.056	20.339	-278	-1,3
<b>TOTAL SEGUROS</b>						
<b>GENERALES</b>	<b>46.099</b>	<b>45.479</b>	<b>43.898</b>	<b>41.353</b>	<b>620</b>	<b>1,4</b>
Vida Individual	24.561	21.739	18.033	16.969	2.822	13,0
Vida Colectivo	3.781	2.758	3.047	2.755	1.023	37,1
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>28.342</b>	<b>24.497</b>	<b>21.080</b>	<b>19.724</b>	<b>3.845</b>	<b>15,7</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>74.441</b>	<b>69.976</b>	<b>64.978</b>	<b>61.077</b>	<b>4.465</b>	<b>6,4</b>

## PRIMAS TOTALES Y RETENIDAS



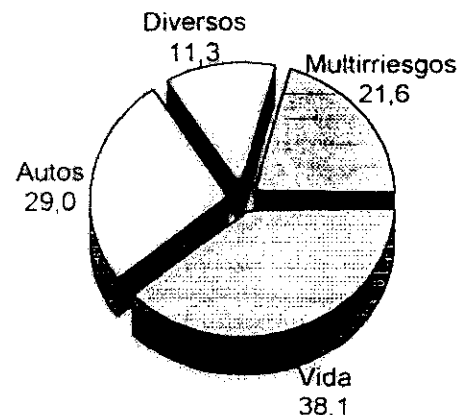
En el año 1997 las primas retenidas ascienden a **70.403 millones**, significando el **94,6%** de las primas totales del negocio directo. En 1996 las primas retenidas ascendían a **66.257 millones** y representaban el **94,7%** del total de primas

## 5.2 Composición de la Cartera

La distribución de nuestras operaciones de seguro por ramos componen una cartera equilibrada y de un alto grado cualitativo. El ramo de Vida, conjuntamente con los ramos de Multirriesgos suponen el **59,7%** de la cartera, mejorando en 2,7 puntos, respecto del ejercicio anterior.

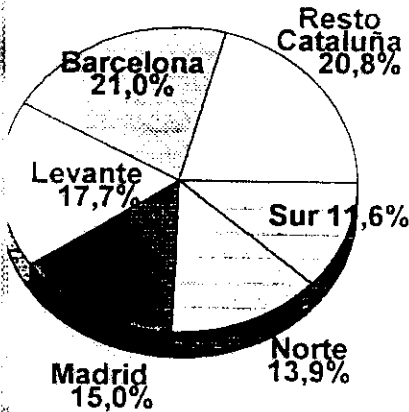
Dichos aspectos nos singularizan respecto al mercado en general.

RAMOS	1.997	1.996	1.995	1.994
Multirriesgos	21,6	22,0	22,3	21,2
Diversos	11,3	11,8	12,9	13,2
Automóviles	29,0	31,2	32,4	33,3
Vida	38,1	35,0	32,4	32,3
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



### 5.3 Distribución Territorial

El volumen total de ingresos por primas en 1997 se reparte geográficamente de la siguiente forma:



TERRITORIOS	Millones de Ptas.	Cuota de participación	Nº de Oficinas (1)
Barcelona	15.679	21,0	45
Resto Cataluña	15.460	20,8	79
Total Cataluña	31.139	41,8	124
Levante	13.140	17,7	84
Madrid	11.201	15,0	37
Norte	10.357	13,9	44
Sur	8.604	11,6	46
<b>TOTAL</b>	<b>74.441</b>	<b>100,0</b>	<b>335</b>

(1) Sucursales y Oficinas de Agencia.

En el presente ejercicio se han creado 4 nuevas Oficinas de Agencia

En Barcelona y Madrid, dadas sus especiales características económicas, se concentra la mayor parte de nuestro negocio de grandes empresas y corredores, compaginándolo con el del mercado medio procedente de sus sucursales.

En los demás Territorios se integran las sucursales provinciales y comarcales cuyo tipo de negocio corresponde en un alto porcentaje al mercado medio de particulares, comercios y pequeñas empresas.

### 5.4 Perspectivas de expansión

El mercado asegurador español se caracteriza por su potencial de crecimiento y por ser muy competitivo. Para dar respuesta al reto que representa, nuestra compañía trabaja prioritariamente en dos frentes:

**Objetivos a Medio Plazo y Directrices para 1998:**

- Impulsar el desarrollo de la red agencial
- Mejorar la eficacia de la gestión

Nuestro objetivo ha sido y sigue siendo el desarrollo y consolidación de una red de agentes altamente profesionalizada, que nos permita conseguir una expansión sólida y selectiva en mercados y productos que nos ofrezcan perspectivas y margen de beneficio. Para ello, en 1998, proseguiremos en incrementar el número de nuestros agentes a tiempo total y dedicación exclusiva, lo cual permitirá una mayor aportación de estos agentes al total del negocio. Del mismo modo, y como consecuencia lógica, se pretende continuar la implantación de oficinas de agencia en áreas con potencial de mercado que garantice su futura expansión.

La mejora de la eficacia de la gestión, pensamos lograrla con el Plan de Calidad Integral, iniciado en el pasado ejercicio, que debe permitirnos, a corto plazo, obtener un incremento significativo de la productividad y, reducir costes relativos.

En 1998, seguiremos intensificando nuestra acción en los ramos de Vida, Multirriesgos y Automóviles.

**EXPANSION  
Y  
RENTABILIDAD**

## 6.1 Vida

### Facturación y Resultados

#### PRIMAS VIDA

La facturación total del ramo de Vida pasó de 24.497 millones de pesetas en 1996 a 28.342 millones en 1997 lo que representa un crecimiento de 3.845 millones y del 15,7% respecto del año anterior.

En su conjunto el ramo de Vida, supone una participación significativa de las primas globales de la entidad (el 38,1%), y que viene incrementándose año tras año, como consecuencia de nuestras políticas de expansión y rentabilidad, aportando con ello una gran estabilidad a nuestros resultados.

El beneficio antes de impuestos asciende, en 1997, a 4.284 millones de pesetas, superior al ejercicio precedente que fue de 3.805 millones. En relación a las primas representan el 15,1% y el 15,5% respectivamente.

### Provisiones matemáticas

El importe acumulado de las provisiones matemáticas que garantizan las obligaciones asumidas con nuestros asegurados ha pasado de 137.876 millones de pesetas a 157.258 millones con un incremento del 14,1%. Estos importantes recursos representan ya el 76,8% del total de las Provisiones Técnicas del seguro directo de la Compañía y su prudente inversión son un factor importante de contribución a la cantidad y estabilidad de los Resultados del Ramo.

### Otros fondos Administrados

El patrimonio administrado en Fondos de Pensiones asciende, a Diciembre de 1997, a 2.748 millones de pesetas, representando un incremento del 66,9% sobre el año anterior.

La rentabilidad correspondiente al año 1997 ha sido del 11,4%, siendo la acumulada en los últimos 5 años del 12,2%.

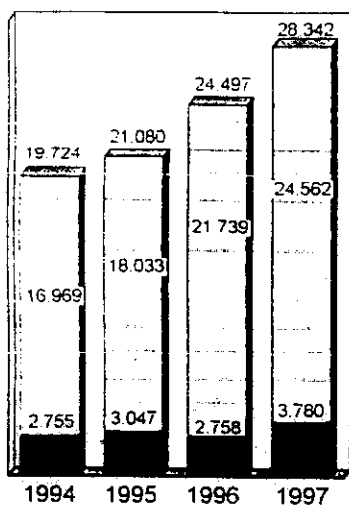
No cabe duda que éste es un mercado con gran potencial de crecimiento, y creemos que el mercado al que estamos orientados podrá encajar perfectamente estos productos juntamente con los tradicionales de Vida y Jubilación, habida cuenta de la necesidad de ambos y su complementariedad.

### Prestaciones

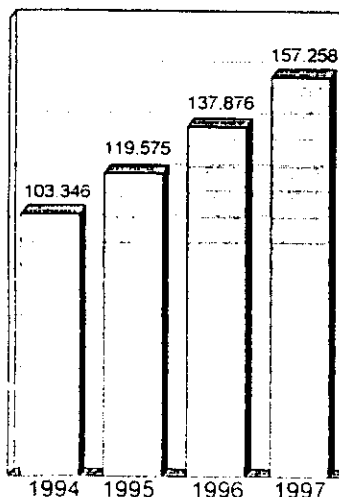
Nuestros asegurados y sus beneficiarios han continuado gozando de la solvencia y servicio esperados de sus pólizas y coberturas.

Los importes pagados en el conjunto de prestaciones del ramo, ascendieron a 14.149 millones de pesetas.

Las provisiones matemáticas a favor de los asegurados se han revalorizado, correspondiendo a los intereses atribuidos a los asegurados 10.028 millones de pesetas.



#### PROVISIONES MATEMATICAS



### Ventas y persistencia de la cartera

El gran esfuerzo que la Entidad viene realizando en la profesionalización de los agentes ha generado una dinámica y disciplina en la cantidad y calidad del trabajo de nuestra red agencial profesional que empieza a dar unos resultados de productividad satisfactorios.

En 1997 la organización comercial formalizó un total de **51.208** nuevas operaciones de Vida, con unas primas anualizadas por este negocio de **11.974** millones de pesetas.

Por lo que respecta a las anulaciones de contratos, incluidos los terminados por vencimiento o fallecimiento, ascendieron a **22.438** equivalente al **12,2%** de la cartera. Esta tasa es inferior a la media del sector y es un reflejo, tanto de la fidelidad de nuestros clientes, como de su satisfacción por la calidad de nuestros productos.

### Innovación y concurrencia

Es evidente que para el óptimo aprovechamiento de una excelente red de distribución es preciso disponer de productos competitivos por calidad, claridad de sus condicionados y novedad de sus prestaciones.

Fieles a este compromiso, durante el presente ejercicio, se ha iniciado la comercialización del nuevo producto **Vida Fondo**, cuya principal característica, se centra en que el riesgo de la inversión es a cargo del asegurado.



## 6.2 Seguros Generales

Bajo esta denominación incluimos el resto de productos que comercializamos y que agrupamos en Multirriesgos, Diversos y Automóviles. La facturación total de estos Ramos ha pasado de **45.479 millones** de pesetas a **46.099 millones**, con un incremento de **620 millones**, un **1,4%** más que el año anterior.

Las ventas totales en el ejercicio han sido de **179.506 pólizas**, con un importe de **10.170 millones** de pesetas en primas anualizadas.

El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo ha sido del **72,2%**, siendo del **64,9%** en el pasado ejercicio.

Las provisiones técnicas para prestaciones han pasado de **28.063 millones** de pesetas en 1996 a **29.411 millones** en 1997, con un incremento del **4,8%**.

El cálculo de las provisiones para prestaciones pendientes, se realiza caso por caso y, adicionalmente, se lleva a cabo una comprobación de la suficiencia de las mismas, usando métodos actuariales de Estimación global, generalmente aceptado en el sector asegurador.

Los resultados obtenidos antes de impuestos, del conjunto de Seguros Generales, ascienden a **1.791 millones** de pesetas, que suponen el **3,9%** de las primas facturadas, algo inferior al del pasado ejercicio, que fue de **1.890 millones** y el **4,2%** sobre primas.

### Multirriesgos

Los Seguros Multirriesgos han obtenido una facturación de **16.096 millones** de pesetas y una tasa de incremento del **4,8%**, representando el **21,6%** del total de la facturación de la Compañía, que da una idea de la importancia que estos ramos están alcanzando, a la vez que seguimos manteniendo una posición de liderazgo en el mercado.

El número de pólizas vendidas en el ejercicio ha sido de **75.292 operaciones** con un importe total de primas anualizadas de **2.712 millones** de pesetas.

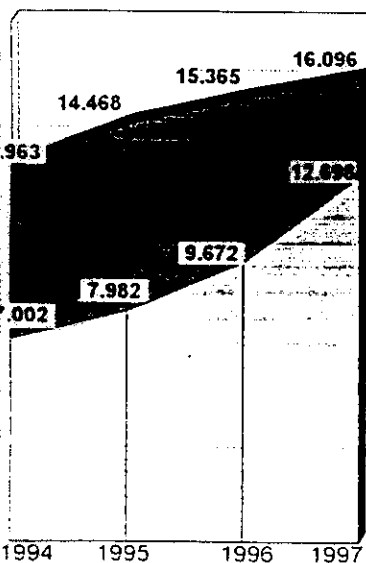
Se han atendido **144.462 siniestros** y la cuantía total del valor de los mismos ha sido de **12.698 millones**, incluidas las provisiones para los ocurridos y no declarados. El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo ha sido del **80,0%**, frente al **63,9%** del año anterior, lo que ha significado un incremento de **16,1 puntos**.

En cuanto a la siniestralidad técnica, incluido el negocio del reaseguro, el porcentaje de siniestralidad es del **68,1%**, siendo del **64,7%** en el pasado ejercicio. Este elevado incremento ha sido motivado por varios siniestros de cierta consideración en el ramo de Pyme, así como en el aumento de la frecuencia y en las adversas condiciones meteorológicas que produjeron inundaciones en distintas zonas geográficas.

El resultado neto antes de impuestos ha supuesto una pérdida de **394 millones** de pesetas, cifra similar a la del ejercicio anterior, con una pérdida de **384 millones** de pesetas.

Como consecuencia de los siniestros de elevada cuantía, los reaseguradores han obtenido un resultado técnico negativo de **1.889 millones** de pesetas, frente a un resultado positivo en el año anterior de **124 millones** de pesetas.

### MULTIRRIESGOS



Primas



Siniestralidad

Diversos

En conjunto se han facturado **8.414 millones** de pesetas, frente a los **8.247 millones** en el año anterior, lo que representa un incremento del **2,0%** y significando su participación sobre el total de la facturación el **11,3%**.

El número de pólizas vendidas asciende a **29.951 operaciones** con un importe total de primas anualizadas de **2.701 millones** de pesetas.

Las indemnizaciones por siniestros han sido de **6.311 millones**, incluyendo las provisiones para los ocurridos y no declarados, con un total de **19.534 siniestros**.

El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo ha sido del **74,8%**, frente al **77,2%** del año anterior. Los Reaseguradores han tenido una pérdida de **136 millones** de pesetas, cifra similar a la del pasado ejercicio, que fue de **141 millones**.

La siniestralidad de estos ramos viene condicionada especialmente por los ramos de Responsabilidad Civil y en menor medida por Accidentes, que a pesar de las medidas de saneamiento que se han tomado, siguen siendo sus tasas muy elevadas.

El resultado antes de impuestos de este grupo de ramos presenta unos beneficios de **389 millones** de pesetas. En 1996 la pérdida ascendió a **117 millones**.

Dentro de la política de rigor técnico que inspira nuestra gestión se han dotado las provisiones para siniestros pendientes con criterios de máxima prudencia valorativa.

Esto es fundamental en ramos como el de Responsabilidad Civil por la larga duración de los siniestros. La provisión para siniestros pendientes de dicho ramo, a 31 de Diciembre de 1997 era de **6.799 millones** de pesetas, el **240%** de las primas.

Automóviles

Según las primeras estimaciones, el Seguro del Automóvil en España, ha reducido su facturación en 1997, debido a la fuerte competencia a pesar del incremento del parque de vehículos asegurados.

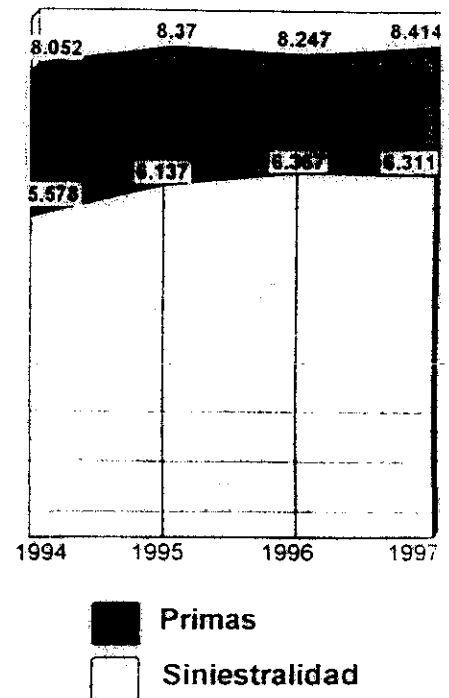
Nuestra facturación en primas en 1997 en el conjunto de las operaciones del seguro de automóviles, ascendió a **21.589 millones** de pesetas, lo que representa un **29,0%** del total de la facturación.

Las pólizas vendidas en el ejercicio han sido **74.263 operaciones**, con un importe de primas de **4.756 millones**.

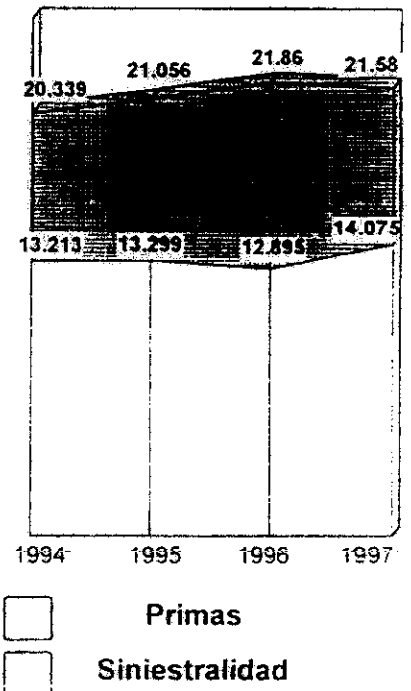
El total de indemnizaciones satisfechas y de las valoraciones efectuadas, incluyendo las provisiones para los ocurridos y no declarados han sido **14.075 millones** de pesetas. El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo es del **65,4%** superior en **4,5 puntos** al del ejercicio anterior (**60,9%**). El resultado da un beneficio antes de impuestos de **1.796 millones** de pesetas, representando el **8,3%** sobre las primas, inferior al del pasado ejercicio, que fue de **2.391 millones**.

Las medidas tomadas para mejorar la calidad de nuestro servicio y agilizar la administración del siniestro, han permitido acortar su plazo de tramitación y liquidación.

DIVERSOS



AUTOMOVILES



El porcentaje de siniestros pendientes, en relación a los declarados en el año, ha pasado del 45,5% en 1996 al 37,1% en 1997. Este es el motivo de la reducción en la Provisión Técnica para prestaciones que asciende a **12.945 millones** de pesetas, frente a los **14.868 millones** de pesetas del ejercicio anterior.

Las Provisiones Técnicas totales considerando el conjunto del ramo ascienden a **22.053 millones** de pesetas, el **102,1%** de las primas.

Si tenemos en cuenta únicamente las primas de Responsabilidad Civil (sin Daños Propios, Ocupantes, Defensa, Asistencia, etc...), las provisiones técnicas de estas coberturas ascienden a **18.046 millones** de pesetas, el **128,9%** de las primas. Este alto porcentaje confirma la prudencia y cautela que tradicionalmente hemos seguido en la constitución de las mismas.

### **6.3 Reaseguro**

Como en ejercicios anteriores, las coberturas de reaseguro se contrataron con las principales Reaseguradoras del mercado mundial, figurando en nuestros Cuadros para 1997, con participaciones mayoritarias, las Compañías Münchener Rück., Suisse Re. (Grupo) y Kölnische Rück., entre otras.

En 1997 nuestros programas de reaseguro se han mantenido sin variaciones significativas en relación a los del pasado año.

En su conjunto, los resultados para los Reaseguradores han sido negativos, en especial, en los ramos Ingeniería, Todo Riesgo Daños Materiales y Multirriesgos PYME, que se han cerrado con pérdida, originada por frecuencia de siniestros de mediana talla en los dos primeros y por tres eventos puntuales en el segundo.

Las cesiones de primas al reaseguro, para el conjunto de los ramos en 1997, han ascendido a **5.413 millones** de pesetas, lo que supone el **7,3%** del total de las primas del negocio del seguro directo. Referente al negocio retenido, el porcentaje es del **94,6%**.

El conjunto de contratos de reaseguro cedido ha comportado unas pérdidas para los reaseguradores de **801 millones** de pesetas. En cuanto al negocio del reaseguro aceptado el resultado ha sido positivo en **123 millones** de pesetas. Teniendo en cuenta el reaseguro aceptado, el resultado total del reaseguro para la Compañía ha sido positivo en **924 millones** de pesetas.

Al 31 de Diciembre de 1997 la cuantía total depositada por los Reaseguradores como consecuencia de las cesiones y retrocesiones que se les han efectuado asciende a **1.088 millones** de pesetas. En dicha fecha, el importe de los depósitos constituidos por la Compañía por aceptaciones de reaseguro era de **376 millones**.

## 7.1 Balance Social

### Plantilla

El número de personas empleadas al 31 de Diciembre de 1997 es de 941, con un decremento de 50 personas sobre la cifra del año anterior.

La distribución de la plantilla es:

	1997	1996	1.995	1.994
Directivos	31	31	30	31
Jefes y Titulados	351	343	343	342
Administrativos e Inspectores	548	606	617	600
Subalternos	11	11	12	13
<b>TOTAL</b>	<b>941</b>	<b>991</b>	<b>1.002</b>	<b>986</b>

Considerando la distribución geográfica tras la reestructuración derivada del Plan de Calidad Integral, la plantilla se reparte de la siguiente manera: en Oficinas Centrales 248 personas (el 26,4%), en Centros de Servicios 233 personas (el 24,8%), en las distintas Sucursales del Territorio 460 personas (el 48,8%).

La antigüedad media de la plantilla es de 18 años y su edad media 41 años. Durante 1997 han pasado a la situación de jubilación 3 personas, alcanzando a 31 de Diciembre un total de 231 personas en esta situación, a las que agradecemos una vez más su aportación durante su vida activa a los logros conseguidos por la empresa.

### Compromisos adquiridos para pensiones

La Compañía tiene adquirido, a través de Convenios Colectivos, el compromiso de complementar las pensiones de jubilación en los casos y cuantías que se establecen en dichos Convenios.

La Compañía tiene cubiertos suficientemente estos compromisos a través de pólizas de seguro, tanto para el personal jubilado como en activo.

Las Provisiones establecidas al 31 de Diciembre de 1997 ascienden a 6.358 millones de pesetas, frente a los 5.608 millones a que ascendían el ejercicio anterior, lo que representa un incremento del 13,4%. De las provisiones del año actual, 2.533 millones corresponden al personal jubilado y 3.825 millones al personal en activo. En el presente ejercicio se han dotado 618 millones, con cargo a resultados.

## 7.2 Aspectos Organizativos

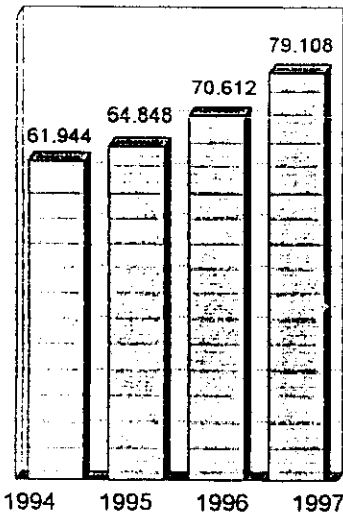
### Plan de Calidad Integral

Durante el ejercicio se ha trabajado en la implantación de los nuevos procesos y en la creación de los Centros de Servicios, dos Centros de Suscripción, cinco Centros de Siniestros, un Centro Administrativo - Contable y el Centro de Atención Telefónica.

Los nuevos procesos se han diseñado con la doble finalidad de mejorar tanto la calidad y agilidad como de ser técnica y organizativamente más eficientes.

En esta línea se está apoyando la profesionalización de la red agencial, desarrollando un sistema informatizado, denominado ADAS, para que los propios agentes puedan suscribir directamente las pólizas de seguros. Con este sistema se evita tener que consultar precios y condiciones y el programa ayuda a seleccionar las características del seguro que mejor se adapta a las necesidades de cada cliente.

### PRIMAS POR EMPLEADO (en miles de pesetas)



Actualmente disponen del programa ADAS, 1.200 agentes, de los cuales, 975 están conectados a través de Infovia.

### Productividad

La implantación de las mejoras en los procesos han producido un aumento en la productividad medida en primas por empleado, que ha pasado de 70,6 millones en 1996 a 79,1 millones en 1997. A medio plazo los aumentos de productividad nos han de permitir absorber el nuevo volumen de negocio así como reducir nuestro nivel de gastos.

### Defensor del Asegurado

El defensor del Asegurado, cargo que desempeña Don Miquel Roca i Junyent, establecido primero para Catalana Occidente y que posteriormente ha sido ampliado a Cosalud y a Catoc Vida, está desarrollando una importante función de servicio a los asegurados de las Sociedades del Grupo.

Ya en 1996, su primer ejercicio, se formularon ante el Defensor del Asegurado 63 reclamaciones, número que se ha incrementado significativamente en este ejercicio en el que las reclamaciones presentadas han sido 115. De las reclamaciones formuladas en 1996, un 30%, aproximadamente, ha concluido con la satisfacción de las pretensiones del reclamante, bien por decisión de la propia Compañía, bien por resolución del Defensor del Asegurado.

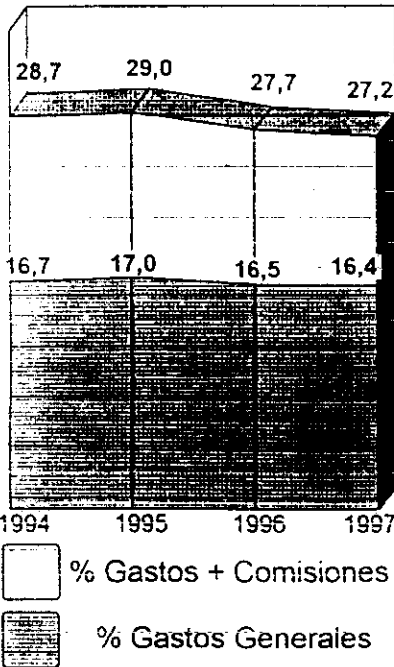
La buena marcha de la Institución determinó que ya en abril de 1997, por acuerdo del Consejo de Administración, se ampliaran las competencias del Defensor del Asegurado modificándose, a tal efecto, su Reglamento.

### 7.3 Gastos de Explotación y Comisiones

El incremento total de **gastos generales** ha sido del **6,2%**. Los gastos de inversión como son las ampliaciones de la capacidad informática, cursos de formación, apertura de nuevas oficinas o potenciación de los servicios de progreso, han tenido un peso importante, siendo destacable la reducción alcanzada en los gastos corrientes, cuyo incremento ha sido de escasa consideración.

El porcentaje de **gastos generales** sobre primas y recargos se ha reducido pasando del **16,45%** en el año anterior al **16,42%** en 1997, mejorando en **0,03 puntos**.

Asimismo, considerando globalmente los **gastos generales** más las **comisiones** abonadas a los agentes, el porcentaje en relación a las primas se sitúa en el **27,18%** a final de 1997, frente al **27,68%** que se registraba en igual fecha del año anterior. La mejora ha sido de **0,50 puntos**.



### 7.4 Amortizaciones

Hemos proseguido aplicando los máximos porcentajes de **amortización** posibles de acuerdo con la legalidad vigente, pasando de **1.258 millones** de pesetas en 1996 a **1.708 millones** en 1997. De esta cifra corresponden **732 millones** a la amortización de las inversiones inmobiliarias, con un notable incremento respecto del ejercicio anterior como consecuencia de la revalorización de Activo realizada al cierre del ejercicio 1996, según el Real Decreto 7/1996.

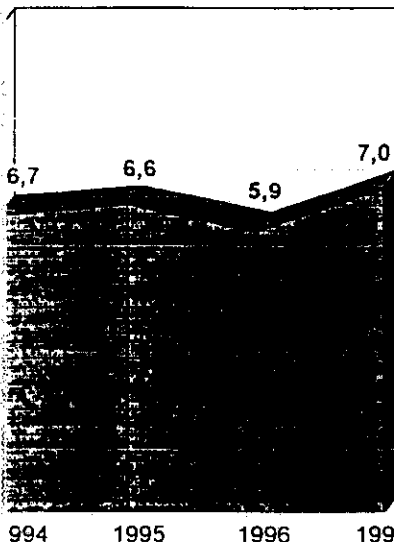
### 7.5 Saldos de agentes y recibos pendientes

#### % SALDOS AGENTES

El porcentaje de **saldos** al cierre del ejercicio era del **7,0%**, con un incremento de **1,1 puntos** sobre el del año anterior, manteniéndose a un reducido nivel en relación a las primas emitidas, y a la media sectorial. Este bajo nivel de saldos, además de incidir positivamente en nuestros activos rentables, es un exponente adicional de la calidad de nuestra gestión.

Al cierre del 1997 existía una provisión para **primas pendientes de cobro** por importe de **1.025 millones** de pesetas, establecida teniendo en cuenta la experiencia de años anteriores de la propia Compañía.

Asimismo, la **provisión para saldos de agentes** ascendía a **430 millones** de pesetas.



El año 1997 se ha caracterizado por el crecimiento sostenido de la economía americana, la consolidación del proyecto de la Unión Monetaria en Europa, la expansión en general de la economía mundial, a excepción de la economía japonesa, y la imprevista crisis asiática.

El camino hacia el Euro se ha visto favorecido por la consistencia de la recuperación en Europa, apoyada por la revaluación del dólar americano y las bajas tasas de interés. Nuestro país está superando con "nota" los criterios de convergencia de Maastrich y, lo que es más importante, adelantándose a Europa en el crecimiento del consumo privado, bajo condiciones de inflación históricamente a mínimos.

Fruto de todo ello ha sido la continuación de la euforia de los mercados financieros, acrecentada en los mercados europeos por la consolidación del crecimiento económico, en un entorno de ausencia de inflación que ha propiciado la revalorización de los mercados de renta fija y renta variable y, con ellos, la posibilidad de realimentación de la fase de crecimiento del ciclo.

La evolución de los tipos de interés ha sido consecuentemente a la baja en 1997, con el tipo de interés de intervención decenal del Banco de España disminuyendo en 1,50 puntos hasta el 4,75 al cierre del año, situándose en Febrero de 1998 en el 4,50%, y el tipo de interés de la Deuda a 10 años sufría igual recorte hasta el 5,35% al 31/12/97, disminuyendo el diferencial con el Bono alemán a los 0,24 puntos, frente a los 1,01 al cierre de 1996. El dólar americano ha ganado 21,33 pesetas hasta las 152,47 pesetas por dólar a final del año, mientras la peseta cerraba con una mínima depreciación de 0,55 pesetas contra el marco alemán, haciendo gala de una gran estabilidad.

En cuanto a las Bolsas, la de Nueva York cerraba el año con el Dow Jones en los 7.913,98 puntos con un 22,7% de incremento. Más espectacular la alemana, con un incremento del 47,1%, menos la francesa, con un 29,5%, y casi tan explosiva como la alemana la Bolsa de Madrid, cuyo índice alcanzó los 632,55 puntos con un incremento del 42,2%.

En el contexto descrito, se ha realizado la gestión de los activos de inversión del Grupo Catalana Occidente, con un incremento moderado de los rendimientos ordinarios de inversiones debido a la bajada de los tipos de interés, pero con aumentos notables en las valoraciones de mercado que han permitido realizar beneficios extraordinarios incrementando paralelamente las plusvalías no contabilizadas.

## 8.1 Inversión global y su distribución

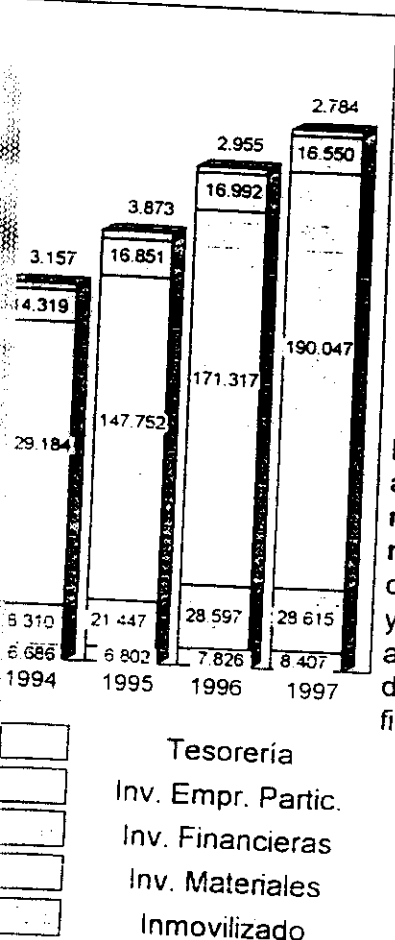
Como puede apreciarse en el cuadro, el incremento neto de la inversión en el ejercicio ha sido de **18.716 millones** de pesetas, pasando la inversión total acumulada de **227.687 millones** en 1996 a **246.403 millones** en 1997 con un incremento del **8,2%**.

El fondo de amortización acumulado, tanto del inmovilizado como de las inversiones materiales, no figura deducido en las cifras del cuadro y ascendía a **7.844 millones** de pesetas al cierre, con una dotación realizada en el ejercicio de **1.708 millones**.

**Inversión global y su distribución**  
(en millones de pesetas y sin deducir amortizaciones)

	1.997		1.996		1.995		1.994		Variación 97-96
	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	
Inmovilizado	8.407	3,4	7.826	3,4	6.802	3,5	6.686	3,9	581
Inversiones Materiales	28.615	11,6	28.597	12,6	21.447	10,9	18.310	10,7	18
Inversiones Financieras	190.047	77,2	171.317	75,2	147.752	75,1	129.184	75,3	18.730
Inversiones Empresas									
Participadas	16.550	6,7	16.992	7,5	16.851	8,6	14.319	8,3	-442
Tesorería	2.784	1,1	2.955	1,3	3.873	2,0	3.157	1,8	-171
<b>Total Inversiones</b>	<b>246.403</b>	<b>100,0</b>	<b>227.687</b>	<b>100,0</b>	<b>196.725</b>	<b>100,1</b>	<b>171.656</b>	<b>100,0</b>	<b>18.716</b>

### DISTRIBUCION DE LAS INVERSIONES



Las Inversiones en Inmovilizado siguen centrándose en los capítulos de informatización de la organización que suponen **2.258 millones** de pesetas, y en amueblamiento e instalaciones necesarias para nuestras oficinas con **4.685 millones**. También dentro de este apartado figura el exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija, que asciende a **849 millones**, así como los gastos amortizables de adquisición de cartera, que ascienden a **615 millones**.

Las Inversiones Materiales o Inmobiliarias se han incrementado en **18 millones** de pesetas que se han dedicado a la adecuación de locales. De las tasaciones actualizadas de los inmuebles de la Sociedad, y tras la revalorización de Activos efectuada en el ejercicio anterior, se desprenden unas plusvalías latentes de **15.887 millones**.

En cuanto al grueso del activo, materializado en Inversiones Financieras, alcanza los **190.047 millones** de pesetas, con un incremento de **18.730 millones** de pesetas y unas plusvalías no contabilizadas de **29.578 millones** de pesetas. La distribución de las principales partidas de que se compone es la siguiente: en activos de Renta Fija, el **53,97%**; en préstamos y en activos del Mercado Monetario a medio y largo plazo, el **6,04%**, en activos del Mercado Monetario a corto plazo, el **28,99%**; en activos denominados en divisa, tanto acciones como obligaciones, el **6,28%**; y, finalmente, en participaciones y acciones de empresas, el **4,72%**.



La inversión en **Empresas del Grupo y Participadas** alcanzaba, al cierre del ejercicio, la cifra de **16.550 millones** de pesetas. La participación más significativa es la de Crédito y Caucción con **7.609 millones**. Otras participaciones importantes, que se detallan ampliamente en el informe consolidado son las de Catoc Vida, S.A. de Seguros, con **2.200 millones**, Catoc Sim, con **1.986 millones**, Baqueira Beret con **1.348 millones**, Salerno 94 S.A. con **937 millones**, Inpisa Dos con **662 millones**, Inmobiliaria Catoc con **593 millones**, Macquerel Simcav, con **388 millones**, Hercasol con **279 millones**, Cosalud con **110 millones** y Depsa con **49 millones**.

## 8.2 Rendimientos de las Inversiones

El rendimiento bruto de las inversiones obtenido en 1997 ha ascendido a **22.177 millones** de pesetas con un **8,2%** de incremento sobre los **20.496 millones** del año anterior, lo que ha representado el 9% de la inversión total al cierre del ejercicio y el 29,8% de las primas emitidas.

Los rendimientos derivados de las **Inversiones Materiales** (Inmuebles en alquiler) han alcanzando los **1.995 millones**, con un incremento del 8,1% sobre el ejercicio anterior.

### Rendimientos de las Inversiones (en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994	% Variación 97-96
De Inversiones Materiales	1.995	1.846	1.816	1.874	8,1
De Inversiones Financieras	16.000	15.961	14.923	12.794	0,2
De Inversiones en Empresas Participadas	995	759	473	1.020	31,1
Beneficios en Realizaciones Materiales	219	0	276	16	0,0
Beneficios en Realizaciones Financieras	2.968	1.930	994	2.128	53,8
<b>Rendimientos Totales Brutos</b>	<b>22.177</b>	<b>20.496</b>	<b>18.482</b>	<b>17.832</b>	<b>8,2</b>

Los rendimientos ordinarios de las **Inversiones Financieras**, incluyendo la Tesorería, se han incrementado en un **0,2%** sobre el año anterior, representando el 72,1% de los rendimientos totales. La bajada de los tipos de interés durante el ejercicio ha propiciado unos incrementos de rendimientos ordinarios financieros moderados.

Las rentas derivadas de las **Empresas Participadas** han aumentado como consecuencia del aumento de los beneficios obtenidos por las mismas en este ejercicio.

Por último, la extraordinaria evolución de los mercados financieros durante el año, ha propiciado una cifra de **Beneficios por Realizaciones** superior al ejercicio precedente.

## 9.1 Capitales Propios

El Capital Social suscrito y desembolsado es de 3.000 millones de pesetas.

El Capital social y las reservas patrimoniales pasan de 38.315 millones de pesetas en 1996 a 40.625 millones en 1997, con un incremento de 2.310 millones.

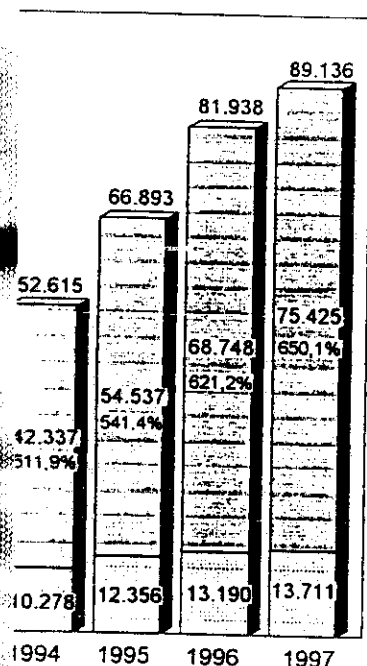
## 9.2 Margen de Solvencia

De acuerdo con las normas legales que rigen el margen de solvencia, la Compañía debe contar como mínimo, en 31 de Diciembre de 1997, con un patrimonio propio no comprometido de 13.711 millones de pesetas.

Dicho patrimonio asciende a 89.136 millones de pesetas, lo que representa el 650,1% del mínimo exigible. El exceso en cifras absolutas es de 75.425 millones, superior a la del año pasado que fue de 68.748 millones, debido al incremento de las reservas libres y de las plusvalías de valores mobiliarios e Inmuebles.

En la composición de este margen global contribuye de forma significativa la cuantía de los recursos provenientes de beneficios no distribuidos. Este amplio superávit es la expresión de la solidez de la Compañía y de su política de ir incrementando sus recursos propios.

### MARGEN DE SOLVENCIA



### Margen de Solvencia (en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994
Patrimonio Propio no Comprometido	89.136	81.938	66.893	52.615
Cuantía mínima del Margen de Solvencia	13.711	13.190	12.356	10.278
Exceso del Margen de Solvencia	75.425	68.748	54.537	42.337
El Patrimonio sobre el mínimo exigido, representa	650,1%	621,2%	541,4%	511,9%

- Patrimonio Propio no Comprometido
- Exceso
- Mínimo Exigido

### 9.3 Provisiones Técnicas

Las Provisiones Técnicas del negocio directo, han alcanzado 204.878 millones de pesetas, que suponen un incremento de 21.232 millones y el 11,6% sobre las del ejercicio anterior, que eran de 183.646 millones.

El mayor incremento (14,1%) corresponde a las provisiones matemáticas, que suponen el 76,8% del total de las provisiones técnicas del negocio directo.

Considerando el Reaseguro aceptado y cedido, las provisiones técnicas líquidas ascienden a 199.230 millones, con un incremento del 10,9% sobre el mismo concepto del año anterior.

#### Provisiones Técnicas (en millones de pesetas)

	1.997				1.996			
	Directo	Reasg. Acept.	Reasg. Ced.	Líquido	Directo	Reasg. Acept.	Reasg. Ced.	Líquido
Riesgos en Curso	16.542	354	1.716	15.180	16.277	441	1.650	15.068
Matemáticas	157.258	6	42	157.222	137.876	6	45	137.837
Prestaciones	31.078	875	5.125	26.828	29.493	1.993	4.667	26.819
<b>Total Provisiones</b>								
<b>Técnicas</b>	<b>204.878</b>	<b>1.235</b>	<b>6.883</b>	<b>199.230</b>	<b>183.646</b>	<b>2.440</b>	<b>6.362</b>	<b>179.724</b>

### 9.4 Cobertura de las Provisiones Técnicas

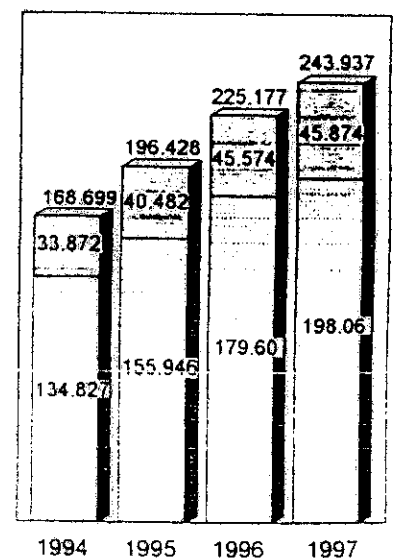
El Reglamento de Ordenación del Seguro Privado establece que las provisiones técnicas deberán estar invertidas en activos aptos para su cobertura, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez y rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 1997, de acuerdo con la normativa fijada por la Dirección General de Seguros, las provisiones técnicas a cubrir eran 198.063 millones. El exceso de cobertura era de 45.874 millones de pesetas frente a los 45.574 millones del pasado ejercicio.

(en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994
- Provisiones Técnicas a materializar	198.063	179.603	155.946	134.827
- Materialización en activos aptos	243.937	225.177	196.428	168.699
<b>Exceso de cobertura</b>	<b>45.874</b>	<b>45.574</b>	<b>40.482</b>	<b>33.872</b>

#### COBERTURA PROVISIONES TÉCNICAS



- Activos aptos
- Exceso Cobertura
- Provisiones Técnicas

## 9.5 Valor Añadido

El valor añadido por la Compañía al Producto Nacional en 1997 ha sido de 25.244 millones de pesetas, un 7,8% superior al del pasado año.

Habida cuenta que la inflación ha sido del 2% el aumento real ha sido del 5,8%.

En el cuadro que sigue se detallan los componentes de este valor añadido para los cuatro últimos años, con expresión de su distribución.

### Distribución del Valor añadido

	1.997		1.996		1.995		1.994	
	Millones Ptas.	% Comp.	Millones Ptas.	% Comp.	Millones Ptas.	% Comp.	Millones Ptas.	% Comp.
<b>RENTAS DEL FACTOR TRABAJO</b>								
Líquido de Retribuciones	5.982	23,7	5.376	23,0	4.998	23,0	4.622	22,9
Líquido de Comisiones	7.983	31,6	7.526	32,1	7.391	34,0	6.943	34,5
Total	13.965	55,3	12.902	55,1	12.389	57,0	11.565	57,4
<b>RENTAS DEL FACTOR CAPITAL</b>								
Líquido de los Dividendos	2.663	10,5	2.225	9,5	1.350	6,2	1.125	5,6
<b>BENEFICIO RETENIDO</b>								
Por aplicación a reservas patrimoniales	1.831	7,3	2.045	8,7	2.141	9,8	2.080	10,3
<b>SECTOR PUBLICO</b>								
Seguridad Social	1.416	5,6	1.396	6,0	1.340	6,1	1.312	6,5
Hacienda Pública	5.369	21,3	4.845	20,7	4.545	20,9	4.072	20,2
Total	6.785	26,9	6.241	26,7	5.885	27,0	5.384	26,7
<b>TOTAL VALOR AÑADIDO</b>	<b>25.244</b>	<b>100,0</b>	<b>23.413</b>	<b>100,0</b>	<b>21.765</b>	<b>100,0</b>	<b>20.154</b>	<b>100,0</b>

Una vez dotadas adecuadamente las provisiones, practicadas las amortizaciones pertinentes y deducidas las participaciones del personal legalmente establecidas, así como considerando un importe de pesetas 2.247.438.249 para impuestos resulta un **beneficio neto** de pesetas 4.710.309.751.

El Consejo de Administración propone repartir el beneficio resultante de la siguiente forma:

1. A Reservas Voluntarias	1.830.309.751
2. A Dividendos con impuestos a cargo de los Sres. Accionistas (1)	2.880.000.000
	<b>4.710.309.751</b>

(1) - Este **dividendo** representa **240 pesetas por acción**. En Julio y en Octubre de 1997 y Febrero de 1998 se abonaron a los Sres. accionistas **55 pesetas** por acción, en cada una de las fechas citadas en concepto de dividendo a cuenta, disponiendo la Sociedad a dichas fechas de liquidez suficiente, según se exige legalmente. El dividendo complementario a satisfacer es, por tanto, de **75 pesetas por acción**.

**Resultados del ejercicio**  
(en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994	% Variación 97-96
Resultado antes de amortizaciones e impuestos	8.665	7.895	6.767	6.240	9,8
Amortizaciones	1.708	1.258	1.065	1.074	35,8
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.957</b>	6.637	5.702	5.166	4,8
IMPUESTOS (netos de deducciones)	2.247	2.192	1.761	1.586	2,5
<b>BENEFICIOS DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.710</b>	4.445	3.941	3.580	6,0
<b>DISTRIBUCION</b>					
A Reservas Voluntarias	1.830	2.045	2.141	2.080	-10,5
A Dividendos	2.880	2.400	1.800	1.500	20,0
<b>TOTAL</b>	<b>4.710</b>	4.445	3.941	3.580	6,0

En el mes de junio de 1997, por razones personales, cesó como Consejero y Vicepresidente del Consejo de Administración Don Javier Villavecchia de Delás que, no obstante, continúa en el Consejo de Administración como representante de Villasa, S.A., nombrada para cubrir la vacante producida. Don Alberto Thiebaut Oliveira, vinculado al Consejo desde hace muchos años y en el que ha desarrollado siempre una eficaz labor, fue designado Vicepresidente del Consejo de Administración.

Asimismo, en el mes de enero de 1998 ha cesado como Consejero Don Félix Serra Bayona, después de más de 30 años de colaboración con el Grupo, haciendo constar el Consejo de Administración su expreso reconocimiento a la labor desarrollada por el Sr. Serra Bayona durante tantos años. Para cubrir la vacante producida ha sido nombrado Don Francisco José Arregui Laborda, Secretario del Consejo desde 1988.

El Consejo de Administración propone la reelección de Don Alberto Thiebaut Oliveira y de Don Enrique Giró Godó, por caducidad de sus mandatos, así como de Villasa, S.A. y de Don Francisco José Arregui Laborda nombrados por el Consejo para cubrir las dos vacantes producidas desde la última Junta General.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad, celebrada el 30 de Enero de 1997, acordó realizar una Oferta Pública de Venta (OPV) de acciones por cuenta de los accionistas que así lo desearan y manifestaran su voluntad de adherirse a dicha OPV, de acuerdo con el régimen que estableciera el Consejo de Administración que, en su reunión de 27 de Febrero de 1997, fijó el referido período de adhesión del día 5 de Marzo a las 9,00 horas hasta el día 21 de Marzo a las 11,00 horas.

Como medida previa a la indicada Oferta Pública de Venta de acciones, la propia Junta General de 30 de Enero de 1997, acordó reducir el valor nominal de las acciones de la Compañía pasando de mil pesetas a doscientas cincuenta pesetas de valor nominal cada una de ellas, sin alteración del capital social que sigue siendo de tres mil millones de pesetas, dividido en doce millones de acciones del nuevo valor nominal. La escritura pública de modificación del valor nominal de las acciones, previo los trámites legales oportunos fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al día 13 de Febrero de 1997.

Dicha Oferta Pública de Venta (OPV), perseguía el objetivo de incrementar la liquidez de las acciones en Bolsa, propiciando un mayor nivel de contratación en base a un mayor número de acciones de libre circulación, posibilitando con ello el establecimiento de un precio adecuado en base a la Oferta y la Demanda del mercado y garantizando la independencia de la Sociedad.

Dicha OPV se configuró con las siguientes características:

- Capital de libre circulación (OPV) - 25%
- Colocación 30% Mercado Nacional, 70% en el Extranjero
- Precio 7.400 pts./acción
- Valor Sociedad por Capitalización 88.800 MM.pts.

13

Nuestro agradecimiento a los clientes y asegurados que, año tras año, nos distinguen con su confianza en nuestra gestión, a los que queremos corresponder prestándoles un servicio óptimo y respaldado por nuestra solvencia financiera. También queremos agradecer la plena dedicación y entrega entusiasta por la leal colaboración prestada, a todos los agentes y empleados que forman parte de nuestra organización.

14

El Consejo de Administración propone a la Junta General Ordinaria de Accionistas los siguientes acuerdos:

Primero : Examen y aprobación del Informe de Gestión y de las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, del ejercicio 1997.

Segundo: Aprobación de la gestión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Compañía.

Tercero : Resolución sobre aplicación del resultado del ejercicio 1997.

Cuarto : Reelección de Consejeros.

Quinto : Prórroga de Auditores.

Sexto : Aprobación del Acta de la Junta General.

COMISION NACIONAL DE  
MERCADO DE VALORES

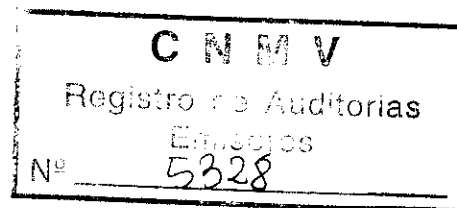
31 MAR. 1998

REGISTRO DE

Nº 1998... 14172

**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA  
DE SEGUROS Y REASEGUROS  
Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

---

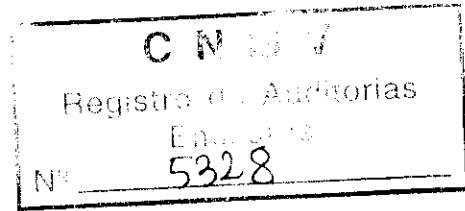


**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997**  
**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**



**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**A los Accionistas de  
Catalana Occidente, Sociedad Anónima  
de Seguros y Reaseguros:**



Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS** y **SOCIEDADES DEPENDIENTES** que integran, junto con la Sociedad Dominante, el **GRUPO CATALANA OCCIDENTE**, que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 24 de Marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros y Sociedades Dependientes** que integran, junto con la Sociedad Dominante, el **Grupo Catalana Occidente** al 31 de Diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y de cada una de las Sociedades Dependientes del Grupo.

**GESCONTROL AUDITORES****Barcelona, 27 de Marzo de 1998.****DELOITTE & TOUCHE**

**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA  
DE SEGUROS Y REASEGUROS  
Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(CONSOLIDADO)**

---

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances de situación** al 31 de Diciembre de 1997 y 1996.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1997 y 1996.
- **Memoria** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1997 y 1996.

CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y  
SOCIIDADES DEPENDIENTES

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS**

(En miles de Pesetas)

ACTIVO	EJERCICIO ACTUAL 31-12-97		EJERCICIO ANTERIOR 31-12-96	
<b>INMOVILIZADO</b>		<b>5.374.882</b>		<b>5.524.680</b>
Inmaterial y gastos amortizables (neto)		2.458.718		3.345.373
Material		2.916.164		2.179.307
Coste	6.871.692		5.566.715	
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	3.955.528		3.387.408	
<b>INVERSIONES</b>		<b>245.134.561</b>		<b>223.906.481</b>
Materiales		27.155.893		27.900.618
Terrenos y construcciones	31.103.438		31.085.278	
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	3.947.545		3.184.660	
Financieras		194.132.555		173.653.771
Acciones y otras participaciones	12.867.440		12.182.980	
Desembolsos pendientes (a deducir)	24.750		0	
Titulos de renta fija	104.154.466		110.527.893	
Préstamos hipotecarios	2.198.818		274.727	
Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas	6.341.295		9.344.869	
Depósitos en bancos y otros establecimientos de crédito	65.569.394		37.873.390	
Otras inversiones financieras	2.990.060		3.810.174	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	375.608		460.929	
Provisiones (a deducir)	339.776		821.191	
Inversiones empresas grupo, asociadas y participadas		293.341		267.893
Acciones y otras participaciones en empresas del grupo	829		829	
Acciones y otras participac. empresas asoc. y participadas	309.786		272.238	
Desembolsos pendientes (a deducir)	17.274		5.174	
Acciones de la sociedad dominante		0		514.950
Participaciones puestas en equivalencia		12.686.063		11.811.602
Ingresos periodificados inversiones financieras		10.866.709		9.757.647
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>		<b>1.180.966</b>		<b>1.552.407</b>
Acciones y otras participaciones en empresas del grupo	271.523		298.363	
Acciones y otras participac. empresas asoc. y participadas	909.443		1.254.044	
<b>PROVISIONES TÉCNICAS REASEGURO CEDIDO</b>		<b>6.696.535</b>		<b>6.190.784</b>
Provisiones técnicas para riesgos en curso		1.494.930		1.445.732
Provisiones matemáticas (Vida)		64.796		66.642
Provisiones técnicas para prestaciones		5.136.809		4.678.410
<b>CRÉDITOS</b>		<b>8.444.146</b>		<b>7.318.556</b>
Entidades y pools de seguros y reaseguros		1.179.979		1.033.997
Reaseguradoras	899.715		657.027	
Cedentes	71.058		190.991	
Coaseguradoras	209.206		185.979	
Créditos contra agentes		1.594.670		1.053.588
Provisiones (a deducir)		436.039		435.942
Créditos contra asegurados		3.551.018		2.959.663
Recibos de primas pendientes de cobro	4.614.152		4.046.914	
Provisión para primas pendientes (a deducir)	1.063.134		1.087.251	
Créditos fiscales, sociales y otros		1.234.518		1.507.250
Dividendos activos a cuenta		1.320.000		1.200.000
<b>CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACION</b>		<b>2.034.956</b>		<b>1.600.109</b>
Otras cuentas de periodificación		2.034.956		1.600.109
<b>EFFECTIVO EN BANCOS Y OTROS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES</b>		<b>3.667.396</b>		<b>3.139.492</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>272.533.442</b>		<b>249.232.509</b>

(\*) - Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación

# CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(En miles de Pesetas)

PASIVO	EJERCICIO ACTUAL 31-12-97		EJERCICIO ANTERIOR 31-12-96	
<b>CAPITALES PROPIOS</b>		<b>45.820.411</b>		<b>42.237.715</b>
Capital suscrito (desembolsado al 31-12)		3.000.000		3.000.000
Prima de emisión de acciones		3.255.050		3.255.050
Otras reservas de la sociedad dominante		29.659.796		27.614.600
Reserva legal	600.000		600.000	
Reservas voluntarias	22.438.540		19.878.394	
Reserva Revalorización Real Decreto 7/1996	6.621.256		6.621.256	
Reserva indisponible acciones sociedad dominante	0		514.950	
Reserva en sociedades consolidadas - I. Global		1.342.287		1.288.213
Reserva en sociedades consolidadas - P. equivalencia		2.707.947		1.787.437
Resultado neto del ejercicio		5.855.331		5.292.415
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>		<b>1.158.773</b>		<b>1.093.884</b>
<b>PREVISION LIBERTAD DE AMORTIZACION</b>		<b>16.425</b>		<b>16.686</b>
<b>PROVISIONES TECNICAS</b>		<b>216.066.305</b>		<b>194.426.153</b>
Provisiones técnicas para riesgos en curso		17.617.609		17.368.115
Seguro directo	17.263.568		16.927.023	
Reaseguro aceptado	354.041		441.092	
Provisiones matemáticas		165.306.350		144.300.579
Seguro directo	165.300.233		144.294.908	
Reaseguro aceptado	6.117		5.671	
Provisiones técnicas para prestaciones		33.008.660		32.623.001
Seguro directo	31.655.635		30.048.428	
Reaseguro aceptado	1.353.025		2.574.573	
Otras provisiones técnicas		133.686		134.458
Seguro directo	133.686		134.458	
<b>PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS</b>		<b>227.791</b>		<b>987.312</b>
<b>DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>1.114.168</b>		<b>1.054.264</b>
<b>DEUDAS</b>		<b>8.129.569</b>		<b>9.416.495</b>
Entidades y pools de seguros y reaseguros		746.995		881.066
Reaseguradoras	346.177		364.382	
Cedentes	215.507		358.268	
Coaseguradoras	185.311		158.416	
Deudas con agentes		589.107		507.401
Deudas con asegurados				
Deudas condicionadas		200.211		185.993
Deudas a empresas asociadas y participadas				
Operaciones preparatorias o complementarias de seguros de vida, no acogidas a la Ley 8/1987, de 8 de junio		32.298		53.251
Cuentas fiscales, sociales y otras		6.560.958		7.788.784
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>272.533.442</b>		<b>249.232.509</b>

(\*) - Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación

CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

(Cifras en miles de Pesetas)

D E B E	SEGURO	REASEGURO	REASEGURO	NEGOCIO	NEGOCIO
	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	NETO	NETO
	(a)	(b)	(-) (c)	(d)	AÑO ANTERIOR (e)
<b>GASTOS TÉCNICOS.</b>					
Gastos técnicos no vida.					
Prestaciones y gastos pagados no vida	32.627.365	2.583.380	4.690.621	30.520.124	26.223.874
Provisiones técnicas para prestaciones, no vida					
+ al cierre del ejercicio	30.103.087	1.353.025	5.123.794	26.332.318	26.639.175
- al comienzo del ejercicio	28.724.812	2.374.573	4.660.210	26.639.175	25.096.235
Otras provisiones técnicas no vida:					
+ al cierre del ejercicio	133.686			133.686	134.458
- al comienzo del ejercicio	134.458			134.458	134.791
Gastos técnicos vida.					
Prestaciones y gastos pagados, vida	14.730.232	27.635	154.930	14.602.937	11.504.231
Provisiones técnicas para prestaciones, vida					
+ al cierre del ejercicio	1.552.548	0	13.015	1.539.533	1.305.416
- al comienzo del ejercicio	1.323.616	0	18.200	1.305.416	1.470.389
Provisiones matemáticas, vida:					
+ al cierre del ejercicio	165.300.233	6.117	64.796	165.241.554	144.233.937
- al comienzo del ejercicio	144.294.908	5.671	66.641	144.233.938	124.612.991
<b>TOTAL GASTOS TÉCNICOS VIDA Y NO VIDA</b>	<b>69.969.357</b>	<b>1.389.913</b>	<b>5.302.105</b>	<b>66.057.165</b>	<b>58.726.685</b>
<b>COMIS. Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>					
Comisiones y participaciones.					
Comisiones, no vida, del ejercicio	7.507.360	292.381		7.799.741	7.572.506
Comisiones, vida, del ejercicio:					
+ comisiones y participaciones de las primas devengadas del año	1.169.426	4.025		1.173.451	894.372
Gastos de agencia	1.673.980			1.673.980	1.307.810
Otros gastos de explotación.					
Sueldos y salarios				5.224.879	5.772.342
Cargas sociales				1.547.168	1.516.784
Dotaciones del periodo para amortizaciones				1.161.811	1.006.353
Dotaciones a las provisiones				19.713	310.814
Gastos de explotación varios				4.379.388	3.817.376
Comisiones y participaciones del reaseguro					
No vida				821.312	-948.532
Vida				-26.596	-28.968
<b>TOTAL COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>				<b>22.132.223</b>	<b>21.220.857</b>
<b>PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>				<b>0</b>	<b>173.144</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS.</b>					
Gastos de inversiones materiales (Incluidas amortizaciones)				1.343.022	899.154
Gastos inversiones financieras				448.077	180.882
Gastos financieros varios				452.282	650.050
Dotación del ejercicio para provisiones				386.950	1.094.180
Pérdidas por diferencias de cambio de divisas				754	2.324
Pérdidas en realización de inversiones materiales				0	0
Pérdidas en realización de inversiones financieras				113.560	129.717
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>				<b>2.744.645</b>	<b>2.956.307</b>
<b>AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>				<b>374.798</b>	<b>362.400</b>
<b>PERDIDAS EXCEPCIONALES</b>				<b>389.249</b>	<b>792.589</b>
<b>RESULTADOS DE CONSOLIDACION</b>					
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>				<b>8.780.197</b>	<b>7.766.328</b>
Impuesto sobre sociedades				2.738.961	2.343.397
Beneficio consolidado del ejercicio después de impuestos				6.041.236	5.422.931
Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante				5.855.331	5.292.415
Beneficio del ejercicio atribuido a los socios externos				185.905	130.516
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>100.478.277</b>	<b>91.998.310</b>

(\*) - Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias

# CATALANA OCCIDENTE S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(Cifras en miles de Pesetas)

H A B E R	SEGURO DIRECTO (a)	REASEGURO ACEPTADO (b)	REASEGURO CEDIDO (-) (c)	NEGOCIO NETO (d)	NEGOCIO NETO AÑO ANTERIOR (e)
<b>PRIMAS Y RECARGOS.</b>					
Primas adquiridas, no vida.					
Primas y recargos netos de anulaciones, no vida	48.156.860	1.362.137	4.850.278	44.668.719	43.507.430
Provisiones técnicas riesgos en curso, no vida:					
+ al comienzo del ejercicio	16.927.023	441.092	1.445.732	15.922.383	15.043.521
- al cierre del ejercicio	17.263.568	354.041	1.494.930	16.122.679	15.922.383
Provisiones para primas pendientes, no vida:					
+ al comienzo del ejercicio	1.087.251			1.087.251	1.082.552
- al cierre del ejercicio	1.063.134			1.063.134	1.087.251
Primas adquiridas, vida.					
Primas y recargos netos de anulaciones, vida	29.688.348	12.095	141.085	29.559.358	25.094.569
<b>TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS VIDA Y NO VIDA</b>	<b>77.532.780</b>	<b>1.461.283</b>	<b>4.942.165</b>	<b>74.051.898</b>	<b>67.718.438</b>
<b>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION.</b>					
Ingresos accesorios a la explotación				576.650	247.285
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION</b>				<b>576.650</b>	<b>247.285</b>
<b>PARTICIPACION EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>				<b>1.323.010</b>	<b>1.600.097</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS.</b>					
Ingresos de inversiones materiales				2.209.869	2.008.761
Ingresos de inversiones financieras				16.915.918	16.716.870
Ingresos de inversiones en empresas del grupo, asociadas y participadas				59.457	41.855
Ingresos financieros varios				26.951	10.600
Provisiones aplicadas a su finalidad				821.191	1.533.245
Beneficios por diferencias de cambio de divisas				177.801	77.007
Beneficios en realización de inversiones materiales				218.618	146
Beneficios en realización de inversiones financieras				4.045.002	2.038.769
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>				<b>24.474.807</b>	<b>22.427.253</b>
<b>BENEFICIOS EXCEPCIONALES</b>				<b>51.912</b>	<b>5.237</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>100.478.277</b>	<b>91.998.310</b>

(\*) - Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias

# RESUMEN DE LA COMPOSICIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 1.997 POR RAMOS

(Cifras en miles de Pesetas)

	MULTIRRIESGOS
I. PRIMAS ADQUIRIDAS.(Directo y Aceptado.)	15.939.499
II. PRIMAS REASEGURO.(Cedido y Retrocedido.)	2.019.942
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>13.919.557</b>
III. GASTOS TECNICOS.(Directo y Aceptado.)	12.741.150
IV. GASTOS TÉCNICOS DEL REASEGURO.(Cedido y Retrocedido.)	3.453.628
<b>B. TOTAL GASTOS TÉCNICOS NETOS DE REASEGURO (III-IV)</b>	<b>9.287.522</b>
V. COMISIONES Y PARTICIPACIONES (Directo y Aceptado.)	3.818.458
VI. OTROS GASTOS DE EXPLOTACION (Directo y Aceptado.)	3.141.110
VII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES DEL REASEGURO.(Cedido y Retroced.)	460.023
<b>C. TOTAL COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS DE REASEGURO (V+VI-VII)</b>	<b>6.499.545</b>
VIII. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	110.941
IX. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMÁTICAS, VIDA	0
<b>D. RESULTADO TÉCNICO (A-B-C+VIII+IX)</b>	<b>-1.756.569</b>
X. INGRESOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACIÓN	1.451.923
XI. GASTOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACIÓN	89.405
XII. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMÁTICAS, VIDA	0
<b>E. INGRESOS FINANCIEROS NETOS (X-XI-XII)</b>	<b>1.362.518</b>
<b>F. RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO (D+E)</b>	<b>-394.051</b>
XIII. INGRESOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	0
XIV. GASTOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	0
XV. PARTICIP.RESULT SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	0
XVI. AMORTIZACIÓN FONDO COMERCIO CONSOLIDACION	0
<b>G. RESULTADO ORDINARIO DEL EJERCICIO (F+XIII-XIV)</b>	<b>-394.051</b>
XVII. BENEFICIOS EXCEPCIONALES	0
XVIII. PERDIDAS EXCEPCIONALES	0
<b>H. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS (G+XV-XVI)</b>	<b>-394.051</b>
I. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	
<b>J. BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	
RESULTADOS ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	

(\*) - Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Resumen

(Cifras en miles de Pesetas)

DIVERSOS	AUTOMÓVILES	VIDA	CTA. GENERAL	TOTAL
10.540.560	22.813.561	29.700.443	0	78.994.063
2.026.823	754.315	141.085	0	4.942.165
<b>8.513.737</b>	<b>22.059.246</b>	<b>29.559.358</b>	<b>0</b>	<b>74.051.898</b>
7.603.057	15.022.493	35.992.570	0	71.359.270
1.627.164	73.413	147.900	0	5.302.105
<b>5.975.893</b>	<b>14.949.080</b>	<b>35.844.670</b>	<b>0</b>	<b>66.057.165</b>
1.909.293	3.340.191	1.579.230	0	10.647.172
1.910.311	4.669.159	2.612.380	0	12.332.960
406.416	45.127	26.597	0	847.909
<b>3.413.188</b>	<b>8.054.477</b>	<b>4.165.013</b>	<b>0</b>	<b>22.132.223</b>
89.920	135.414	240.375	0	576.650
0	0	10.515.414	0	10.515.414
<b>-785.424</b>	<b>-808.897</b>	<b>305.464</b>	<b>0</b>	<b>-3.045.426</b>
1.468.899	2.895.549	15.420.122	0	21.236.493
88.469	201.620	961.921	0	1.341.415
0	0	10.515.414	0	10.515.414
<b>1.380.430</b>	<b>2.693.929</b>	<b>3.942.787</b>	<b>0</b>	<b>9.379.664</b>
<b>595.006</b>	<b>1.885.032</b>	<b>4.248.251</b>	<b>0</b>	<b>6.334.238</b>
0	0	0	3.238.314	3.238.314
0	0	0	1.403.230	1.403.230
0	0	0	1.323.010	1.323.010
0	0	0	374.798	374.798
<b>595.006</b>	<b>1.885.032</b>	<b>4.248.251</b>	<b>2.783.296</b>	<b>9.117.534</b>
0	3.323	0	48.589	51.912
0	2.540	0	386.709	389.249
<b>595.006</b>	<b>1.885.815</b>	<b>4.248.251</b>	<b>2.445.176</b>	<b>8.780.197</b>
				<b>2.738.961</b>
				<b>6.041.236</b>
				<b>185.905</b>
				<b>5.855.331</b>

(\*) - Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Resumen



# CUENTA DE RESULTADOS ANALÍTICA - TOTAL RAMOS

(Cifras en millones de Pesetas)

	1.997		1.996		1.995		1.994	
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo y Aceptado)	78.994	106,67	72.918	107,68	66.246	107,75	62.204	116,73
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	4.942	6,67	5.200	7,68	4.763	7,75	8.916	16,73
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>74.052</b>	<b>100</b>	<b>67.718</b>	<b>100</b>	<b>61.483</b>	<b>100</b>	<b>53.288</b>	<b>100</b>
III. GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	71.359	96,36	62.067	91,66	54.867	89,24	50.527	94,82
IV. GASTOS TÉCNICOS DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	5.302	7,16	3.340	4,93	2.235	3,64	5.682	10,66
<b>B. TOTAL GASTOS TÉCNICOS NETOS DE REASEGURO (III-IV)</b>	<b>66.057</b>	<b>89,20</b>	<b>58.727</b>	<b>86,72</b>	<b>52.632</b>	<b>85,60</b>	<b>44.845</b>	<b>84,16</b>
V. COMISIONES Y PARTICIPACIONES (Directo y Aceptado)	10.647	14,38	9.775	14,43	9.410	15,31	8.658	16,25
VI. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN (Directo y Aceptado)	12.333	16,65	12.423	18,35	11.296	18,37	10.867	20,39
VII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	848	1,15	977	1,44	929	1,51	2.325	4,36
<b>C. TOTAL COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS DE REASEGURO (V+VI-VII)</b>	<b>22.132</b>	<b>29,89</b>	<b>21.221</b>	<b>31,34</b>	<b>19.777</b>	<b>32,17</b>	<b>17.200</b>	<b>32,28</b>
VIII. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	576	0,78	248	0,37	354	0,58	265	0,50
IX. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMÁTICAS, VIDA	10.515	14,20	10.156	15,00	9.581	15,58	7.751	14,55
<b>D. RESULTADO TÉCNICO (A-B-C+VIII+IX)</b>	<b>-3.046</b>	<b>-4,11</b>	<b>-1.826</b>	<b>-2,70</b>	<b>-991</b>	<b>-1,61</b>	<b>-741</b>	<b>-1,39</b>
X. INGRESOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACIÓN	21.236	28,68	18.307	27,03	16.805	27,33	14.700	27,59
XI. GASTOS FINANCIEROS APLICADOS A LA EXPLOTACIÓN	1.341	1,81	1.133	1,67	1.501	2,44	1.528	2,87
XII. INTERESES APLICADOS A PROVISIONES MATEMÁTICAS, VIDA	10.515	14,20	10.156	15,00	9.581	15,58	7.751	14,55
<b>E. INGRESOS FINANCIEROS NETOS (X-XI-XII)</b>	<b>9.380</b>	<b>12,67</b>	<b>7.018</b>	<b>10,36</b>	<b>5.723</b>	<b>9,31</b>	<b>5.421</b>	<b>10,17</b>
<b>F. RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO (D+E)</b>	<b>6.334</b>	<b>8,55</b>	<b>5.192</b>	<b>7,67</b>	<b>4.732</b>	<b>7,70</b>	<b>4.680</b>	<b>8,78</b>
XIII. INGRESOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	3.238	4,37	4.120	6,08	4.111	6,69	3.575	6,71
XIV. GASTOS FINANCIEROS DEL PATRIMONIO	1.403	1,89	1.822	2,69	2.459	4,00	2.756	5,17
XV. PARTICIP. RESULT. SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.323	1,79	1.427	2,11	918	1,49	1.188	2,23
XVI. AMORTIZACIÓN FONDO COMERCIO CONSOLIDACIÓN	375	0,51	362	0,53	598	0,97	358	0,67
<b>G. RESULTADO ORDINARIO DEL EJERCICIO (F+XIII-XIV)</b>	<b>9.117</b>	<b>12,31</b>	<b>8.555</b>	<b>12,63</b>	<b>6.704</b>	<b>10,90</b>	<b>6.329</b>	<b>11,88</b>
XVII. BENEFICIOS EXCEPCIONALES	52	0,07	5	0,01			0	0,00
XVIII. PERDIDAS EXCEPCIONALES	389	0,53	793	1,17	16	0,03	141	0,26
<b>H. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS (G+XV-XVI)</b>	<b>8.780</b>	<b>11,86</b>	<b>7.767</b>	<b>11,47</b>	<b>6.688</b>	<b>10,88</b>	<b>6.188</b>	<b>11,61</b>
I. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	2.739	3,70	2.344	3,46	1.844	3,00	1.748	3,28
J. BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6.041	8,16	5.423	8,01	4.844	7,88	4.440	8,33
RESULTADOS ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS	186	0,25	131	0,19	196	0,32	264	0,50
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>5.855</b>	<b>7,91</b>	<b>5.292</b>	<b>7,81</b>	<b>4.648</b>	<b>7,56</b>	<b>4.176</b>	<b>7,84</b>

(\*) - Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta Cuenta Analítica

**CATALANA OCCIDENTE,  
SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(CONSOLIDADO)**

---

**MEMORIA CONSOLIDADA  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

**(1) Actividades Sociales:**

Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (en adelante, Catalana Occidente), Entidad Dominante del Grupo Consolidado, fue fundada en el año 1864, encontrándose sujetas sus actividades a la Ley 30/1995, de 8 de Noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, y demás disposiciones complementarias.

El objeto social consiste en la práctica de operaciones de seguros y reaseguros, en todos los ramos y modalidades, así como de las demás operaciones sometidas a las disposiciones legales precedentemente indicadas, en particular las de seguro o capitalización, gestión de fondos colectivos de jubilación, pensiones y cualesquiera otras autorizadas, previo el cumplimiento de los requisitos aplicables.

El domicilio social de Catalana Occidente se encuentra situado en Avenida Alcalde Barnils s/n, Zona de San Juan, Sant Cugat del Vallés, Barcelona.

La relación de las Sociedades Dependientes en las que Catalana Occidente participa, directa o indirectamente, en un porcentaje mayoritario de sus respectivos capitales sociales y que por la actividad que desarrollan son entidades consolidables, así como el detalle de otras empresas asociadas, se muestra en la Nota 2.c junto con la información pertinente relativa a sus capitales propios.

**(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales y Principios de Consolidación:**

**a) Imagen Fiel -**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996 han sido obtenidas de los registros contables de Catalana Occidente y de sus Sociedades Dependientes, presentándose en línea con los requisitos y criterios de valoración establecidos en las disposiciones legales vigentes de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados anuales.

En la configuración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas, tanto Catalana Occidente como las restantes entidades aseguradoras han considerado oportunamente la normativa específica establecida por la Dirección General de Seguros a nivel sectorial, así como determinada información de gestión aplicable al 31 de Diciembre de 1997 y 1996.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 1997 de Catalana Occidente y de sus Sociedades Dependientes, no han sido todavía sometidas a la aprobación de la pertinente Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante. No obstante, el Consejo de Administración de Catalana Occidente estima que serán ratificadas sin cambios, en su caso, significativos (véase Nota 4).

#### **b) Principios Contables -**

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de Sociedades, se han seguido principios contables generalmente aceptados (véase Nota 3).

No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### **c) Principios de Consolidación -**

La configuración del grupo formado por Catalana Occidente y sus Sociedades Dependientes (en adelante, Consolidado), se ha efectuado de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de Diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, habiéndose considerado asimismo la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras y su desarrollo mediante el Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, y disposiciones y prácticas concordantes adicionales de aplicación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para las Sociedades Dependientes (aquéllas en que Catalana Occidente detenta la mayoría de los derechos de voto, directa o indirectamente) y mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia para las entidades asociadas, identificándose como tales:

- aquéllas en las que la participación, directa y/o indirecta, de Catalana Occidente es de al menos el 20% si no cotizan en Bolsa, o del 3% si están sujetas a cotización bursátil, y
- cuando las Sociedades Dependientes tienen actividades suficientemente diferentes, como para considerar que su inclusión por el método de integración global, resultaría contraria a la finalidad informativa de las cuentas consolidadas.

En la presentación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, se ha seguido la normativa general y sectorial aplicable a Catalana Occidente. Por lo tanto, las cuentas anuales individuales a dichas fechas de las Sociedades Dependientes han sido adaptadas convenientemente, efectuándose a tal fin las reclasificaciones contables necesarias.

El valor de la participación de los Accionistas Minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las Sociedades Dependientes consolidadas se presenta, respectivamente en el saldo del epígrafe "Socios Externos" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos y en el saldo del epígrafe "Resultado - Atribuido a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

En el proceso de consolidación se han eliminado la totalidad de las transacciones de importancia y de los resultados significativos no realizados externamente, así como los créditos y débitos recíprocos entre las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, se ha considerado la eliminación de los resultados no realizados externamente, por las transacciones aplicables efectuadas con sociedades valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación en la contabilidad de Catalana Occidente de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las Sociedades Dependientes, por considerarse que se utilizarán como recursos propios por parte de éstas, una vez efectuadas las distribuciones que se acuerden.

A los efectos oportunos, seguidamente se describe la información más relevante concerniente a las sociedades que componen el grupo consolidable:

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Fecha	Porcentaje de participación		Inversión en Miles de Pesetas del Grupo (Véase Nota 8.b)	Capitales propios en Miles de Pesetas		Resultado neto del ejercicio	
			Directo	Indirecto		Capital social	Reservas patrimoniales		
<b>SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:</b>									
<b>DEPSA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS</b> Gran Vía de les Corts Catalanes, 645 Barcelona	Seguros de defensa jurídica	31-12-97 31-12-96	100 100	- -	100 100	49.280 49.280	500.000 500.000	29.792 29.792	52.461 29.792
<b>CATOC VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS</b> Avenida Alcalde Bamils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Seguros de vida	31-12-97 31-12-96	79,20 79,20	- -	79,20 79,20	2.200.000 2.200.000	2.777.750 2.777.750	73.155 17.987	9.268 55.167
<b>COSALUD, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS</b> Paseo de Gracia, 2 Barcelona	Seguros de salud	31-12-97 31-12-96	55 55	- -	55 55	110.000 110.000	120.048 120.048	301.051 198.038	130.768 103.013
<b>TECNISEGUROS, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS, S.A.</b> Avenida Alcalde Bamils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Agencia de seguros	31-12-97 31-12-96	100 100	- -	100 100	15.000 15.000	10.000 10.000	5.943 5.023	1.160 921
<b>PREPERSA, SOCIEDAD ANONIMA DE PERITACION DE SEGUROS Y PREVENCIÓN</b> Avenida Alcalde Bamils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Prevención y peritación	31-12-97 31-12-96	100 100	- -	100 100	20.384 20.384	10.000 10.000	14.286 11.296	4.479 3.989
<b>CATOC, SOCIEDAD ANONIMA DE INVERSION MOBILIARIA</b> Avenida Alcalde Bamils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Inversiones	31-12-97 31-12-96	67,19 69,00	17,71 16,71	84,90 85,71	2.880.020 2.803.043	1.378.650 1.378.650	1.455.909 1.377.446	904.040 307.319

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Fecha	Porcentaje de participación		Inversión en Miles de Pesetas Valor neto en libros del Grupo (Véase Nota 8.b)	Capitales propios en Miles de Pesetas			Resultado neto del ejercicio	
			Directo	Indirecto		Capital social	Reservas patrimoniales			
										Total
<b>SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:</b>										
Continuación:										
<b>INMOBILIARIA CATOC, S.A.</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Explotación de inmuebles	31-12-97	100	-	593.184	564.000	547.108	50.192		
		31-12-96	100	-	593.184	564.000	570.324	49.783		
<b>SALERNO 94, S.A.</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Inversiones	31-12-97	100	-	937.151	80.000	376.162	637.602		
		31-12-96	100	-	937.151	80.000	329.067	47.094		
<b>SOCIEDADES DEPENDIENTES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:</b>										
<b>EDITORIAL CATOC, S.A.</b> Avenida Alcalde Barnils Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Edición, impresión y reproducción	31-12-97	100	-	43.006	43.000	253.038	25.683		
		31-12-96	100	-	43.006	43.000	30.112	342.927		

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Fecha	Porcentaje de participación		Inversión en Miles de Pesetas de Pesetas Valor neto en libros del Grupo	Capitales propios en Miles de Pesetas			Resultado neto del ejercicio
			Directo	Indirecto		Capital social	Reservas patrimoniales		
<b>SOCIEDADES ASOCIADAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA:</b>									
<b>COMPAÑIA ESPAÑOLA DE SEGUROS Y REASEGUROS DE CREDITO Y CAUCION, S.A.</b> Paseo de la Castellana, 4 Madrid	Seguros de crédito y caución	31-12-97 31-12-96	39,35 39,35	- -	7.608.537 7.608.537	1.500.000 1.500.000	13.842.300 12.224.035	2.343.104 2.237.688	
<b>BAQUEIRA BERET, S.A.</b> Salardú, Valle de Arán Lérida	Estación de esquí y explotaciones complementarias	31-12-97 31-12-96	49,49 49,45	- -	1.347.977 1.346.063	1.566.550 1.566.550	1.742.815 1.637.930	122.038 292.871	
<b>INPISA-DOS, SOCIEDAD DE INVERSION MOBILIARIA, S.A.</b> Manuel Amús, 31 Barcelona	Inversiones	31-12-97 31-12-96	15,77 15,00	0,38 0,36	692.444 692.461	1.984.796 2.086.344	5.326.532 4.420.395	1.053.166 1.140.529	
<b>HERCASOL, S.A. SIMCAV</b> Avenida Diagonal, 399 Barcelona	Inversiones	31-12-97 31-12-96	18,11 18,11	- -	278.912 278.912	942.761 942.761	530.391 387.805	85.893 143.774	
<b>MACQUEREL, SIMCAV, S.A.</b> Claudio Coello, 78 Madrid	Inversiones	31-12-97 31-12-96	9,23 10,66	- -	388.303 388.303	2.444.955 2.116.647	2.218.143 1.279.526	1.401.168 285.927	

(1) Nueva denominación social en 1997, de Bargain, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.

Los capitales propios indicados para las sociedades que componen el Grupo Consolidable, mayormente se basan en cuentas anuales auditadas. Los resultados reflejados para los ejercicios 1997 y 1996, no contemplan sus distribuciones o aplicaciones.

Los ejercicios económicos de las sociedades consolidadas finalizan en 31 de Diciembre de cada año, a excepción de Baqueira Beret, S.A. y sus Compañías Dependientes que terminan en 30 de Septiembre.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, las cotizaciones correspondientes a las sociedades consolidadas cuyas acciones cotizan en mercado de valores, se indican a continuación:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria	<u>388%</u>	<u>293%</u>
Inpisa-Dos, Sociedad de Inversión Mobiliaria	<u>400%</u>	<u>325%</u>
Hercasol, S.A. SIMCAV	<u>182%</u>	<u>165%</u>
Macquerel, SIMCAV, S.A.	<u>327%</u>	<u>218%</u>
Baqueira Beret, S.A.	<u>-</u>	<u>220%</u>

En Noviembre de 1997, mediante resolución de la Comisión Nacional del Mercado de Valores las acciones de Baqueira Beret, S.A. dejaron de negociarse en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, Catalana Occidente posee una participación del 49% en el capital social de Ingeniería de Software Avanzado, S.A., que de acuerdo con los estatutos de esta última sociedad sólo le darán derecho a una participación del 9,61% del patrimonio social, por lo que al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 no se ha procedido a valorar a esta sociedad por el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Nota 8).

Al 31 de Diciembre de 1997, Catalana Occidente posee una participación del 25% en el capital social de Siresa Gironina, S.A., sociedad constituida en 1997, con domicilio social en c/ Aribau nº 198, Barcelona, cuyo capital social asciende a 143 millones de pesetas (véase Nota 8.b), encontrándose pendiente de desembolso una cuantía de 12.100.000 pesetas. Esta sociedad no ha sido valorada por el método de puesta en equivalencia, dada su reducida significación cuantitativa.



Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, Catalana Occidente posee una participación del 98,60% en el capital social de Valles y Montañas, S.A. (sociedad constituida en 1962; con domicilio social en el Puerto de Navacerrada, Cercedilla, Madrid, cuyo capital social asciende a 860.000 pesetas). A dichas fechas, la inversión registrada en esta sociedad asciende a 829.132 pesetas (véase Nota 8.b), encontrándose pendiente de desembolso una cuantía de 424.000 pesetas. La Sociedad se encuentra prácticamente inactiva, consistiendo principalmente su objeto social en la construcción y explotación de instalaciones relacionadas con los deportes de nieve y montaña. Esta sociedad no ha sido incluida en el perímetro de consolidación, dada su reducida significación cuantitativa.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, Catalana Occidente ha registrado como ingresos en sus cuentas de pérdidas y ganancias, importes de respectivamente 982 y 747 millones de pesetas, en concepto de dividendos de sus inversiones en las sociedades consolidadas, cuyo detalle es el siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	303.123	187.988
Salerno 94, S.A.	200.000	120.000
Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria	190.274	263.706
Editorial Catoc, S.A.	115.000	20.000
Baqueira Beret, S.A.	92.952	116.207
Inmobiliaria Catoc, S.A.	80.000	38.000
Prepersa, Sociedad Anónima de Peritación de Seguros y Prevención	1.000	1.000
	<u>982.349</u>	<u>746.901</u>

En las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se ha procedido a la oportuna consideración de las cuantías precedentemente indicadas.

A continuación, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 48.5 del Código de Comercio, se detallan los datos exigidos para las principales compañías participadas, en porcentajes no inferiores al 5% y hasta el 20%, tanto por Catalana Occidente como por las restantes sociedades consolidadas.

Sociedad (Denominación y domicilio)	Fecha	Porcentaje de participación	Capitales propios en Miles de Pesetas		
			Capital social	Reservas patrimoniales	Resultado neto del ejercicio
<b>INVERSEGUROS, S.A.</b> Plaza de la Independencia, 2 Madrid	31-12-1996	8,33%	700.000	292.000	128.000
<b>ASITUR DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.</b> D <sup>a</sup> Juana I de Castilla, 24 Madrid	31-12-1996	14,29%	210.000	171.725	38.172
<b>SOCIEDAD INVERSORA EN RESIDENCIAS PARA ESTUDIANTES, S.A.</b> Aribau, 198 Barcelona	31-12-1996	10%	350.000	(103)	80

Las restantes compañías participadas en dichos porcentajes por Catalana Occidente y restantes sociedades consolidables, presentan un interés desdéniable respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas consolidadas.

La información precedentemente indicada para Baqueira Beret, S.A. al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, a su vez incluye la consolidación con sus Sociedades Dependientes participadas en el 100% de sus capitales sociales, y en las que Catalana Occidente posee indirectamente a dichas fechas participaciones respectivamente del 49,49% y del 49,45%, mostrándose a continuación sus datos más significativos:

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Fecha	Capitales propios en Miles de Pesetas		
			Capital social	Reservas patrimoniales	Resultado neto del ejercicio
Dominante del subgrupo:					
<b>BAQUEIRA BERET, S.A.</b>	Indicada precedentemente.	30-9-1997 30-9-1996	1.566.550 1.566.550	1.428.627 1.357.125	150.378 259.488
Sociedades dependientes:					
<b>VIAJES BAQUEIRA BERET, S.A.</b> Saliardú, Alto Arán Lérida	Agencia de viajes.	30-9-1997 30-9-1996	30.000 30.000	42.639 26.484	14.699 16.155
<b>HOTELES VALLE DE ARAN, S.A.</b> Saliardú, Alto Arán Lérida	Hostelería.	30-9-1997 30-9-1996	333.300 333.300	326.309 308.959	-43.857 17.351
<b>HOTELES NEVADOS, S.A.</b> Zona Residencial de Baqueira Beret Alto Arán - Lérida	Construcción y explotación de hostelería, instalaciones turísticas y complementarias.	30-9-1997 30-9-1996	10.000 10.000	- -	- -
<b>MAUBERME, S.A.</b> Zona de San Juan Sant Cugat del Vallés - Barcelona	Compraventa de activos mobiliarios e inmobiliarios.	30-9-1997 30-9-1996	10.000 10.000	- -	- -
<b>ARANESA DE RADIO I TELEVISIO, S.A.</b> Saliardú, Alto Arán Lérida	Promoción y explotación de medios de comunicación.	30-9-1997 30-9-1996	10.000 10.000	- -	- -

Las sociedades Hoteles Nevados, S.A. y Mauberme, S.A., no han desarrollado actividades hasta la fecha.

La información precedentemente indicada a los efectos de valoración al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, por el procedimiento de puesta en equivalencia, de la inversión en la Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A., a su vez incluye la consolidación con sus Sociedades Dependientes participadas en el 100% de sus capitales sociales, y en las que Catalana Occidente posee indirectamente a dichas fechas una participación del 39,35%, mostrándose a continuación sus datos más significativos:

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Fecha	Capitales propios en Miles de Pesetas		
			Capital social	Reservas patrimoniales	Resultado neto del ejercicio
Dominante del subgrupo:					
<b>COMPañIA ESPAñOLA DE SEGUROS Y REASEGUROS DE CREDITO Y CAUCION, S.A.</b>	indicada precedentemente.	31-12-1997	1.500.000	13.631.676	2.350.786
		31-12-1996	1.500.000	12.011.780	2.171.335
Sociedades dependientes:					
<b>IBERINFORM INTERNACIONAL, S.A.</b> c/ Raimundo Fernández Villaverde, 57 bis Madrid	Informes comerciales.	31-12-1997	50.000	141.026	54.212
		31-12-1996	50.000	140.025	50.991
<b>INVERCYCA, S.A.</b> Paseo de la Castellana, 4 Madrid	Financiación.	31-12-1997	10.000	2.671	419
		31-12-1996	10.000	2.637	435
<b>IBERINMOBILIARIA, S.A.</b> Paseo de la Castellana, 4 Madrid	Compraventa de inmuebles.	31-12-1997	10.000	4.120	87
		31-12-1996	10.000	2.823	13.297

**d) Otras Disposiciones Sectoriales -**

Teniendo en cuenta los requisitos establecidos en la Orden Ministerial de 24 de Abril de 1991, las cuentas anuales consolidadas adjuntas, no incluyen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996.

Según la Orden Ministerial de 28 de Diciembre de 1992, sobre valoración de inversiones en valores negociables de renta fija por las entidades aseguradoras, las correcciones de valor (véanse Notas 3.h y 8.a) resultantes bajo las consideraciones establecidas se registrarán en el epígrafe "Minusvalías en valores negociables de renta fija" del capítulo "Capitales propios" del pasivo del balance de situación. Por consiguiente, en cualquier evaluación del patrimonio neto consolidado, el saldo del capítulo "Capitales propios" del balance de situación consolidado adjunto, se vería disminuído por el valor de las mencionadas minusvalías, no produciéndose dicha situación al 31 de Diciembre de 1997 y 1996.

**(3) Principios Contables y Normas de Valoración:**

Los principios contables y normas de valoración más significativos, aplicados por las Sociedades del Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, han sido los siguientes:

**a) Principios de Devengo y Periodificación -**

Los ingresos, costes y gastos se reconocen fundamentalmente en función de sus períodos de devengo.

El registro de las operaciones sociales ha sido efectuado teniendo en cuenta la correlación existente, entre los ingresos generados y sus correspondientes costes y gastos.

**b) Fondo de Comercio de Consolidación -**

El fondo de comercio de consolidación (véase Nota 10) corresponde a la diferencia positiva, que surge de comparar el valor contable de la inversión con la parte proporcional aplicable del patrimonio neto de la sociedad dependiente, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de adquisición de la participación (asimilada a la fecha de primera consolidación en el ejercicio 1991, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1815/1991).

Con carácter general, la amortización del indicado fondo de comercio se efectúa linealmente a razón de un 10% anual, ya que las mencionadas participaciones adquiridas, se estima que contribuirán a la obtención de beneficios futuros crecientes para el grupo consolidado, en plazo igual o superior a diez años. Sin embargo, para las situaciones que puntualmente lo requieran, se aplican criterios alternativos de aceleración de las amortizaciones.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la amortización imputada contra resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, asciende respectivamente a importes de 374.798.000 y 362.400.000 pesetas (véase Nota 10).

**c) Cuentas en Moneda Extranjera -**

Los saldos de efectivo mantenidos en las cuentas de tesorería en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio vigentes al 31 de Diciembre de 1997 y 1996.

**d) Gastos de Adquisición de Pólizas -**

Para determinadas modalidades del ramo de vida en el que operan únicamente Catalana Occidente y Catoc Vida, la práctica habitual consiste en abonar mayores importes de comisiones en el primer año de vigencia de las pólizas contratadas, decreciendo sustancialmente la cuantía de aquéllas en los años siguientes.

Siguiendo un criterio de prudencia, razonable en función de la naturaleza de dichas comisiones, se imputan contra resultados en los ejercicios en que se incurren.

**e) Inmovilizado Inmaterial y Gastos Amortizables -**

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la amortización del inmovilizado inmaterial registrada con cargo a resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, ascendió respectivamente a importes de 173.194.000 y 114.932.000 pesetas.

Los gastos amortizables (véase Nota 5) de carácter financiero, que corresponden a Catalana Occidente, Catoc Vida y Depsa en el ejercicio 1997 y a Catalana Occidente y Catoc Vida en el ejercicio 1996, por importes respectivamente de 975.025.000 y 1.052.625.000 pesetas, se amortizan en línea con las disposiciones vigentes, habiendo ascendido a su vez sus amortizaciones a cuantías de 283.590.000 y 116.097.000 pesetas. Los gastos de adquisición de cartera activados durante el ejercicio 1996 por Catalana Occidente y Catoc Vida (véanse Notas 5 y 21) por importe de 1.387.032.000 pesetas, se amortizan mediante la aplicación de un coeficiente del 20% anual, habiendo ascendido la cuantía amortizada en 1997 y 1996 a importes de 277.406.000 y 161.821.000 pesetas respectivamente. Los restantes conceptos (véase Nota 5), se amortizan individualmente mediante la aplicación de criterios económicos de máxima prudencia, ascendiendo sus amortizaciones en los ejercicios 1997 y 1996 a cuantías de 4.400.000 y 48.757.000 pesetas respectivamente.

**f) Amortización del Inmovilizado Material -**

Estos activos (véase Nota 6) figuran registrados a su coste de adquisición y se amortizan linealmente sobre la base de los años estimados de vida útil, aplicándose coeficientes anuales que oscilan según su naturaleza entre el 10% y el 25%, que se encuentran dentro de los límites oficialmente establecidos.

La dotación total que, en concepto de amortización, ha sido imputada con cargo a resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996, ascendió respectivamente a importes de 713.509.000 y 680.843.000 pesetas.

### **g) Inversiones Materiales -**

Este epígrafe incluye las inversiones en terrenos y edificios (véase Nota 7) registradas a sus precios de adquisición, regularizados y actualizados legalmente, con deducción de su correspondiente amortización acumulada, que se determina individualmente mediante la aplicación de un coeficiente anual del 2%, comprendido dentro de los límites oficialmente establecidos, únicamente sobre el valor de la edificación.

La dotación total en concepto de amortización, que ha sido imputada con cargo a resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996, ascendió respectivamente a importes de 764.395.000 y 387.092.000 pesetas. La dotación del ejercicio 1997 se ha incrementado por un importe de 368.920.000 pesetas correspondiente a la amortización de los inmuebles revalorizados de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996 efectuada en el ejercicio 1996 por Catalana Occidente e Inmobiliaria Catoc, por cuantías de 363.945.000 y 4.975.000 pesetas respectivamente.

### **h) Inversiones Financieras -**

Los valores que componen los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 8), que mayormente corresponden a Catalana Occidente, están individualmente registrados a sus respectivos costes de adquisición, en su caso regularizados conforme a las normas legales aplicables, o a sus valores de realización, si estos últimos fueran inferiores, habiéndose aplicado los criterios siguientes:

#### **• Títulos de Renta Variable:**

- Cotizados: Cotizaciones medias del último trimestre o del cierre del ejercicio, la menor de ambas.
- No cotizados: Principalmente, a sus correspondientes precios de adquisición, regularizados y actualizados, en su caso, que se aproximan a los valores teórico-contables de aplicación que se deducen de sus últimos balances de situación disponibles.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, las Sociedades Consolidadas procedieron a su vez a disminuir las provisiones para depreciación por importes de 258.141.000 y 154.015.000 pesetas, con abono al epígrafe "Ingresos financieros-Provisiones aplicadas a su finalidad" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

#### **• Títulos de Renta Fija:**

Por valor de realización se entiende, de acuerdo con la Orden Ministerial de 28 de Diciembre de 1992:

- Con cotización representativa en mercados secundarios organizados y vencimiento superior a un año: la última cotización o precio a que se hayan negociado durante el último trimestre.
- Con cotización no representativa, con vencimiento inferior a un año y valores no cotizados en mercados secundarios organizados; el valor que resulta de actualizar al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 los flujos financieros futuros de cada título (incluido su valor de reembolso), a las tasas de rendimiento interno contenidas respectivamente en las Resoluciones de la Dirección General de Seguros de 7 y 2 de Enero de 1998 y 1997.

En el caso de los valores de renta fija en que el precio de adquisición sea superior a su valor de reembolso, la diferencia se registra como gastos financieros a distribuir en varios ejercicios y se presenta en la cuenta "Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija" del epígrafe "Gastos amortizables" (véase Nota 5).

Como consecuencia de la comparación entre el valor de realización con el contable más los intereses, implícitos o explícitos, devengados y no vencidos más, en su caso, el exceso pagado sobre el valor de reembolso aún no amortizado, a nivel consolidado al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 no se produce minusvalía alguna.

Asimismo, al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, las Entidades aseguradoras han procedido a aplicar a las inversiones en valores extranjeros, el sistema de valoración precedentemente indicado para los valores nacionales, teniendo en cuenta los diferentes tipos de cambio aplicables. Como consecuencia de la aplicación de este sistema se originan, por las fluctuaciones de la cotización de estos valores al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, minusvalías respectivamente por importes de 35.182.000 y 74.452.000 pesetas, así como plusvalías a su vez en cuantías de 148.177.000 y 165.031.000 pesetas. Por otra parte, y una vez consideradas las fluctuaciones de los tipos de cambio, al 31 de Diciembre de 1996 se había dotado una provisión para cubrir minusvalías (latentes) por importe de 247.731.000 pesetas con cargo al epígrafe "Gastos financieros - dotación a las provisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, mientras que al 31 de Diciembre de 1997 tales minusvalías ascienden a una cifra de 24.618.000 pesetas, siendo provisionadas con cargo al citado epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

• **Otras Inversiones Financieras -**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, no se ha considerado necesaria provisión alguna de importancia en concepto de depreciación para estas inversiones.

i) **Créditos -**

El registro de los saldos adeudados al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 por terceros a las Sociedades del Grupo, por operaciones de negocio y de otra naturaleza, se realiza en base a sus devengos transaccionales.

Para cubrir las pérdidas estimadas que pudieran producirse en la realización de los créditos, así como las anulaciones operacionales que previsiblemente se espera que vayan a producirse, se dotan las provisiones reductoras aplicables, evaluándose éstas en razón de criterios económicos y prácticas del negocio asegurador.

j) **Cuentas de Ajustes por Periodificación -**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, los saldos incluidos en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos por importes de 2.034.956.000 y 1.600.109.000 pesetas respectivamente, se corresponden con el importe de las primas devengadas y no emitidas a dicha fecha por Catalana Occidente únicamente (netas de sus correspondientes comisiones), y cuyos recibos se emiten en los ejercicios siguientes, por corresponder a pólizas de duración anual con fraccionamiento de prima.



## **k) Provisiones Técnicas -**

### **Matemáticas:**

Estas provisiones, específicas para las entidades que operan en el ramo de vida, están constituidas (véase Nota 19) por el importe que representa el exceso del valor actual de las obligaciones futuras de la entidad aseguradora, sobre el valor actual que deba satisfacer el tomador del seguro habiendo sido determinadas por Catalana Occidente y Catoc Vida, póliza a póliza, mediante cálculos actuariales adecuados y efectuados al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 por profesionales pertenecientes a las mismas, de acuerdo con las bases técnicas actuariales contenidas en las Notas Técnicas de cada modalidad de seguro presentadas a la Dirección General de Seguros.

### **Para Riesgos en Curso:**

Constituyen la parte de las primas destinada al cumplimiento de futuras obligaciones no extinguidas al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 (véase Nota 18).

En los ejercicios 1997 y 1996, Catalana Occidente aplicó para el cálculo de esta provisión, tomando como base las primas de tarifa y recargos externos a las mismas de las pólizas en vigor al 31 de Diciembre de cada ejercicio, el método denominado "póliza a póliza", consistente en determinar individualmente la parte de primas y recargos correspondientes al riesgo no consumido al cierre de los ejercicios, y deduciendo las comisiones y los gastos de adquisición devengados, con el límite de los porcentajes presupuestados en las notas técnicas de cada ramo, así como la dotación efectuada a la provisión para desviación de la siniestralidad.

Las restantes entidades aseguradoras del Grupo Consolidado efectúan el cálculo de estas provisiones técnicas en línea con las disposiciones que les resultan de aplicación.

### **Para Siniestros o Prestaciones Pendientes de Liquidación, Pago y Declaración:**

Representan el importe de los siniestros pendientes de cancelación, así como de los que se han originado durante el ejercicio y pendientes de comunicación, pago o liquidación.

Su valoración al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 (véase Nota 19) por Catalana Occidente y restantes entidades aseguradoras del Grupo Consolidado, ha sido efectuada teniendo en cuenta individualmente las cuantías previstas o definitivas de cada siniestro, aplicándose criterios de máxima prudencia valorativa, y considerándose cualquier tipo de responsabilidad con origen en los siniestros pendientes de liquidación o pago a dichas fechas.

### **Para Desviación de la Siniestralidad:**

Se constituyen por el recargo de seguridad (2%) de la parte no consumida de las primas de tarifa al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, que corresponden al seguro obligatorio de automóviles, conforme a indicaciones oficiales de carácter sectorial, y habiéndose revertido interanualmente el importe constituido en el ejercicio precedente de acuerdo con lo establecido en el vigente artículo 60.3 del Real Decreto 1348/1985, de 1 de Agosto, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación del Seguro Privado.

### **Para Primas Pendientes de Cobro:**

Constituyen la parte de las primas devengadas en el ejercicio (netas de provisiones para riesgos en curso) que previsiblemente, y con base en la experiencia de años anteriores, se estima que podrán ser anuladas (véase Nota 18).

#### **l) Reaseguro -**

Las provisiones técnicas a cargo de los reaseguradores son determinadas por Catalana Occidente, Catoc Vida y Depsa, atendiendo a los porcentajes convenidos con los mismos en los contratos establecidos.

Periódicamente, se llevan a cabo rendiciones de cuentas con los reaseguradores, como base para el registro de los saldos de las operaciones realizadas durante cada ejercicio y a su cierre.

#### **m) Provisiones para Responsabilidades y Gastos -**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos que corresponden únicamente a Catalana Occidente, incluyen una cuantía de 227,8 millones de pesetas que tienen principalmente la finalidad de atender al pago de las cuotas a ingresar a la Administración Tributaria, como consecuencia de la inspección efectuada a Catalana Occidente sobre los principales impuestos que afectan a las operaciones sociales para los años de 1988 a 1992 inclusive (véase Nota 17).

Adicionalmente, durante el ejercicio 1996 se incluía en este epígrafe la cuantía suficiente y necesaria para hacer frente a los compromisos que se derivaron del Acuerdo de Movilidad Geográfica del personal, firmado con fecha 27 de Noviembre de 1996 por la Comisión Negociadora de dicho Acuerdo entre Catalana Occidente y sus empleados. Los pagos dimanantes del mencionado Acuerdo se efectuaron mayormente en los primeros meses del ejercicio 1997.

#### **n) Deudas Condicionadas -**

Los saldos de esta cuenta incluyen los importes de las comisiones comprometidas que se liquidarán por las entidades aseguradoras del Grupo Consolidado, una vez cobrados los recibos emitidos y pendientes de cobro al cierre del ejercicio. La cuantía de dichos recibos se refleja en los saldos de la cuenta "Recibos de primas pendientes de cobro" de los balances de situación consolidados adjuntos.

#### **o) Plan de Pensiones -**

De acuerdo con las disposiciones laborales y Convenios Colectivos de aplicación, principalmente la Sociedad Dominante Catalana Occidente tiene adquirido el compromiso de complementar las pensiones de jubilación de la Seguridad Social percibidas por sus empleados, en función de las situaciones y por las cuantías establecidas.

Para atender a los mencionados compromisos con el personal, tanto activo como jubilado, Catalana Occidente tiene establecidos conciertos contractuales de importancia con terceros al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, registrándose con carácter adicional las provisiones técnicas constituídas internamente al cierre de ambos ejercicios.

Las provisiones matemáticas globalmente constituídas al 31 de Diciembre de 1997 ascienden a una cuantía total de 6.358 millones de pesetas, de la que 2.533 corresponden al personal jubilado y 3.825 al personal en activo. Al 31 de Diciembre de 1996, las mencionadas provisiones constituídas ascendían a un importe de 5.608 millones de pesetas, del que 2.594 correspondían al personal jubilado y 3.014 al personal en activo.

Los pagos realizados en 1997 y 1996 por Catalana Occidente, en concepto de las indicadas pólizas concertadas con terceros, ascendieron respectivamente a importes aproximados de 618 y 769 millones de pesetas, registrándose contra resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 20).

Catalana Occidente actualiza sistemáticamente la cuantía total de los compromisos adquiridos en materia de pensiones de jubilación, en línea con los estudios actuariales internos e independientes efectuados, sustituyendo la facultad asumida actualmente que se establece en el régimen transitorio del Plan General de Contabilidad, por las exigencias de cobertura de la Ley 30/1995, existiendo la intención de continuar realizando anualmente dotaciones suficientes por los importes devengados de acuerdo con dichas disposiciones legislativas.

Según cálculos actuariales, los compromisos devengados registrados al 31 de Diciembre de 1997 en favor del personal en activo de Catalana Occidente, se han fundamentado en los parámetros actuariales y financieros estimados razonables siguientes: Tipo de interés del 5,75%; Proyección salarial del 2,5%; Crecimiento de las pensiones oficiales del 2,5%; Tablas de mortalidad GKM-80.

Las restantes sociedades consolidadas, en razón de sus reducidas plantillas de empleados al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, no son representativas a este respecto.

#### **p) Impuesto sobre Sociedades -**

El gasto por el impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Asimismo se han considerado las deducciones y bonificaciones aplicables (véase Nota 17).

#### **q) Indemnizaciones por Despido -**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada.

No existen razones que hagan necesaria la creación de una provisión por este concepto al 31 de Diciembre de 1997 y 1996.

**(4) Distribución de Resultados:**

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1997, que el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante Catalana Occidente someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, es como sigue:

	<u>Miles de Pesetas</u>
<b>Base de reparto -</b>	
Beneficio neto del ejercicio 1997	<u>4.710.310</u>
<b>Distribución -</b>	
A dividendos	2.880.000
A reservas voluntarias	<u>1.830.310</u>
	<u>4.710.310</u>

La distribución de dividendos prevista cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales vigentes.

Con respecto a la distribución de los resultados anuales, los Estatutos de Catalana Occidente establecen que:

- Una vez efectuadas las dotaciones pertinentes de los beneficios líquidos a la reserva legal, se aplicará un determinado porcentaje de la cuantía correspondiente de los mismos resultados del balance, como retribución del Consejo de Administración.
- El remanente, después de destinar las cuantías que se acuerden a la formación de reservas especiales y fondos de previsión, será distribuido entre los Accionistas en concepto de dividendos.
- Será facultativo continuar atribuyendo parte de los beneficios al aumento de la reserva legal, cuando ésta alcance el 20% del capital social.

El Consejo de Administración de Catalana Occidente, en reuniones celebradas el 26 de Junio y el 25 de Septiembre de 1997, y el 29 de Enero de 1998, acordó abonar a los Accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1997 por un importe total de 1.980.000.000 de pesetas.

El importe bruto de los dividendos a cuenta ascendió a 660.000.000 de pesetas para cada uno de ellos, equivalente a 55 pesetas por acción

Los estados contables de liquidez previsional formulados por Catalana Occidente de acuerdo con los requisitos legales, en base a sus balances de situación al 31 de Mayo y 31 de Agosto de 1997, modificados con diversos ajustes extracontables de periodificaciones, y al 31 de Diciembre de 1997, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos a cuenta, fueron los siguientes :

	<b>Miles de Pesetas</b>		
	<b>Mayo</b>	<b>Agosto</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Activos disponibles y realizables:</b>			
Efectivo y activos monetarios	2.813.103	3.284.776	2.784.476
Créditos, netos de provisiones	8.403.476	9.131.168	6.661.907
Inversiones financieras -			
Acciones y otras participaciones	9.685.299	8.765.668	10.037.689
Títulos de renta fija	105.911.085	102.769.435	101.518.078
Menos: Provisiones para depreciación	-662.476	-160.440	-263.943
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	450.864	374.182	375.608
	<u>126.601.351</u>	<u>124.164.789</u>	<u>121.113.815</u>
<b>Pasivos exigibles:</b>			
Provisiones técnicas para prestaciones -			
Seguro directo	28.756.373	30.613.635	30.952.890
Reaseguro aceptado	2.175.675	900.679	874.885
Menos: Reaseguro cedido	-4.133.189	-3.775.517	-5.125.094
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.083.511	1.068.786	1.088.403
Deudas y gastos a pagar	9.249.608	8.619.608	7.403.983
Dividendo bruto a cuenta	660.000	660.000	660.000
	<u>37.791.978</u>	<u>38.087.191</u>	<u>35.855.067</u>
<b>Superávit estimado de liquidez</b>	<u>88.809.373</u>	<u>86.077.598</u>	<u>85.258.748</u>

En base a los cierres contables de Catalana Occidente a la fecha de formulación de los estados de liquidez precedentemente indicados, el beneficio del período neto del impuesto sobre beneficios, después de considerar en su conjunto los requisitos legales vigentes, excedería en cualquier caso el importe del dividendo bruto a cuenta de los resultados del ejercicio 1997.

Durante el ejercicio 1997, Catalana Occidente registró la distribución del beneficio neto del ejercicio 1996, por importe de 4.445.196.000 pesetas (véase Nota 15), como sigue:

	<b>Miles de Pesetas</b>
A dividendos	2.400.000
A reservas voluntarias	<u>2.045.196</u>
	<u>4.445.196</u>

Los beneficios netos registrados por Catalana Occidente en los ejercicios 1997 y 1996 ya han considerado la retribución a los Organos de Administración.

**(5) Inmovilizado Inmaterial y Gastos Amortizables:**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la composición de los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, expresada en valores netos, es la siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>Inmovilizado inmaterial -</b>		
Programas informáticos	450.875	380.180
Fondo de comercio	71.946	93.003
Derechos de traspaso	-	1.348
	<u>522.821</u>	<u>474.531</u>
<b>Gastos amortizables -</b>		
Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija (véase Nota 3.e)	975.025	1.052.625
Gastos de adquisición de cartera	947.805	1.225.211
Otros conceptos	13.067	17.467
Reacondicionamiento de inmuebles	-	575.539
	<u>1.935.897</u>	<u>2.870.842</u>
	<u>2.458.718</u>	<u>3.345.373</u>

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el movimiento de las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial con inclusión de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, muestra el detalle siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>			
	<b>Programas informáticos</b>	<b>Fondo de Comercio</b>	<b>Derechos de traspaso</b>	<b>Total</b>
<b>COSTES :</b>				
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>382.302</b>	-	<b>6.763</b>	<b>389.065</b>
Activaciones	215.359	105.287	-	320.646
Incorporaciones	123.291	-	-	123.291
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>720.952</b>	<b>105.287</b>	<b>6.763</b>	<b>833.002</b>
Activaciones	227.663	-	-	227.663
Retiros	-51.236	-	-	-51.236
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>897.379</b>	<b>105.287</b>	<b>6.763</b>	<b>1.009.429</b>
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>				
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>-215.107</b>	-	<b>-3.904</b>	<b>-219.011</b>
Dotaciones	-101.137	-12.284	-1.511	-114.932
Incorporaciones	-24.528	-	-	-24.528
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>-340.772</b>	<b>-12.284</b>	<b>-5.415</b>	<b>-358.471</b>
Dotaciones	-150.789	-21.057	-1.348	-173.194
Detracciones	45.057	-	-	45.057
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>-446.504</b>	<b>-33.341</b>	<b>-6.763</b>	<b>-486.608</b>
<b>VALORES NETOS :</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>380.180</b>	<b>93.003</b>	<b>1.348</b>	<b>474.531</b>
<b>Al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>450.875</b>	<b>71.946</b>	-	<b>522.821</b>

El detalle y evolución durante los ejercicios 1997 y 1996 de los saldos que componen el epígrafe de gastos amortizables, es como sigue:

<b>Miles de Pesetas</b>				
	<b>Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija (véase Nota 3.e)</b>	<b>Gastos de adquisición de cartera</b>	<b>Reacondicionamiento de inmuebles y otros conceptos</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>317.638</b>	<b>-</b>	<b>230.516</b>	<b>548.154</b>
Activaciones	862.494	1.387.032	411.247	2.660.773
Amortizaciones	-116.097	-161.821	-48.757	-326.675
Cancelaciones	-11.410	-	-	-11.410
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>1.052.625</b>	<b>1.225.211</b>	<b>593.006</b>	<b>2.870.842</b>
Activaciones	217.948	-	-	217.948
Amortizaciones	-283.590	-277.406	-4.400	-565.396
Cancelaciones	-11.958	-	-35.669	-47.627
Traspasos	-	-	-539.870	-539.870
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>975.025</b>	<b>947.805</b>	<b>13.067</b>	<b>1.935.897</b>

**(6) Inmovilizado Material :**

La composición de los saldos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue :

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Valor neto</b>
Mobiliario	3.215.032	-2.246.969
		968.063
		1.037.637
Obras en locales	1.502.019	-412.494
		1.089.525
		295.557
Vehículos	172.841	-65.883
		106.958
		113.002
Equipo electrónico	1.981.800	-1.230.182
	6.871.692	-3.955.528
		751.618
		733.111
		2.916.164
		2.179.307



Miles de Pesetas				
	Exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija (véase Nota 3.e)	Gastos de adquisición de cartera	Reacondicionamiento de inmuebles y otros conceptos	Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>317.638</b>	-	<b>230.516</b>	<b>548.154</b>
Activaciones	862.494	1.387.032	411.247	2.660.773
Amortizaciones	-116.097	-161.821	-48.757	-326.675
Cancelaciones	-11.410	-	-	-11.410
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>1.052.625</b>	<b>1.225.211</b>	<b>593.006</b>	<b>2.870.842</b>
Activaciones	217.948	-	-	217.948
Amortizaciones	-283.590	-277.406	-4.400	-565.396
Cancelaciones	-11.958	-	-35.669	-47.627
Frascos	-	-	-539.870	-539.870
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>975.025</b>	<b>947.805</b>	<b>13.067</b>	<b>1.935.897</b>

(6) Inmovilizado Material :

La composición de los saldos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue :

	Miles de Pesetas		
	1997	1996	
	Amortización acumulada	Valor neto	
Mobiliario	3.215.032	-2.246.969	968.063
Obras en locales	1.502.019	-412.494	1.089.525
Vehículos	172.841	-65.883	106.958
Equipo electrónico	1.981.800	-1.230.182	751.618
	<b>6.871.692</b>	<b>-3.955.528</b>	<b>2.916.164</b>
			<b>2.179.307</b>

El movimiento de las diferentes cuentas del inmovilizado material, así como de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, durante los ejercicios 1997 y 1996, ha sido como sigue :

	Miles de Pesetas				
	Mobiliario	Obras en locales	Vehículos	Equipo electrónico	Total
<b>COSTES :</b>					
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>2.733.604</b>	<b>426.801</b>	<b>151.996</b>	<b>2.833.672</b>	<b>6.146.073</b>
Adiciones y traspasos	216.640	67.802	57.279	460.490	802.211
Incorporaciones	66.218	29.030	-	106.128	201.376
Retiros y transferencias	-6.754	-	-42.225	-1.533.966	-1.582.945
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>3.009.708</b>	<b>523.633</b>	<b>167.050</b>	<b>1.866.324</b>	<b>5.566.715</b>
Adiciones y traspasos	211.835	98.731	23.538	305.428	1.522.532
Retiros y transferencias	-6.511	-3.945	-17.747	-189.952	-217.555
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>3.215.032</b>	<b>1.502.019</b>	<b>172.841</b>	<b>1.981.800</b>	<b>6.871.692</b>
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS :</b>					
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>-1.657.825</b>	<b>-174.936</b>	<b>-59.669</b>	<b>-2.276.213</b>	<b>-4.170.643</b>
Dotaciones	-276.124	-49.694	-21.295	-333.730	-680.843
Incorporaciones	-35.665	-5.653	-	-39.854	-81.172
Detracciones y transferencias	-2.457	2.207	26.916	1.518.584	1.545.250
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>-1.972.071</b>	<b>-228.076</b>	<b>-54.048</b>	<b>-1.133.213</b>	<b>-3.387.408</b>
Dotaciones	-281.410	-121.898	-23.348	-286.853	-713.509
Detracciones y transferencias	6.512	-62.520	11.513	189.884	145.389
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>-2.246.969</b>	<b>-412.494</b>	<b>-65.883</b>	<b>-1.230.182</b>	<b>-3.955.528</b>
<b>VALORES NETOS :</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>1.037.637</b>	<b>295.557</b>	<b>113.002</b>	<b>733.111</b>	<b>2.179.307</b>
<b>Al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>968.063</b>	<b>1.089.525</b>	<b>106.958</b>	<b>751.618</b>	<b>2.916.164</b>

De acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio, las Sociedades consolidadas Catalana Occidente e Inmobiliaria Catoc, S.A., procedieron a actualizar el coste de sus inmuebles y terrenos (véase Nota 15), por un importe total de 7.272 millones de pesetas, correspondiendo 6.826 y 446 millones de pesetas respectivamente a cada una.

La deuda a pagar a la Administración Tributaria en concepto de gravámen único de actualización ascendió a un importe de 205 millones de pesetas para Catalana Occidente y a una cuantía de 14 millones de pesetas para Inmobiliaria Catoc, S.A.

Asimismo, en el epígrafe Reservas en Sociedades consolidadas por integración global, del pasivo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, se incluye un importe de 432 millones de pesetas correspondientes a la reserva de revalorización del Real Decreto-Ley 7/1996 correspondiente a Inmobiliaria Catoc, S.A.

**(8) Inversiones Financieras:**

La composición neta de los saldos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, correspondientes a los diferentes epígrafes integrantes de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se detallan a continuación:

**a) Acciones y Restantes Participaciones,  
Excepto Inversiones en Empresas del  
Grupo, Asociadas y Participadas -**

Los saldos netos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, presentan el detalle siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Títulos de renta fija -		
Con cotización bursátil	98.364.050	105.793.009
No cotizados	5.790.416	4.734.884
	<u>104.154.466</u>	<u>110.527.893</u>
Títulos de renta variable -		
Con cotización bursátil	12.319.591	11.652.616
No cotizados	547.849	530.364
	<u>12.867.440</u>	<u>12.182.980</u>
Otras inversiones financieras	<u>77.475.175</u>	<u>51.764.089</u>
A deducir:		
Desembolsos pendientes	<u>-24.750</u>	<u>-</u>
Provisión para depreciación de inversiones	<u>-339.776</u>	<u>-821.191</u>
	<u>194.132.555</u>	<u>173.653.771</u>

El movimiento que se ha producido a nivel consolidado en la cartera de valores, durante los ejercicios 1997 y 1996, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Acciones y otras participaciones	Títulos de renta fija	Otras inversiones	Provisión para depreciación	Desembolsos pendientes	Neto
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>10.101.720</b>	<b>99.587.740</b>	<b>35.154.948</b>	<b>-1.367.686</b>	<b>-18.860</b>	<b>143.457.862</b>
Compras y suscripciones	4.945.930	104.698.828	2.766.970.971	-1.688	-13.784	2.876.600.257
Ventas y amortizaciones	-2.768.967	-93.758.675	-2.750.361.830	548.183	27.894	-2.846.313.395
Traspos	-95.703	-	-	-	4.750	-90.953
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>12.182.980</b>	<b>110.527.893</b>	<b>51.764.089</b>	<b>-821.191</b>	<b>-</b>	<b>173.653.771</b>
Compras y suscripciones	7.269.781	82.584.644	3.773.791.628	-211	-33.000	3.863.612.842
Ventas y amortizaciones	-6.585.321	-90.209.602	-3.746.829.011	481.626	8.250	-3.843.134.058
Traspos	-	1.251.531	-1.251.531	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>12.867.440</b>	<b>104.154.466</b>	<b>77.475.175</b>	<b>-339.776</b>	<b>-24.750</b>	<b>194.132.555</b>

La composición y el movimiento a nivel consolidado de la provisión para depreciación de valores durante los ejercicios 1997 y 1996, presenta el detalle siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Acciones y otras participaciones	Títulos de renta fija y participadas	Empresas asociadas y participadas Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1995</b>	<b>710.624</b>	<b>655.345</b>	<b>1.717</b>
Dotaciones del ejercicio	-	360	1.328
Provisiones dispuestas	-154.015	-394.168	-548.183
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>556.609</b>	<b>261.537</b>	<b>3.045</b>
Dotaciones del ejercicio	-	211	211
Provisiones dispuestas	-258.141	-223.473	-12
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1997</b>	<b>298.468</b>	<b>38.275</b>	<b>3.033</b>
			<b>339.776</b>

**b) Empresas del Grupo, Asociadas y Participadas -**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, los saldos correspondientes a las Empresas Participadas de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 2.c), presentan la composición siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Empresas Participadas -		
Bodegas Olarra, S.A.	129.454	129.454
Inverseguros, S.A.	58.333	58.333
Sociedad Inversora en Residencias para Estudiantes, S.A.	35.000	35.000
Asitur de Seguros y Reaseguros, S.A.	30.151	30.151
Siresa Gironina, S.A. (con deducción de 12.100.000 pesetas pendientes de desembolso)	23.650	-
Ingeniería de Software Avanzado, S.A. (véase Nota 2.c)	9.800	9.800
GITSA, Sociedad Gestora Independiente de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A. (con deducción de 4.750.000 pesetas pendientes de desembolso)	4.750	4.750
Residencias de Estudiantes, S.A.	1.798	-
Valles y Montañas, S.A. (con deducción de 424.000 pesetas pendientes de desembolso en 1997 y 1996)	405	405
	<u>293.341</u>	<u>267.893</u>

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, se incluyen como Empresas Participadas las inversiones con porcentajes de participación entre el 5% y el 20%, con las excepciones de Valles y Montañas, S.A. y Siresa Gironina, S.A. por su escasa significación (véase Nota 2.c).

**c) Acciones de la Sociedad Dominante -**

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, reflejaba la cuantía de 43.140 acciones de Catalana Occidente en poder de Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria y de Salerno 94, S.A. (véase Nota 2.c).

**d) Ingresos Periodificados de Inversiones Financieras -**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, es como sigue:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Intereses a cobrar no vencidos, correspondientes a inversiones en títulos de renta fija y activos monetarios	4.180.519	4.525.234
Periodificación de rendimientos implícitos de inversiones	6.686.190	5.228.545
Cobros diferidos correspondientes a intereses devengados de préstamos hipotecarios y otros conceptos	-	3.868
	<b>10.866.709</b>	<b>9.757.647</b>

**e) Cobertura de las Provisiones Técnicas -**

De acuerdo con las regulaciones vigentes, las inversiones en valores mobiliarios se dividen en aptas y no aptas a los efectos de la materialización de las provisiones técnicas de las entidades aseguradoras (véase Nota 23.b).

**f) Plusvalías no Realizadas -**

Teniendo en cuenta principalmente las cotizaciones bursátiles y demás procedimientos de valoración aplicables, con respecto a la totalidad de sus inversiones en cartera del Grupo al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, resultan respectivamente plusvalías netas no realizadas (latentes) en cuantías del orden de 27.165 y 22.255 millones de pesetas.

**(9) Participaciones Puestas en Equivalencia:**

Los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, que representan las valoraciones de diversas inversiones de Catalana Occidente (véanse Notas 2.c y 8.b), tienen la composición siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	8.489.575	7.850.652
Baqueira Beret, S.A.	1.696.878	1.729.440
Inpisa-Dos, Sociedad de Inversión Mobiliaria, S.A.	1.350.865	1.174.620
Macquerel, SIMCAV, S.A.	559.732	393.984
Editorial Catoc, S.A.	306.670	396.037
Hercasol, S.A. SIMCAV	282.343	266.869
	<b>12.686.063</b>	<b>11.811.602</b>



(10) Fondo de Comercio de Consolidación:

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 2.c, 3.b y 8.b) presentan, para las Sociedades consolidadas por integración global y valoradas por el procedimiento de puesta de equivalencia, el detalle y evolución siguiente:

Sociedades	Miles de Pesetas									
	Saldos acumulados					Variación en 1997				
	Activaciones Iniciales	Amortizaciones	Neto	Incorporaciones (Disminuciones)	Amortización	Saldos al 31 de Diciembre	Incorporaciones (Disminuciones)	Amortización	Saldos al 31 de Diciembre	
	322.790	-157.352	165.438	184.398	-51.473	298.363	23.979	-50.719	271.523	
<b>CONSOLIDADAS POR INTEGRACION GLOBAL</b>										
Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria										
<b>VALORADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA</b>										
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.	2.539.482	-1.358.552	1.180.930		-253.948	926.982		-253.948	573.034	
Baqueira Beret, S.A.	599.847	-291.283	308.564	-106.929	-42.439	159.196	1.914	-49.292	111.818	
Inpisa-Dos, Sociedad de Inversión Mobiliaria, S.A.	144.316	-25.987	118.329	1.084	-14.540	104.873	-14	-14.540	90.319	
Macquerel, SIMCAV, S.A.	-	-	-	24.913	-	24.913	-22.422	-2.491	-	
Hercasol, S.A. SIMCAV	-	-	-	38.080	-	38.080	-	-3.808	34.272	
	3.283.645	-1.675.822	1.607.823	-42.852	-310.927	1.254.044	-20.522	-324.079	909.443	
	3.606.435	-1.833.174	1.773.261	141.546	-362.400	1.552.407	3.357	-374.798	1.180.966	

**(11) Créditos y Deudas Fiscales, Sociales y Otros:**

La composición de los saldos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 correspondientes a estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Créditos -		
Hacienda Pública:		
Devoluciones por retenciones a cuenta del impuesto sobre sociedades de:		
Año precedente	47.224	74.517
Ejercicio actual	100.573	24.032
	<u>147.797</u>	<u>98.549</u>
Deudores por arrendamientos	82.973	52.983
Deudores diversos y otros conceptos	1.003.748	1.355.718
	<u>1.234.518</u>	<u>1.507.250</u>
Deudas -		
Consortio de Compensación de Seguros y otros Organismos Públicos	649.718	672.257
Hacienda Pública (véase Nota 17) y Organismos de la Seguridad Social:		
Impuesto sobre beneficios diferido	1.077.088	1.701.911
Deudas exigibles	2.004.797	1.512.822
Otros acreedores por conceptos diversos	1.623.628	2.400.730
Periodificación de gastos	1.205.727	1.501.064
	<u>6.560.958</u>	<u>7.788.784</u>

Con posterioridad al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, las Sociedades consolidadas han liquidado cuantías relativamente significativas de los créditos y deudas existentes a dichas fechas.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, formando parte de las deudas con acreedores por conceptos diversos, se incluyen cuantías de 437,6 y 400,6 millones de pesetas correspondientes a atenciones estatutarias de Catalana Occidente (véase Nota 22).

**(12) Efectivo en Bancos y Otros Establecimientos de Crédito, en Caja y en Cheques:**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Efectivo en cuentas corrientes bancarias	3.606.575	3.026.060
Fondos de caja	59.051	112.360
Cupones vencidos	1.770	1.072
	<u>3.667.396</u>	<u>3.139.492</u>

La mayor parte del efectivo en cuentas corrientes bancarias corresponde a saldos cuyos tipos aproximados de interés en los ejercicios 1997 y 1996, han sido respectivamente del 4,55% y 6,5%.

**(13) Capital Suscrito:**

Al 31 de Diciembre de 1997, el capital social de Catalana Occidente, único que figura en los balances de situación consolidados adjuntos como consecuencia del proceso de consolidación, está representado por 12.000.000 de acciones, de 250 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta, con los mismos derechos y obligaciones. Al 31 de Diciembre de 1996 el capital social estaba compuesto por 3.000.000 de acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Enero de 1997 acordó reducir el valor nominal de las acciones de Catalana Occidente a 250 pesetas, manteniendo el capital social en 3.000.000.000 de pesetas.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, los Accionistas de Catalana Occidente con participaciones del 10% o superiores, se relacionan a continuación:

	<b>Porcentaje de participación</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Corporación Catalana Occidente, S.A.	25,03	25,36
La Previsión 96, S.A.	<u>25,00</u>	<u>25,14</u>

La sociedad Inoc, S.A. posee directa e indirectamente el 50,22% de Catalana Occidente al 31 de Diciembre de 1997, perteneciendo ambas sociedades a un grupo cuya cabecera es CO Sociedad de Gestión y Participación, S.A. La participación de Inoc, S.A. al 31 de Diciembre de 1996 era del 55,49%.

Las acciones de Catalana Occidente cotizan en el mercado continuo. Sus cotizaciones bursátiles al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 eran de 7.760 y 16.000 pesetas, siendo de 8.000 y 6.187 pesetas a mediados de Febrero de 1998 y 1997 respectivamente.

La cotización correspondiente al 31 de Diciembre de 1996 equivale a 4.000 pesetas por acción al nominal actual.

**(14) Prima de Emisión de Acciones:**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, por importe de 3.255.049.937 pesetas al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, corresponde a Catalana Occidente.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

**(15) Reservas:**

La composición al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es como sigue:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Reserva legal	600.000	600.000
Otras reservas -		
Reserva de revalorización		
Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio	6.621.256	6.621.256
Voluntarias	20.753.691	18.193.545
De fusión	1.630.448	1.630.448
Diversas	54.401	54.401
	<u>29.059.796</u>	<u>26.499.650</u>
Reserva indisponible para acciones de la sociedad dominante	-	514.950
Reservas de consolidación	4.050.234	3.075.650
	<u>33.710.030</u>	<u>30.690.250</u>

Al 31 de Diciembre de 1997, el incremento del saldo de las reservas voluntarias por importe de 2.560.146.000 pesetas, procede principalmente de la distribución de los resultados netos del ejercicio 1996 de Catalana Occidente (véase Nota 4) y de la cancelación de la reserva indisponible para acciones de la Sociedad dominante, al desaparecer las causas que originaron su constitución.

### **Reserva Legal -**

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

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, el saldo de la reserva legal representa el 20% del capital social de Catalana Occidente.

### **Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio -**

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, que asciende a una cuantía de 6.621.256.159 pesetas corresponde al valor de la actualización de los inmuebles y terrenos, neto del gravamen único de actualización del 3% por importe de 204.781.118 pesetas, efectuada por Catalana Occidente, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio, y en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de Diciembre (véanse Notas 3.g y 7).

Asimismo el saldo neto de esta reserva correspondiente a la Sociedad consolidada Inmobiliaria Catoc, S.A., y una vez efectuado el proceso de consolidación, se incluye en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" (véase Nota 7).

En Noviembre de 1997 la Inspección de Tributos comenzó la comprobación de las operaciones de actualización efectuadas por Catalana Occidente. Una vez finalizada esta comprobación, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a ampliar el capital social y, una vez transcurridos 10 años contados a partir de la fecha del balance actualizado, a reservas de libre disposición.

### **Reservas Voluntarias -**

Los saldos de estas reservas al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 son de libre disposición, correspondiendo fundamentalmente a Catalana Occidente.

### **Reserva de Fusión -**

Durante el proceso de absorción de Occidente, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., Catalana Occidente determinó su correspondiente reserva de fusión en base a las disposiciones y posibilidades legalmente existentes, habiendo procedido a actualizar el valor de sus inversiones financieras y en empresas del grupo, asociadas y participadas (véanse Notas 8.a y 8.b), y resultando una plusvalía neta por importe de 1.630.448.000 pesetas.

### Reservas Diversas -

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, el saldo de estas reservas corresponde a conceptos individual y relativamente no significativos.

### Reserva Indisponible para Acciones de la Sociedad Dominante -

De acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en el ejercicio 1996 procedía constituir una reserva indisponible, equivalente al importe por el que figuran contabilizadas en el activo (véase Nota 8.c) las acciones de Catalana Occidente propiedad de Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria y de Salerno 94, S.A. (véase Nota 2.c), al cierre de dicho ejercicio.

El saldo de esta reserva al 31 de Diciembre de 1996 ha sido traspasado a reservas voluntarias, al desaparecer las circunstancias que obligaban a su constitución, en el ejercicio 1997.

### Reservas de Consolidación -

La composición de los saldos al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, representa la diferencia entre los valores proporcionales de los fondos propios de las sociedades dependientes o asociadas y sus valores contables (véase Nota 2.c), siendo su detalle como sigue:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
En sociedades consolidadas por integración global	808.850	754.776
En sociedades puestas en equivalencia	2.707.947	1.787.437
Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas por integración global	<u>533.437</u>	<u>533.437</u>
	<b><u>4.050.234</u></b>	<b><u>3.075.650</u></b>

La diferencia negativa de consolidación se corresponde con el importe que resulta de comparar el valor de la parte proporcional de los fondos propios de tres sociedades consolidadas por integración global atribuible a Catalana Occidente, de acuerdo con su participación, con el valor contable de dicha participación de Catalana Occidente en las mencionadas sociedades.

**(16) Socios Externos:**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente por importes de 1.158.773.000 y 1.093.884.000 pesetas, representan la parte proporcional de los fondos propios y de los beneficios o pérdidas consolidados de los ejercicios 1997 y 1996, que corresponden a la participación de los socios externos (véase Nota 2.c), perteneciendo a las sociedades que se relacionan a continuación:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria	533.371	258.630
Catoc Vida, Sociedad Anónima de Seguros	422.413	603.411
Cosalud, Sociedad Anónima de Seguros	202.989	231.843
	<b>1.158.773</b>	<b>1.093.884</b>

**(17) Situación Fiscal:**

Catalana Occidente y sus Sociedades Dependientes consolidadas siguen la práctica de presentar separadamente las correspondientes declaraciones fiscales.

Aunque Catalana Occidente y las indicadas Sociedades Dependientes no han presentado todavía las declaraciones del impuesto sobre sociedades del ejercicio 1997, en sus cálculos se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.

Las cuentas consolidadas adjuntas incluyen provisiones constituídas por Catalana Occidente al 31 de Diciembre de 1994, para cuotas reclamadas en actas de la inspección fiscal de los años de 1988 a 1992 inclusive por importe de 227,8 millones de pesetas, y no obstante haber sido recurridas junto con otra cifra complementaria en concepto de recargos. En el caso de no ser aceptadas las alegaciones presentadas ante la Administración Tributaria, se estima que la incidencia final que pudiera resultar no sería relativamente importante con respecto al saldo de las reservas patrimoniales de Catalana Occidente.

En Noviembre de 1997, la Inspección de Tributos ha comenzado la comprobación de las operaciones de actualización efectuadas en el ejercicio 1996 por Catalana Occidente (véanse Notas 7 y 15).

Para las restantes sociedades que integran el Grupo Consolidable, prácticamente se encuentran no inspeccionados los ejercicios económicos no prescritos.

La naturaleza de los créditos y deudas fiscales registrados al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 a nivel consolidado, se describen en la Nota 11.

Para Catalana Occidente, la conciliación entre los beneficios contables antes de impuestos y las bases imponibles del impuesto sobre sociedades correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, presentan la composición siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Resultado contable del ejercicio	6.957.748	6.637.356
Diferencias permanentes:		
Aumentos	625.197	833.840
Disminuciones	-115.177	-58.896
Resultado contable ajustado	7.467.768	7.412.300
Diferencias temporales:		
Aumentos, con orígenes en ejercicios anteriores	-	1.732.623
Base imponible (resultado fiscal)	<u>7.467.768</u>	<u>9.144.923</u>
Cuota, 35%	2.613.719	3.200.723
Deducciones y bonificaciones	-366.280	-402.145
Impuesto a pagar	2.247.439	2.798.578
Impuesto diferido	-	-606.418
Impuesto sobre sociedades	<u>2.247.439</u>	<u>2.192.160</u>

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector asegurador, así como de los resultados de los mencionados recursos interpuestos o de las inspecciones que pudieran llevarse a cabo para los años sujetos a verificación, podrían existir obligaciones adicionales de carácter contingente para las Sociedades que integran el Grupo Consolidado, que no son susceptibles de cuantificación objetiva, aunque sus Administradores estiman que aquéllas que se pudieran materializar no tendrían efectos relativamente significativos en las cuentas anuales adjuntas al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, consideradas en su conjunto.



**(18) Primas y Recargos:**

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas para los ejercicios 1997 y 1996, que corresponden a Catalana Occidente, Catoc Vida, Depsa y Cosalud (véase Nota 2.c), presentan el detalle siguiente:

	Miles de Pesetas							
	1997			1996				
	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	Negocio Neto	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	Negocio Neto
<b>Primas adquiridas, no vida -</b>								
Primas y recargos netos de anulaciones, no vida	48.156.860	1.362.137	-4.850.278	44.668.719	46.859.236	1.676.058	-5.027.864	48.507.430
<b>Provisiones técnicas para riesgos en curso, no vida:</b>								
+ al comienzo del ejercicio	16.927.023	441.092	-1.445.732	15.922.383	15.968.763	566.797	-1.492.039	15.043.521
- al cierre del ejercicio	-17.263.568	-354.041	1.494.930	-16.122.679	-16.927.023	-441.092	1.445.732	-15.922.383
<b>Provisiones para primas pendientes, no vida:</b>								
+ al comienzo del ejercicio	1.087.251	-	-	1.087.251	1.082.552	-	-	1.082.552
- al cierre del ejercicio	-1.063.134	-	-	-1.063.134	-1.087.251	-	-	-1.087.251
<b>Primas adquiridas, vida -</b>								
Primas y recargos netos de anulaciones, vida	29.688.348	12.095	-141.085	29.559.358	25.207.186	13.154	-125.771	25.094.569
<b>TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS VIDA Y NO VIDA</b>	<b>77.532.780</b>	<b>1.461.283</b>	<b>-4.942.165</b>	<b>74.051.898</b>	<b>71.103.463</b>	<b>1.814.917</b>	<b>-5.199.942</b>	<b>67.718.438</b>

**(19) Gastos Técnicos:**

El detalle de los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas para los ejercicios 1997 y 1996, que corresponden a Catalana Occidente, Catoc Vida, Depsa y Cosalud, (véase Nota 2.c), es como sigue:

	Miles de Pesetas							
	1997				1996			
	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	Negocio Neto	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	Negocio Neto
<b>Gastos técnicos, no vida -</b>								
Prestaciones y gastos pagados, no vida	32.627.365	2.583.360	-4.690.621	30.520.124	27.321.860	1.794.435	-2.892.421	26.223.874
Provisiones técnicas para prestaciones, no vida:								
+ al cierre del ejercicio	30.103.087	1.353.025	5.123.794	26.332.318	28.724.812	2.574.573	-4.660.210	26.639.175
- al comienzo del ejercicio	-28.724.812	-2.574.573	4.660.210	-26.639.175	-26.667.297	-2.667.252	4.238.314	-25.096.235
Otras provisiones técnicas, no vida								
+ al cierre del ejercicio	133.685			133.685	134.458			134.458
- al cierre del ejercicio	-134.458			-134.458	-134.791			-134.791
<b>Gastos técnicos, vida -</b>								
Prestaciones y gastos pagados, vida:	14.730.232	27.635	-154.930	14.602.937	11.531.890	10.753	-38.412	11.504.231
Provisiones técnicas para prestaciones, vida:								
+ al cierre del ejercicio	1.552.548	-	-13.015	1.539.533	1.323.616	-	-18.200	1.305.416
- al comienzo del ejercicio	-1.323.616	-	18.200	-1.305.416	-1.493.789	-	23.400	-1.470.389
Provisiones matemáticas, vida:								
+ al cierre del ejercicio	165.300.233	6.118	-64.796	165.241.555	144.294.908	5.671	-66.642	144.233.937
- al comienzo del ejercicio	-144.294.908	-5.671	66.641	-144.233.938	-124.683.439	-4.265	74.713	-124.612.991
<b>TOTAL GASTOS TECNICOS, VIDA Y NO VIDA</b>	<b>69.969.356</b>	<b>1.389.914</b>	<b>-5.302.105</b>	<b>66.057.165</b>	<b>60.352.228</b>	<b>1.713.915</b>	<b>-3.339.458</b>	<b>58.726.685</b>

**(20) Otros Gastos de Explotación - Gastos de Personal:**

Los pagos realizados por Catalana Occidente por complementos de pensiones se han registrado principalmente con cargo a las provisiones constituidas (véase Nota 3.o). Durante los ejercicios 1997 y 1996, los costes de pensiones de jubilación de Catalana Occidente corresponden a las coberturas adicionales efectuadas de compromisos con el personal, formalizadas con dos entidades aseguradoras, una de ellas vinculada, mediante los oportunos conciertos contractuales. Los importes correspondientes han sido registrados con cargo a los respectivos resultados anuales, por importes de 623.303.000 y 775.524.000 pesetas al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, formando parte de los saldos del epígrafe "Otros gastos de explotación - Dotaciones a las provisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los gastos de personal de Catalana Occidente registrados en los ejercicios 1997 y 1996, incluyen las compensaciones totales percibidas en concepto de gestión por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados ascienden respectivamente a cuantías aproximadas de 38 y 37 millones de pesetas (véase Nota 22).

El número medio de empleados de las Sociedades consolidadas en los ejercicios 1997 y 1996, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Nº de personas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Dirección General, Directores. Subdirectores y Apoderados Generales	33	33
Jefes Superiores y Titulados	412	401
Administrativos e Inspectores	692	739
Subalternos	40	42
	<u>1.177</u>	<u>1.215</u>

**(21) Transacciones con Entidades Vinculadas:**

Al 31 de Diciembre de 1997, de las Sociedades consolidadas, principalmente Catalana Occidente mantiene saldos deudores y acreedores con diversas entidades relacionadas, aunque no son representativos, habiendo registrado asimismo en el ejercicio 1997 ingresos y gastos no significativos, vinculados con las mencionadas compañías.

A continuación, se relacionan los conceptos e importes resultantes de las situaciones indicadas con La Previsión 96, S.A. al 31 de Diciembre de 1996, (anteriormente La Previsión Nacional, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.) dado que eran los de mayor incidencia en el citado ejercicio:

	<u>Miles de Pesetas</u>
<b>Con La Previsión 96, S.A.</b>	
Primas de pólizas de seguros de vida	28.319
Adquisiciones de inversiones financieras	14.209
Beneficio en ventas de inversiones financieras	96.617
Adquisición del negocio de los ramos no vida y vida	<u>1.387.032</u>

La adquisición del negocio de los ramos no vida y vida de La Previsión Nacional, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. corresponde al importe activado (véanse Notas 3.e y 5) por Catalana Occidente y Catoc Vida por la diferencia entre el importe de 1.753.963.000 pesetas pagado por éstas, con el valor de mercado del patrimonio recibido de La Previsión Nacional.

**(22) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración:**

Durante los ejercicios 1997 y 1996, los miembros de los Consejos de Administración de las Sociedades consolidadas, por la totalidad de los conceptos (dietas y atenciones estatutarias, principalmente) aplicables a la actividad que tienen encomendada, han devengado respectivamente importes de 499 y 460,5 millones de pesetas, correspondiendo en su mayor proporción a Catalana Occidente.

No han existido anticipos ni se han concedido créditos por las Sociedades consolidadas a los miembros de sus Consejos de Administración o Administradores Únicos durante los ejercicios 1997 y 1996, no habiendo asimismo percibido compensaciones de cualquier otra índole y no existiendo obligaciones asumidas por cuenta de aquéllos a título de garantía.

**(23) Situación Legal:**

**a) Margen de Solvencia y Fondo de Garantía -**

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

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, las entidades aseguradoras presentan individualmente superávits en su margen de solvencia, que mayormente corresponden a Catalana Occidente, por importes consolidados respectivamente de 78.010 y 69.791 millones de pesetas, que representan a su vez el 637,5% y 602% del mínimo exigible.

Asimismo, al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, el fondo de garantía superaba el mínimo exigido a las referidas entidades.

**b) Materialización de las Provisiones Técnicas -**

La legislación vigente establece que las provisiones técnicas deberán estar invertidas en determinados activos aptos, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez y rentabilidad.

Por lo tanto, las entidades aseguradoras consolidadas tienen obligaciones de cubrir, bajo ciertas consideraciones, las provisiones técnicas matemáticas, para riesgos en curso, para siniestros o prestaciones pendientes de declaración, de liquidación y de pago, así como para desviación de la siniestralidad.

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, Catalana Occidente, Catoc Vida, Depsa y Cosalud presentan individualmente superávits en la cobertura global de las provisiones técnicas, totalizando a dichas fechas importes de 49.672 y 48.949 millones de pesetas respectivamente.

Cabe destacar que al 31 de Diciembre de 1997 y 1996 el superávit de cobertura de provisiones técnicas de Catalana Occidente asciende a importes de 45.874 y 45.575 millones de pesetas.

**(24) Avales y Garantías:**

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, teniendo en cuenta la naturaleza y volumen de las operaciones de las Sociedades consolidadas, no existían avales y garantías, recibidos o prestados, relativamente importantes.

**(25) Plan de Expansión:**

En línea con la estrategia mantenida por la Sociedad Dominante Catalana Occidente de ampliar su participación en el mercado asegurador, con la consiguiente selección de operaciones en base a criterios de rentabilidad y potencial futuro, el plan para el ejercicio 1998 prevé continuar en la línea ya iniciada en años anteriores, potenciando la red de distribución agencial con el fin de alcanzar un elevado nivel de profesionalidad y prestando un servicio de calidad integral a los asegurados.

**(26) Otra Información:**

Mediante el Real Decreto 2014/1997, de 26 de Diciembre (BOE de 30 de Diciembre de 1997) ha sido aprobado el nuevo Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras y normas para la formulación de las cuentas de los grupos de entidades aseguradoras, que será de aplicación a los ejercicios que se cierren a partir del 31 de Diciembre de 1997.

Entre algunas de las novedades que este Plan introduce, cabe referirse a la creación de un grupo 8 de cuentas para recoger la reclasificación por destino de los gastos inicialmente clasificados por naturaleza; la modificación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias, que pasa a estar compuesta de una cuenta técnica para el ramo de vida, otra para los ramos distintos del de vida y una cuenta no técnica; la fijación de criterios para la asignación de los ingresos y gastos de las inversiones a dichas cuentas técnicas y no técnicas; la inclusión en la memoria de información específica sobre el seguro de vida, de un estado del resultado técnico por ramos distintos del de vida y de un estado de flujos de tesorería; y el establecimiento de normas de valoración para las inversiones por cuenta de tomadores de pólizas que asuman el riesgo de la inversión. Asimismo, el Real Decreto dispone transitoriamente que en el primer ejercicio de entrada en vigor del Plan no será necesario efectuar la comparación respecto del ejercicio anterior en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA  
DE SEGUROS Y REASEGUROS  
Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

---

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997**

# *1. Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio 1997*

**CATALANA OCCIDENTE  
Sociedad Anónima de Seguros  
y Reaseguros  
y Sociedades Dependientes**

Que en cumplimiento de lo establecido en la ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre) y disposiciones concordantes, así como en los Estatutos Sociales, se presenta por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas del 30 de Abril de 1998, para dar cuenta de la gestión del año 1997, y para la Aprobación de las Cuentas Anuales del ejercicio 133 de la Compañía.

El Informe de Gestión y las Cuentas Anuales Consolidadas que se acompañan, se depositarán para su inscripción en el Registro Mercantil



**1. Consejo de Administración de la Sociedad**  
**Autónoma**

**Presidente** D. Jesús Serra Santamans

**Vicepresidente** D. Alberto Thiebaut Oliveira

**Consejero Delegado** D. José M<sup>a</sup> Serra Farré

**Vocales**

D. Rafael Latorre Vega  
D. Enrique Giró Godó  
D. Mariano Bach Portabella  
D. Federico Halpern Blasco  
D. Jorge Enrich Izard  
Gestión de Activos y Valores, S.L.  
Olandor S.L.  
New Grange Holding España, S.L.  
CO Sociedad de gestión y participación, S.A.  
Villasa, S.A.

**Secretario** D. Francisco José Arregui Laborda

## 2. Cuadro Directivo de la Sociedad Anónima

<b>Consejero Delegado - Director General</b>	* D. José M <sup>a</sup> . Serra Farré
<b>Director General de Inversiones</b>	* D. Jesús Serra Farré
<b>Secretario General</b>	* D. Francisco José Arregui Laborda
<b>Subdirectores Generales</b>	* D. Lucio Barquero Domingo * D. Alejandro Bermejo García * D. José Carballeira Amarelo * D. Diego Cascales Zaragoza * D. Valentín Oliveras Las Heras * D. Luis M. <sup>a</sup> Terradillos Basoco
<b>Subdirectores</b>	* D. Enrique Ayuso Ema D. Jaime Palau Rrafales
<b>Apoderados Generales</b>	D. Ramón Carballeira Amarelo D. Juan Casanovas Arbo D. Juan Closa Cañellas D. Francisco Durbán Campo D. Diego García Villalta D. Juan José Huerta Latorre D. Tomás Llorca Lloret D. José M <sup>a</sup> Malagelada Güell D. Enrique Martín Ortolà D. José Manuel Múgica Arregui D. Manuel Pendás de la Fuente D. Agustín M <sup>a</sup> Peyra Sala D. Patricio Quintana Medrano D. José Rabat Casals D. Juan Rodríguez Martí D. Ramón Sala Guilella D. Ramón Sant Palomar D. Ricardo Scotto Tovani D <sup>a</sup> . Iciar Usandizaga Sáinz D. Luis Vallvé Arús

\* Miembros del Comité de Dirección

### 3 Datos más relevantes de las entidades que integran el Grupo Consolidado

#### CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Es la sociedad dominante del grupo consolidado, con un capital social de 3.000 millones de pesetas, unos capitales propios totales de 40.625 millones de pesetas y unas inversiones totales netas con un valor contable de 236.707 millones de pesetas.

Su facturación ha pasado de 90.472 millones de pesetas en 1996 a 96.618 en 1997, con un incremento del 6,8%. El resultado después de impuestos ha pasado de 4.445 millones de pesetas en 1996 a 4.710 en 1997, con un incremento del 6%.

A continuación se describe pormenorizadamente la evolución de cada una de las entidades que integran el Grupo.

#### A) Sociedades Dependientes Consolidadas por "Integración Global"

##### DEPSA

Su nombre completo es "Depsa Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros". Es una compañía de seguros y reaseguros que opera en los ramos de defensa jurídica, asistencia y pérdidas pecuniarias diversas, participada en el 100% por Catalana Occidente.

Cuenta con un capital social de 500 millones de pesetas, unos capitales propios de 582 millones y unas inversiones netas contabilizadas de 1.864 millones.

Su facturación ha sido de 1.624 millones de pesetas, que corresponde 1.089 millones a primas de seguro de negocio directo, 452 millones de reaseguro aceptado y 83 a ingresos financieros, habiendo obtenido un beneficio neto de 52,4 millones.

##### CATOC VIDA

Su nombre completo es "Catoc Vida, Sociedad Anónima de Seguros" siendo su objeto social la realización de operaciones de seguros del Ramo de Vida.

Catalana Occidente posee el 79,2% del capital social, que ha sido desembolsado en su totalidad, por importe de 2.778 millones de pesetas, con unos capitales propios de 2.860 millones.

Las inversiones financieras realizadas ascienden a 10.361 millones de pesetas.

Su facturación es de 2.639 millones, que corresponden 1.965 millones a primas de seguros y 674 a ingresos financieros.

El beneficio neto del ejercicio ha sido de 9,2 millones de pesetas.

##### COSALUD

Su nombre completo es "Cosalud, Sociedad Anónima de Seguros". Es una compañía de seguros sobre la salud, participada directamente por Catalana Occidente en un porcentaje del 55%, correspondiendo el 45% restante a la compañía Austria Versicherungsverien auf Gegenseitigkeit.

Posee un capital social de 120 millones de pesetas, unos capitales propios de 552 millones de pesetas y unas inversiones netas contabilizadas de 1223 millones de pesetas.

Su facturación ha sido de 1.053 millones de pesetas, que corresponden 969 millones a primas de seguros y 84 millones a ingresos financieros, con un beneficio de 131 millones de pesetas. En 1996 la facturación ascendió a 886 millones de pesetas y el beneficio a 103 millones de pesetas.

##### TECNISEGUROS

Su nombre completo es "Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.". Su objeto social lo constituyen las actividades propias de mediación de seguros.

Desde finales de 1995, esta Sociedad está participada en el 100% por Catalana Occidente.

Tiene un capital social de 10 millones de pesetas, con unos capitales propios de 17 millones de pesetas, siendo sus inversiones financieras de 34 millones de pesetas.

Su facturación ascendió a 255 millones de pesetas, con un beneficio neto de 1,2 millones de pesetas. En 1996 su facturación fue de 218 millones de pesetas y el beneficio de 0,9 millones de pesetas.

### **PREPERSA**

Su nombre completo es "Prepersa, Sociedad Anónima de Peritación de Seguros y Prevención". Su objeto social consiste principalmente en el asesoramiento técnico-profesional, evaluación de medidas de prevención y la peritación y análisis de siniestros.

Desde finales de 1995, esta Sociedad está participada en el 100% por Catalana Occidente.

Cuenta con un capital social de 10 millones de pesetas, con unos capitales propios de 29 millones de pesetas y una inversiones netas contabilizadas de 47 millones de pesetas.

Su facturación ha sido de 253 millones de pesetas, con un beneficio neto de 4,4 millones de pesetas, mientras que en 1996, con una facturación de 217 millones de pesetas, el beneficio ascendió a 4 millones de pesetas.

### **CATOC, S.I.M.**

Su nombre completo es "Catoc, Sociedad Anónima de Inversión Mobiliaria". Se trata de una sociedad regulada por la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, en la que Catalana Occidente participa directamente en un porcentaje del 67,2% e indirectamente hasta el 84,9%.

Tiene un capital social de 1.379 millones de pesetas, con unos capitales propios de 3.739 millones de pesetas y unas inversiones totales con un valor contable de 3.481 millones de pesetas, en su mayoría en acciones de sociedades cotizadas en Bolsa.

Su facturación ha pasado de 373 millones de pesetas en 1996 a 887 millones de pesetas en 1997.

El resultado después de impuestos ha pasado de un beneficio de 307 millones de pesetas en 1996 a 904 millones de pesetas en 1997.

### **INMOBILIARIA CATOC, S.A.**

Es una sociedad de inversión inmobiliaria, participada directamente por Catalana Occidente en el 100%.

Tiene un capital social de 564 millones de pesetas, unos capitales propios de 1.161 millones de pesetas y unas inversiones, constituidas principalmente por un inmueble en la calle Valencia de Barcelona, de 1.183 millones de pesetas.

Su facturación ha pasado de 176 millones de pesetas en 1996 a 170 millones de pesetas en 1997.

El resultado después de impuestos ha pasado de 50 millones de pesetas en 1996 a 50,2 millones de pesetas en 1997.

### **SALERNO 94, S.A.**

Su actividad se concentra en la gestión y administración de la cartera de valores. La participación directa de Catalana Occidente es del 100%.

Tiene un capital social de 80 millones de pesetas, unos capitales propios de 1.094 millones de pesetas y unas inversiones de 1.226 millones de pesetas.

Los ingresos en 1997 de esta Sociedad han alcanzado una cuantía de 978 millones de pesetas. El resultado después de impuestos asciende a 638 millones de pesetas.

## **B) Sociedades "Puestas en Equivalencia"**

### **CRÉDITO Y CAUCION**

Su nombre completo es "Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caucción, S.A.". La participación directa de Catalana Occidente es del 39,35%.

Crédito y Caucción tiene un capital social de 1.500 millones de pesetas, con unos capitales propios de 17.685 millones de pesetas y unas inversiones netas de 37.380 millones de pesetas.

Su facturación ha ascendido a 31.056 millones de pesetas, habiendo obtenido un resultado de 2.343 millones de pesetas.

### **BAQUEIRA BERET S.A.**

La actividad de esta sociedad es la explotación de la estación de esquí y del complejo invernal de Baqueira Beret y está participada directamente por Catalana Occidente en un porcentaje del 49,49%.

Baqueira Beret, S.A., consolida principalmente sus cuentas con las filiales Hoteles Valle de Aran S.A. y Viajes Baqueira Beret, S.A..

Tiene un capital social de 1.566 millones de pesetas, con unos capitales propios consolidados de 3.431 millones de pesetas y un inmovilizado neto de 3.339 millones de pesetas a 30 de septiembre de 1997 (fecha de cierre del ejercicio).

La facturación consolidada ha pasado de 3.620 millones de pesetas en la temporada 1995/1996 a 3.346 en la temporada 1996/1997 con una disminución del 7,6%.

El resultado consolidado después de impuestos ha pasado de 293 millones de pesetas de beneficios en 1995/1996 a 122 en 1996/1997.

### **INPISA-DOS**

Su nombre completo es "Inpisa-Dos, Sociedad de Inversión Mobiliaria, S.A." y se trata de una sociedad regulada por la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, en la que Catalana Occidente participa directamente en un porcentaje del 15,77%, e indirectamente a través de Catoc Vida en un 0,38%, siendo la participación total del 16,15%.

Tiene un capital social de 1.985 millones de pesetas, con unos capitales propios de 8.364 millones de pesetas y unas inversiones totales con un valor contable de 8.607 millones de pesetas, en su mayoría acciones de sociedades cotizadas en Bolsa.

Su facturación ha pasado de 1.171 millones de pesetas en 1996 a 1.172 en 1997.

El resultado después de impuestos ha pasado de un beneficio de 1.140 millones de pesetas en 1996 a 1.053 en 1997.

### **EDITORIAL CATOC, S.A.**

Es una sociedad con objeto social específico de actividades de editorial, que está participada directamente por Catalana Occidente en el 100%.

Tiene un capital social de 43 millones de pesetas, unos capitales propios de 322 millones de pesetas y unas inversiones, de 57,2 millones de pesetas.

Su facturación en 1997 ha sido de 39 millones de pesetas, y el resultado después de impuestos, de 26 millones de pesetas, siendo la facturación en 1996 de 525 millones de pesetas y el beneficio de 343 millones de pesetas.

### **HERCASOL**

Su nombre completo es "Hercasol Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A." en la que Catalana Occidente participa directamente en el 18,1%.

Tiene un capital social de 942,8 millones de pesetas, con unos capitales propios de 1.559 millones y unas inversiones netas de 1.521,8 millones.

Su facturación es de 147,9 millones en 1997.

El resultado después de impuestos ha pasado de un beneficio de 143,8 millones en 1996 a 85,9 millones en 1997.

### **MACQUEREL**

Su nombre completo es "Macquerel Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A." en la que Catalana Occidente participa directamente en un porcentaje del 9,23%.

Tiene un capital social de 2.445 millones de pesetas, con unos capitales propios de 6.064 millones y unas inversiones netas de 6.334 millones.

Su facturación ha sido de 1.896 millones de pesetas en 1997.

El resultado después de impuestos ha pasado de un beneficio de 285,9 millones en 1996 a un beneficio de 1.401,2 millones en 1997.

4.

## Entorno Económico y Mercado

El presente ejercicio se ha caracterizado por una mejora de la economía en general, que queda reflejada en la evolución favorable de los distintos indicadores económicos, así el PIB ha experimentado un crecimiento del 3,4%, el déficit público se ha situado en el 2,6% del PIB y la inflación, con un 2%, ha batido un récord histórico.

Este entorno económico ha posibilitado un crecimiento del Sector Asegurador que se estima, según los últimos datos conocidos, de aproximadamente el 9,4%, distribuido en un 17,6% en el ramo de Vida, un -1,2% en Autos y un 6,8% en el Resto de Ramos.

En cuanto al mercado, se ha venido caracterizando por la fuerte competencia que ha propiciado una bajada de los precios, especialmente en el ramo de Automóviles y consecuentemente un empeoramiento de los márgenes técnicos.

Con respecto a los productos de Vida y Pensiones las perspectivas han sido favorables, sobre todo en las modalidades de ahorro y que no dudamos seguirán con unas excelentes expectativas de desarrollo, como consecuencia de la externalización de los compromisos de pensiones, la homologación de los sistemas complementarios de previsión social, así como el aumento de la capacidad de ahorro.

Sigue siendo importante para nuestro grupo, el hecho constatado de que la exigencia de los clientes, va siendo cada vez mayor en la demanda de un alto nivel de profesionalidad y de un trato personalizado, que nuestra organización viene prestando a través de los agentes mediante un servicio rápido y eficaz.

Por otra parte, significar que los ratios de solvencia y rentabilidad siguen afianzándose y mejorando cada año, destacando positivamente sobre la media del sector.

5

**Evolución Comercial**

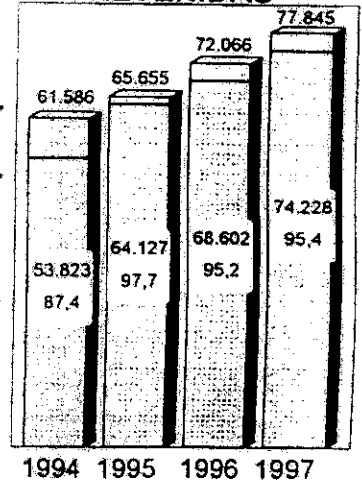
**5.1 Primas**

El volumen total de primas de negocio directo en el año 1997 ascendió a **77.845 millones** de pesetas, con un aumento de **5.779 millones** en relación con el año precedente. La distribución por ramos y su comparación con el año anterior ha sido la siguiente:

PRIMAS ( en millones de pesetas)

RAMOS	PRIMAS ( en millones de pesetas)				Diferenc. 97-96	% Inc. 97-96
	1.997	1.996	1.995	1.994		
Multirriesgos	16.096	15.365	14.469	12.963	731	4,8
Diversos	9.383	9.056	9.050	8.561	327	3,6
Autos	22.678	22.438	21.056	20.339	240	1,1
<b>TOTAL SEGUROS</b>						
<b>GENERALES</b>	<b>48.157</b>	<b>46.859</b>	<b>44.575</b>	<b>41.863</b>	<b>1.298</b>	<b>2,8</b>
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>29.688</b>	<b>25.207</b>	<b>21.080</b>	<b>19.723</b>	<b>4.481</b>	<b>17,8</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>77.845</b>	<b>72.066</b>	<b>65.655</b>	<b>61.586</b>	<b>5.779</b>	<b>8,0</b>

**PRIMAS  
TOTALES  
Y  
RETENIDAS**



En el año 1997 las primas retenidas ascienden a **74.228 millones**, significando el **95,4%** de las primas totales del negocio directo. En 1996 las primas retenidas ascendían a **68.602 millones** y representaban el **95,2%** del total de primas.

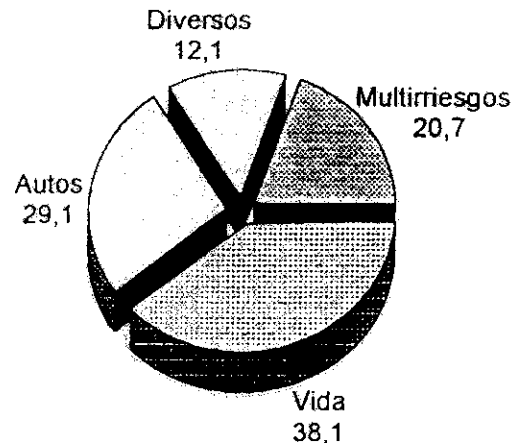
■ Primas Totales  
■ Primas Retenidas

**5.2 Composición de la Cartera**

La distribución de nuestras operaciones de seguro por ramos componen una cartera equilibrada y de un alto grado cualitativo. El ramo de Vida supone el **38,1%** de la cartera, mejorando en **3,1 puntos**, respecto del ejercicio anterior.

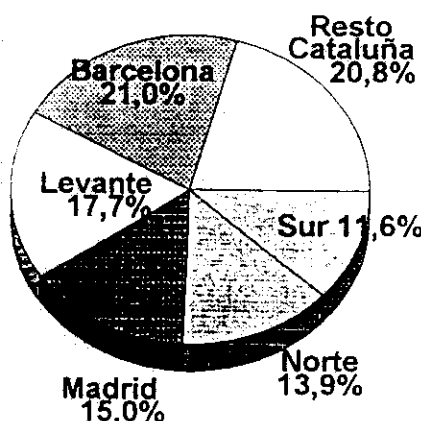
Dichos aspectos nos singularizan respecto al mercado en general.

RAMOS	1.997	1.996	1.995	1.994
Multirriesgos	20,7	21,3	22,0	21,1
Diversos	12,1	12,6	13,8	13,9
Automóviles	29,1	31,1	32,1	33,0
Vida	38,1	35,0	32,1	32,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



## 5.3 Distribución Territorial

El volumen total de ingresos por primas en 1997 se reparte geográficamente de la siguiente forma:



TERRITORIOS	Millones de Ptas.	Cuota de participación	Nº de Oficinas (1)
Barcelona	16.396	21,0	45
Resto Cataluña	16.167	20,8	79
Total Cataluña	32.563	41,8	124
Levante	13.741	17,7	84
Madrid	11.713	15,0	37
Norte	10.831	13,9	44
Sur	8.997	11,6	46
<b>TOTAL</b>	<b>77.845</b>	<b>100,0</b>	<b>335</b>

(1) 97 Sucursales y 238 Oficinas de Agencia.

En el presente ejercicio se han creado 4 nuevas Oficinas de Agencia

En Barcelona y Madrid, dadas sus especiales características económicas, se concentra la mayor parte de nuestro negocio de grandes empresas y corredores, compaginándolo con el del mercado medio procedente de sus sucursales.

En los demás Territorios se integran las sucursales provinciales y comarcales cuyo tipo de negocio corresponde en un alto porcentaje al mercado medio de particulares, comercios y pequeñas empresas.

## 5.4 Acción Comercial

Nuestra orientación comercial tiene como Propósito Estratégico a largo plazo "Ser líderes en el Mercado familiar y de la pequeña y mediana Empresa", por ser el más rentable y con mayor potencial de crecimiento.

La distribución de nuestros productos la realizamos a través de agentes, con una alta cualificación profesional, a los que la Compañía les presta un sólido apoyo técnico y administrativo, a través de Sucursales y Centros de Servicio, que les permite dar respuesta a las crecientes necesidades de nuestro mercado y ofrecer un servicio de calidad y personalizado.

Nuestra red de distribución está compuesta por 8.075 agentes, de los cuales 1.264 son a tiempo total y dedicación exclusiva, aportando el 48% del volumen de negocio. Igualmente invertimos fuertemente en dotar a nuestras agencias de los medios informáticos más avanzados disponiendo de ordenador 1.765 agentes.





## **5.5 Perspectivas de expansión**

El mercado asegurador español se caracteriza por su potencial de crecimiento y por ser muy competitivo. Para dar respuesta al reto que representa, nuestra compañía trabaja prioritariamente en dos frentes:

- Impulsar el desarrollo de la red agencial
- Mejorar la eficacia de la gestión

Nuestro objetivo ha sido y sigue siendo el desarrollo y consolidación de una red de agentes altamente profesionalizada, que nos permita conseguir una expansión sólida y selectiva en mercados y productos que nos ofrezcan perspectivas y margen de beneficio. Para ello en 1998 proseguiremos en incrementar el número de nuestros agentes a tiempo total y dedicación exclusiva, lo cual permitirá una mayor aportación de estos agentes al total del negocio. Del mismo modo, y como consecuencia lógica, se pretende continuar la implantación de oficinas de agencia en áreas con potencial de mercado que garantice su futura expansión.

La mejora de la eficacia de la gestión pensamos lograrla con el Plan de Calidad Integral, iniciado en el pasado ejercicio, que debe permitirnos a corto plazo, obtener un incremento significativo de la productividad y reducir costes relativos.

En 1998 seguiremos intensificando nuestra acción en los ramos de Vida, Multirriesgos y Automóviles.

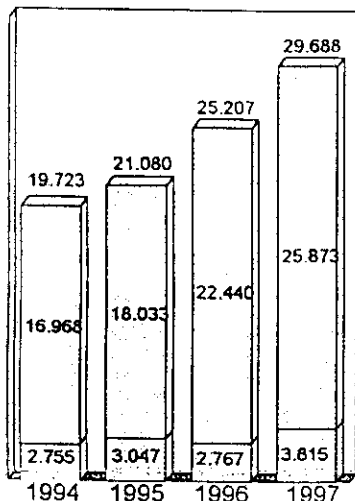
**Objetivos a  
Medio Plazo y  
Directrices para  
1998:**

**EXPANSION  
Y  
RENTABI-  
LIDAD**

## 6. Evolución del Negocio por áreas de Actividad

### 6.1 Vida

#### PRIMAS VIDA

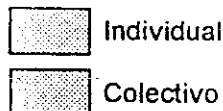


#### Facturación y Resultados

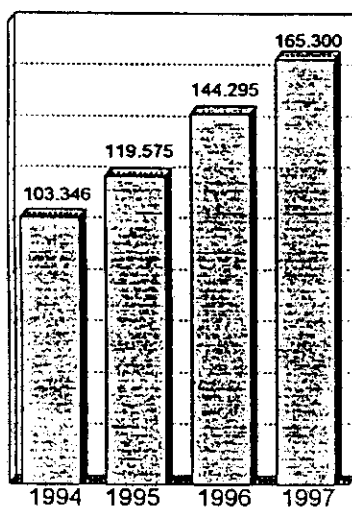
La facturación total del ramo de Vida ha tenido un incremento significativo pasando de **25.207 millones** de pesetas en 1996 a **29.688 millones** en 1997 un **17,8%** más que el año anterior.

En su conjunto el ramo de Vida, supone una participación significativa de las primas globales de la entidad (el **38,1%**), y que viene incrementándose año tras año, como consecuencia de nuestras políticas de expansión y rentabilidad, aportando con ello una gran estabilidad a nuestros resultados.

El beneficio antes de impuestos asciende, en 1997, a **4.248 millones** de pesetas, superior al ejercicio precedente que fue de **3.769 millones**. Un crecimiento porcentual del **12,7%**.



#### PROVISIONES MATEMATICAS



#### Provisiones matemáticas

El importe acumulado de las provisiones matemáticas que garantizan las obligaciones asumidas con nuestros asegurados ha pasado de **144.295 millones** de pesetas a **165.300 millones** con un incremento del **14,6%**. Estos importantes recursos representan ya el **77,1%** del total de las **Provisiones Técnicas del seguro directo** y su prudente inversión son un factor importante de contribución a la cantidad y estabilidad de los Resultados del Ramo.

#### Otros fondos Administrados

El patrimonio administrado en Fondos de Pensiones asciende a Diciembre de 1997, a **2.748 millones** de pesetas, representando un incremento del **66,9%** sobre el año anterior.

La rentabilidad correspondiente al año 1997 ha sido del **11,4%**, siendo la acumulada en los últimos 5 años del **12,2%**.

No cabe duda que éste es un negocio con gran potencial de crecimiento, y creemos que el mercado al que estamos orientados podrá encajar perfectamente estos productos juntamente con los tradicionales de Vida y Jubilación, habida cuenta de la necesidad de ambos y su complementariedad.

### **Prestaciones**

Nuestros asegurados y sus beneficiarios han continuado gozando de la solvencia y servicio esperados de sus pólizas y coberturas

Los importes pagados en el conjunto de prestaciones del ramo ascendieron a **14.730 millones** de pesetas y las provisiones matemáticas a favor de los asegurados se han revalorizado en **10.515 millones** de pesetas, correspondientes a los intereses atribuidos.

### **Ventas y persistencia de la cartera**

El gran esfuerzo que la Entidad viene realizando en la profesionalización de los agentes ha generado una dinámica y disciplina en la cantidad y calidad del trabajo de nuestra red agencial profesional que está dando unos resultados de productividad satisfactorios.

En 1997 la organización comercial formalizó un total de **44.353** nuevas operaciones de Vida, con unas primas anualizadas por este negocio de **11.410 millones** de pesetas.

Por lo que respecta a las anulaciones de contratos, incluidos los terminados por vencimiento o fallecimiento, ascendieron a **23.634** equivalente al **12,0%** de la cartera. Esta tasa es inferior a la media del sector y es un reflejo, tanto de la fidelidad de nuestros clientes, como de su satisfacción por la calidad de nuestros productos.

### **Innovación y concurrencia**

Es evidente que para el óptimo aprovechamiento de una excelente red de distribución es preciso disponer de productos competitivos por calidad, claridad de sus condicionados y novedad de sus prestaciones.

Fieles a este compromiso, a finales del presente ejercicio, se ha iniciado la comercialización del nuevo producto Vida Fondo, cuya principal característica se centra en que el riesgo de la inversión es a cargo del asegurado.

## 6.2 Seguros Generales

Bajo esta denominación incluimos el resto de productos que comercializamos y que agrupamos en Multirriesgos, Diversos y Automóviles. La facturación total de estos Ramos ha pasado de 46.859 millones de pesetas a 48.157 millones, con un incremento de 1.298 millones, un 2,8% más que el año anterior.

Las ventas totales en el ejercicio han sido de 185.829 pólizas, con un importe de 10.503 millones de pesetas en primas anualizadas.

El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo ha sido del 71,1%, siendo del 64,0% en el pasado ejercicio.

Las provisiones técnicas para prestaciones han pasado de 28.724 millones de pesetas en 1996 a 30.103 millones en 1997, con un incremento del 4,8%.

El cálculo de las provisiones para prestaciones pendientes se realiza caso por caso y adicionalmente se lleva a cabo una comprobación de la suficiencia de las mismas, usando métodos actuariales de Estimación global generalmente aceptados en el sector asegurador.

Los resultados obtenidos antes de impuestos, del conjunto de Seguros Generales, ascienden a 2.087 millones de pesetas, que suponen el 4,3% de las primas facturadas, algo inferior al del pasado ejercicio, que fue de 2.094 millones y el 4,5% sobre primas.

### MULTIRRIESGOS

#### Multirriesgos

Los Seguros Multirriesgos han obtenido una facturación de 16.096 millones de pesetas y una tasa de incremento del 4,8%, representando el 21,6% del total de la facturación del Grupo, que da una idea de la importancia que estos ramos están alcanzando, a la vez que seguimos manteniendo una posición de liderazgo en el mercado.

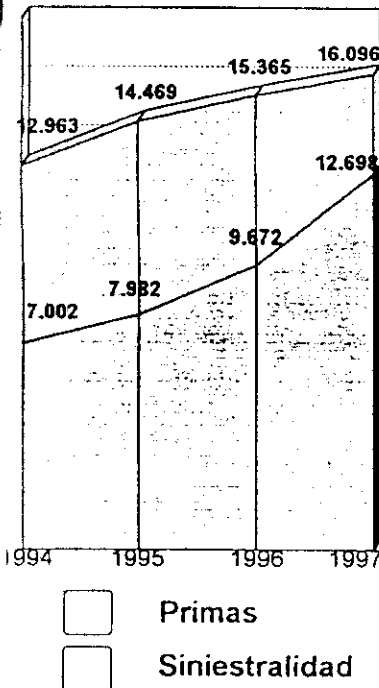
El número de pólizas vendidas en el ejercicio ha sido de 75.292 operaciones con un importe total de primas anualizadas de 2.712 millones de pesetas.

Se han atendido 144.462 siniestros y la cuantía total del valor de los mismos ha sido de 12.698 millones, incluidas las provisiones para los ocurridos y no declarados. El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo ha sido del 80,0%, frente al 63,9% del año anterior, lo que ha significado un incremento de 16,1 puntos. Este incremento ha sido motivado por siniestros de gran magnitud que, en su mayor parte, han ido a cargo del reaseguro.

En cuanto a la siniestralidad técnica, incluido el negocio del reaseguro, el porcentaje de siniestralidad es del 68,1%, siendo del 64,7% en el pasado ejercicio.

El resultado neto antes de impuestos ha supuesto una pérdida de 394 millones de pesetas, cifra similar a la del ejercicio anterior, con una pérdida de 384 millones de pesetas.

Como consecuencia de los siniestros de elevada cuantía los reaseguradores han obtenido un resultado técnico negativo de 1.889 millones de pesetas, frente a un resultado positivo en el año anterior de 124 millones de pesetas.



Primas  
 Siniestralidad

## Diversos

En conjunto se han facturado **9.383 millones** de pesetas, frente a los **9.056 millones** en el año anterior, lo que representa un incremento del **3,6%** y significando su participación sobre el total de la facturación el **12,1%**.

El número de pólizas vendidas asciende a **36.274 operaciones** con un importe total de primas anualizadas de **3.034 millones** de pesetas.

Las indemnizaciones por siniestros han sido de **6.781 millones**, incluyendo las provisiones para los ocurridos y no declarados, con un total de **26.534 siniestros**.

El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo ha sido del **72,5%**, frente al **75,1%** del año anterior. Los Reaseguradores han tenido una pérdida de **136 millones** de pesetas, cifra similar a la del pasado ejercicio, que fué de **141 millones**.

La siniestralidad de estos ramos viene condicionada especialmente por los ramos de Responsabilidad Civil y en menor medida por Accidentes, que a pesar de las medidas de saneamiento que se han tomado, siguen siendo sus tasas muy elevadas.

El resultado antes de impuestos de este grupo de ramos presenta unos beneficios de **595 millones** de pesetas, frente a **41 millones** en el ejercicio 1996.

Dentro de la política de rigor técnico que inspira nuestra gestión se han dotado las provisiones para siniestros pendientes con criterios de máxima prudencia valorativa.

Esto es fundamental en ramos como el de Responsabilidad Civil por la larga duración de los siniestros. La provisión para siniestros pendientes de dicho ramo, a 31 de Diciembre de 1997 era de **6.799 millones** de pesetas, el **240%** de las primas.

## Automóviles

Según las primeras estimaciones, el Seguro del Automóvil en España ha reducido su facturación en 1997 debido a la fuerte competencia, a pesar del incremento del parque de vehículos asegurados.

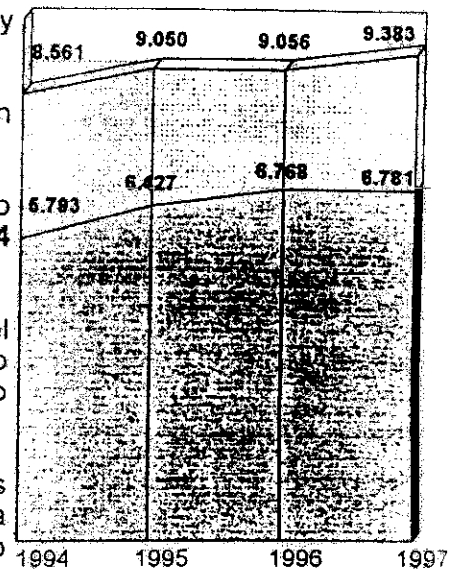
Nuestro Grupo ha tenido un ligero crecimiento, del **1,1%**, ascendiendo el volumen de primas a **22.678 millones** de pesetas, un **29,1%** de la facturación total.

Las pólizas vendidas en el ejercicio han sido **74.263 operaciones**, con un importe de primas de **4.756 millones**.

El total de indemnizaciones satisfechas y de las valoraciones efectuadas, incluyendo las provisiones para los ocurridos y no declarados han sido **14.527 millones** de pesetas. El porcentaje de siniestralidad técnica del negocio directo es del **64,3%** superior en **4,8 puntos** al del ejercicio anterior (**59,5%**). El resultado da un beneficio antes de impuestos de **1.886 millones** de pesetas, representando el **8,3%** sobre las primas, inferior al del pasado ejercicio, que fue de **2.437 millones**.

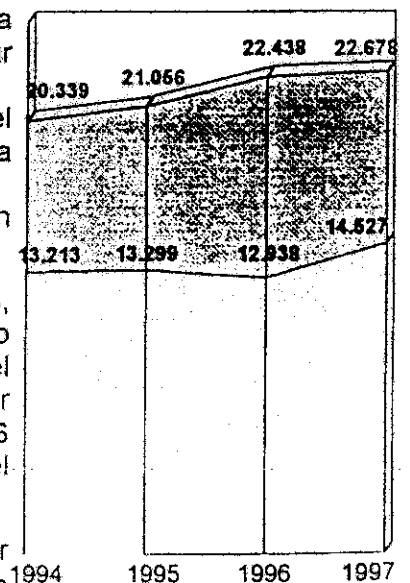
Las medidas tomadas para mejorar la calidad de nuestro servicio y agilizar la administración del siniestro, han permitido acortar su plazo de tramitación y liquidación. El porcentaje de siniestros pendientes en relación a los declarados en el año, ha pasado del **45,5%** en 1996 al **37,1%** en 1997. Este es el motivo de la reducción en la Provisión Técnica para prestaciones que asciende a **13.440 millones** de pesetas, frente a los **15.357 millones** del ejercicio anterior.

## DIVERSOS



Primas  
 Siniestralidad

## AUTOMÓVILES



Primas  
 Siniestralidad

Las Provisiones Técnicas totales considerando el conjunto del ramo ascienden a **22.889 millones** de pesetas, el **100,9%** de las primas.

Si tenemos en cuenta únicamente las primas de Responsabilidad Civil (sin Daños Propios, Ocupantes, Defensa, Asistencia, etc...), las provisiones técnicas de estas coberturas ascienden a **18.046 millones** de pesetas, el **128,9%** de las primas. Este alto porcentaje confirma la prudencia y cautela que tradicionalmente hemos seguido en la constitución de las mismas.

## 6.3 Reaseguro

Como en ejercicios anteriores, las coberturas de reaseguro se contrataron con las principales Reaseguradoras del mercado mundial, figurando en nuestros Cuadros para 1997, con participaciones mayoritarias, las Compañías Münchener Rück., Suisse Re. (Grupo) y Kölnische Rück., entre otras.

En 1997 nuestros programas de reaseguro se han mantenido sin variaciones significativas en relación a los del pasado año.

En su conjunto, los resultados para los Reaseguradores han sido negativos, en especial, en los ramos Ingeniería, Todo Riesgo Daños Materiales y Multimesgos PYME, que se han cerrado con pérdida, originada por frecuencia de siniestros de mediana talla en los dos primeros y por tres eventos puntuales en el segundo.

Las cesiones de primas al reaseguro, para el conjunto de los ramos en 1997, han ascendido a **4.989 millones** de pesetas, lo que supone el **6,4%** del total de las primas del negocio del seguro directo. Referente al negocio retenido neto del reaseguro aceptado y cedido, el porcentaje es del **95,4%**.

El conjunto de contratos de reaseguro, aceptado y cedido han comportado unas pérdidas para los reaseguradores de **983 millones** de pesetas.

Al 31 de Diciembre de 1997 la cuantía total depositada por los Reaseguradores como consecuencia de las cesiones y retrocesiones que se les han efectuado asciende a **1.114 millones** de pesetas. En dicha fecha, el importe de los depósitos constituidos por la Compañía por aceptaciones de reaseguro era de **376 millones**.

## **7. Aspectos Organizativos y Administrativos**

### **7.1 Balance Social**

#### Plantilla

El número de personas empleadas al 31 de Diciembre de 1997 es de 1.177, con una reducción de 38 personas sobre la cifra del año anterior.

La distribución de la plantilla es:

	1997	1996	1.995	1.994
Directivos	33	33	32	32
Jefes y Titulados	412	401	363	344
Administrativos e Inspectores	692	739	683	604
Subalternos	40	42	41	23
<b>TOTAL</b>	<b>1.177</b>	<b>1.215</b>	<b>1.119</b>	<b>1.003</b>

Considerando la distribución geográfica tras la reestructuración derivada del Plan de Calidad Integral, la plantilla se reparte de la siguiente manera: en Oficinas Centrales 263 personas (el 22,3%), en Centros de Servicios 238 personas (el 20,2%), en las distintas Sucursales del Territorio 676 personas (el 57,5%).

La antigüedad media de la plantilla es de 17 años y su edad media 39 años. Durante 1997 han pasado a la situación de jubilación 3 personas, alcanzando a 31 de Diciembre un total de 231 personas en esta situación, a las que agradecemos una vez más su aportación durante su vida activa a los logros conseguidos por el Grupo.

#### Compromisos adquiridos para pensiones

De acuerdo con las disposiciones laborales y convenios colectivos de aplicación, principalmente la sociedad dominante Catalana Occidente, tiene adquirido el compromiso de complementar las pensiones de jubilación de la seguridad social percibidas por los empleados en función de las situaciones y por las cuantías establecidas.

La Compañía tiene cubiertos suficientemente estos compromisos a través de pólizas de seguro, tanto para el personal jubilado como en activo.

Las Provisiones Matemáticas globalmente establecidas al 31 de Diciembre de 1997 ascienden a una cuantía total de 6.378 millones de pesetas, frente a los 5.621 millones a que ascendían el ejercicio anterior, lo que representa un incremento del 13,5%. De las provisiones del año actual, 2.533 millones corresponden al personal jubilado y 3.845 millones al personal en activo. En el presente ejercicio se han dotado 618 millones, con cargo a resultados.

#### Promociones

Durante 1997 han promocionado a categorías superiores a las que venían ostentando un 8,71% de la plantilla. En los años anteriores, las promociones efectuadas en el Grupo superan, porcentualmente, a las que realiza el Sector.

### Absentismo

El índice de absentismo ha sido del 3,32%. Esperamos que esta cifra, siga siendo, como en años anteriores, inferior a la media del sector.

### Cumpleaños de permanencia en el Grupo

En el año 1997, 7 empleados han celebrado los 40 años de permanencia en la empresa, y otros 39 empleados han celebrado los 25 años. Con este motivo les ha sido impuesta la insignia de oro del Grupo y se les ha entregado la gratificación establecida para estos casos.

Reiteramos aquí nuestra felicitación por haber alcanzado estos hitos.

### Formación continuada

Las acciones formativas desarrolladas durante este ejercicio han estado orientadas en su globalidad a reforzar aquellos aspectos que propiciasen una eficaz implantación del Plan de Calidad Integral.

Esta orientación ha supuesto un fuerte aumento en el número de acciones y de horas dedicadas exclusivamente a la formación en el uso de las herramientas informáticas que la compañía ha puesto al alcance de toda la organización; su eficiente utilización se ha considerado un factor clave para poder llevar a cabo con eficacia parte de los objetivos marcados en dicho Plan.

## 7.2 Aspectos Organizativos

### Plan de Calidad Integral

Durante el ejercicio se ha trabajado en la implantación de los nuevos procesos y en la creación de los Centros de Servicios, dos Centros de Suscripción, cinco de Siniestros, un Centro Administrativo - Contable y el Centro de Atención Telefónica.

Los nuevos procesos se han diseñado con la doble finalidad de mejorar tanto la calidad y agilidad como de ser técnica y organizativamente más eficientes.

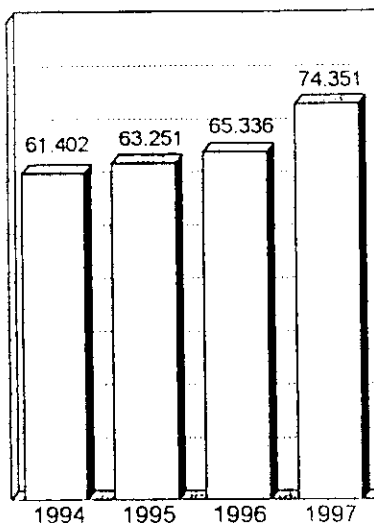
En esta línea se está apoyando la profesionalización de la red agencial, desarrollando un sistema informatizado, denominado ADAS, para que los propios agentes puedan suscribir directamente las pólizas de seguros. Con este sistema se evita tener que consultar precios y condiciones y el programa ayuda a seleccionar las características del seguro que mejor se adapta a las necesidades de cada cliente.

Actualmente disponen del programa ADAS, 1.200 agentes, de los cuales, 975 están conectados a través de Infovia.

### Productividad

La implantación de las mejoras en los procesos han producido un aumento en la productividad medida en primas facturadas por empleado, que ha pasado de 65,3 millones en 1996 a 74,3 millones en 1997. A medio plazo los aumentos de productividad nos han de permitir absorber el nuevo volumen de negocio así como reducir nuestro nivel de gastos.

PRIMAS POR EMPLEADO  
(en miles de pesetas)





## Desarrollo Informático

La actividad informática ha estado centrada básicamente en la puesta en marcha de los nuevos procesos definidos en el Plan de Calidad Integral, dotando para ello de nuevos equipos, tanto a los agentes como a los nuevos centros de servicio creados durante 1997.

Se han establecido las comunicaciones de los Agentes, Peritos y Reparadores a través de Infovia con nuestro ordenador central, adecuando y/o desarrollando el software necesario para un correcto y ágil tratamiento de la información e imagen.

En paralelo, se ha seguido ampliando y renovando la dotación de medios informáticos en la organización. Destacar en este aspecto que el valor de activo de los ordenadores y programas actualmente en uso ha alcanzado este año la cifra de 4.971 millones de pesetas.

## Defensor del Asegurado

El defensor del Asegurado, cargo que desempeña Don Miquel Roca i Junyent, establecido primero para Catalana Occidente y que posteriormente ha sido ampliado a Cosalud y a Catoc Vida, está desarrollando una importante función de servicio a los asegurados de las Sociedades del Grupo.

Ya en 1996, su primer ejercicio, se formularon ante el Defensor del Asegurado 63 reclamaciones, número que se ha incrementado significativamente en este ejercicio en el que las reclamaciones presentadas han sido 115. De las reclamaciones formuladas en 1996, un 30%, aproximadamente, ha concluido con la satisfacción de las pretensiones del reclamante, bien por decisión de la propia Compañía, bien por resolución del Defensor del Asegurado.

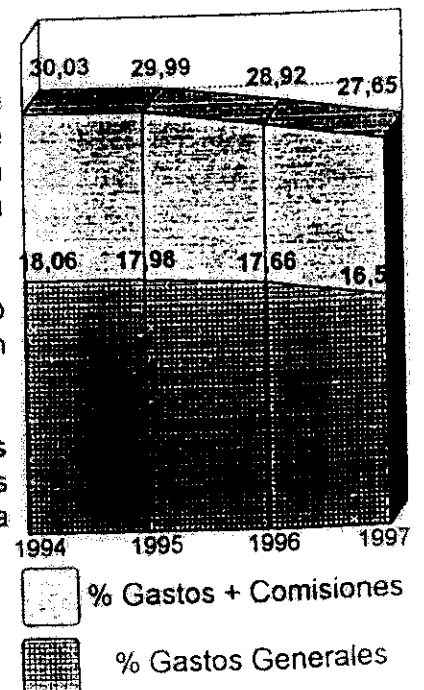
La buena marcha de la Institución determinó que ya en abril de 1997, por acuerdo del Consejo de Administración, se ampliaran las competencias del Defensor del Asegurado modificándose, a tal efecto, su Reglamento

## **7.3 Gastos de Explotación y Comisiones**

El incremento total de **gastos generales** ha sido del 0,94%. Los gastos de inversión como son las ampliaciones de la capacidad informática, cursos de formación, apertura de nuevas oficinas o potenciación de los servicios de progreso, han tenido un peso importante, siendo destacable la reducción alcanzada en los gastos corrientes, cuyo incremento ha sido de escasa consideración.

El porcentaje de **gastos generales** sobre primas y recargos se ha reducido pasando del 17,66% en el año anterior al 16,50% en 1997, mejorando en 1,16 puntos.

Asimismo, considerando globalmente los **gastos generales** más las **comisiones** abonadas a los agentes, el porcentaje en relación a las primas se sitúa en el 27,65% a final de 1997, frente al 28,92% que se registraba en igual fecha del año anterior. La mejora ha sido de 1,27 puntos.

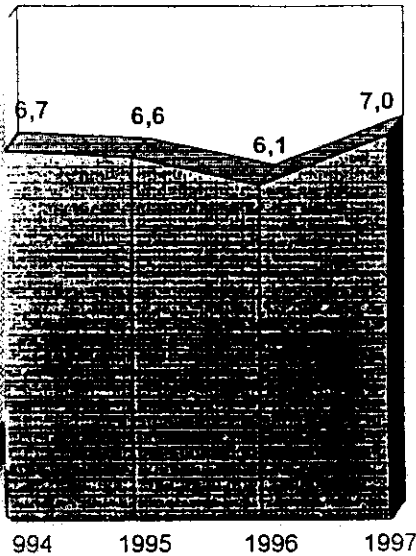


## 7.4 Amortizaciones

Hemos proseguido aplicando los máximos porcentajes de **amortización** posibles de acuerdo con la legalidad vigente, pasando de **1.369 millones de pesetas** en 1996 a **1.537 millones** en 1997. De esta cifra corresponden **375 millones** a la amortización del Fondo de Comercio de Consolidación.

## 7.5 Saldos de agentes y recibos pendientes

### % SALDOS AGENTES



El **porcentaje de saldos** al cierre del ejercicio era del **7,0%**, con un incremento de **0,9 puntos** sobre el del año anterior, manteniéndose a un reducido nivel en relación a las primas emitidas, y a la media sectorial. Este bajo nivel de saldos, además de incidir positivamente en nuestros activos rentables, es un exponente adicional de la calidad de nuestra gestión.

Al cierre del 1997 existía una provisión para **primas pendientes de cobro** por importe de **1.063 millones de pesetas**, establecida teniendo en cuenta la experiencia de años anteriores del propio Grupo.

Asimismo, la **provisión para saldos de agentes** ascendía a **436 millones de pesetas**.

## 8. Inversiones

El año 1997 se ha caracterizado por el crecimiento sostenido de la economía americana, la consolidación del proyecto de la Unión Monetaria en Europa, la expansión en general de la economía mundial, a excepción de la economía japonesa, y la imprevista crisis asiática.

El camino hacia el Euro se ha visto favorecido por la consistencia de la recuperación en Europa, apoyada por la revaluación del dólar americano y las bajas tasas de interés. Nuestro país está superando con "nota" los criterios de convergencia de Maastrich y, lo que es más importante, adelantándose a Europa en el crecimiento del consumo privado, bajo condiciones de inflación históricamente a mínimos.

Fruto de todo ello ha sido la continuación de la euforia de los mercados financieros, acrecentada en los mercados europeos por la consolidación del crecimiento económico, en un entorno de ausencia de inflación que ha propiciado la revalorización de los mercados de renta fija y renta variable y, con ellos, la posibilidad de realimentación de la fase de crecimiento del ciclo.

La evolución de los tipos de interés ha sido consecuentemente a la baja en 1997, con el tipo de interés de intervención decenal del Banco de España disminuyendo en 1,50 puntos hasta el 4,75 al cierre del año, situándose en Febrero de 1998 en el 4,50%, y el tipo de interés de la Deuda a 10 años sufría igual recorte hasta el 5,35% al 31/12/97, disminuyendo el diferencial con el Borro alemán a los 0,24 puntos, frente a los 1,01 al cierre de 1996. El dólar americano ha ganado 21,33 pesetas hasta las 152,47 pesetas por dólar a final del año, mientras la peseta cerraba con una mínima depreciación de 0,55 pesetas contra el marco alemán, haciendo gala de una gran estabilidad.

En cuanto a las Bolsas, la de Nueva York cerraba el año con el Dow Jones en los 7.913,98 puntos con un 22,7% de incremento. Más espectacular la alemana, con un incremento del 47,1%, menos la francesa, con un 29,5%, y casi tan explosiva como la alemana la Bolsa de Madrid, cuyo índice alcanzó los 632,55 puntos con un incremento del 42,2%.

En el contexto descrito, se ha realizado la gestión de los activos de inversión del Grupo Catalana Occidente, con un incremento moderado de los rendimientos ordinarios de inversiones debido a la bajada de los tipos de interés, pero con aumentos notables en las valoraciones de mercado que han permitido realizar beneficios extraordinarios incrementando paralelamente las plusvalías no contabilizadas.

## 8.1 Inversión global y su distribución

Para Catalana Occidente y sus sociedades dependientes, el incremento neto de la inversión en el ejercicio ha sido de **22.506 millones de pesetas**, pasando de la inversión total acumulada de **239.969 millones en 1996** a **262.475 millones en 1997** con un incremento del **9,4%**

El fondo de amortización acumulado, tanto del inmovilizado como de las inversiones materiales, no figura deducido en las cifras del cuadro y ascendía a **7.903 millones de pesetas al cierre**.

**Inversión global y su distribución**  
(en millones de pesetas y sin deducir amortizaciones)

	1.997		1.996		1.995		1.994		Variación 97-96
	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	Importe	% Distrib.	
Inmovilizado	9.330	3,5	8.912	3,7	6.864	3,5	6.697	3,9	418
Inversiones Materiales	31.104	11,9	31.085	13,0	22.286	11,2	19.149	11,1	19
Inversiones Financieras	205.364	78,2	184.233	76,8	154.179	77,8	133.025	77,4	21.131
Empresas Participadas	12.996	5,0	12.600	5,3	10.852	5,5	9.846	5,7	396
Tesorería	3.667	1,4	3.139	1,3	4.005	2,0	3.319	1,9	528
<b>Total Inversiones</b>	<b>262.461</b>	<b>100,0</b>	<b>239.969</b>	<b>100,0</b>	<b>198.186</b>	<b>100,0</b>	<b>172.036</b>	<b>100,0</b>	<b>22.492</b>

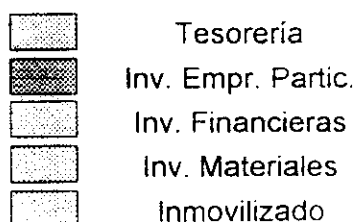
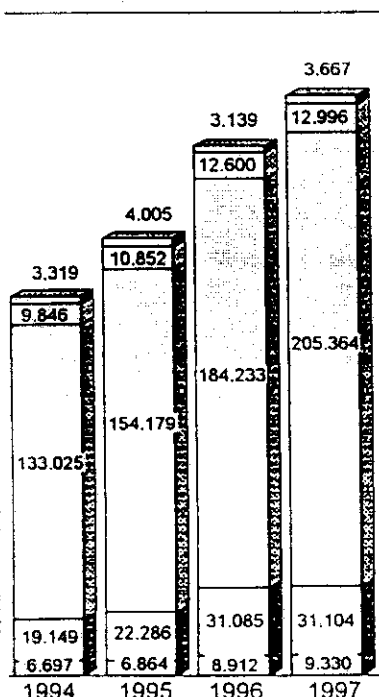
### DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES

Las Inversiones en Inmovilizado incluyen los capítulos de informatización de la organización, amueblamiento e instalaciones necesarias para nuestras oficinas, exceso sobre el valor de reembolso en valores negociables de renta fija y gastos amortizables de adquisición de cartera.

En las Inversiones Materiales o Inmobiliarias, de las tasaciones actualizadas de los inmuebles de la Sociedad, y tras la revalorización de Activos efectuada en el ejercicio anterior, de desprenden unas plusvalías latentes de **18.383 millones de pesetas**.

En cuanto al grueso del activo, materializado en Inversiones Financieras, alcanza los **205.364 millones de pesetas**, con un incremento de **21.131 millones de pesetas** y unas plusvalías no contabilizadas de **27.165 millones de pesetas**. El **57,24%** de este capítulo de inversión se encuentra materializado en activos de Renta Fija y del Mercado Monetario a medio y largo plazo; el **31,05%** en activos del Mercado Monetario a corto plazo; el **6,40%** en activos denominados en divisa, tanto acciones como obligaciones, y, finalmente el **5,31%** en acciones nacionales.

La inversión en Empresas Participadas, correspondiente en su mayor parte a sociedades que consolidan con Catalana Occidente por el método de puesta en equivalencia, alcanzaba, al cierre del ejercicio, la cifra de **12.997 millones de pesetas**. La participación más significativa es la de Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A. con **7.609 millones**. Otras participaciones importantes son las de Baqueira Beret, S.A. con **1.348 millones**, Inpisa-Dos SIM con **662 millones**, Macquerel Simcav con **388 millones** y Hercasol Simcav con **279 millones**.



## 8.2 Rendimientos de las Inversiones

El rendimiento bruto de las inversiones obtenido en 1997 para Catalana Occidente y sus sociedades dependientes, ha ascendido a **23.654 millones** de pesetas con un **13,2%** de incremento sobre los **20.894 millones** del año anterior, lo que ha representado el **9%** de la inversión total al cierre del ejercicio y el **30,4%** de las primas emitidas.

Los rendimientos derivados de las **Inversiones Materiales** (Inmuebles en alquiler) han alcanzado los **2.210 millones** de pesetas, con un incremento del **10,1%** sobre el ejercicio anterior

### Rendimientos de las Inversiones (en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994	% Variación 97-96
De Inversiones Materiales	2.210	2.008	1.969	2.022	10,1
De Inversiones Financieras	17.002	16.770	15.195	13.053	1,4
Beneficios en Realizaciones Materiales	219	0	276	16	0,0
Beneficios en Realizaciones Financieras	4.223	2.116	1.363	2.773	99,6
<b>Rendimientos Totales Brutos</b>	<b>23.654</b>	<b>20.894</b>	<b>18.803</b>	<b>17.864</b>	<b>13,2</b>
Participación en Beneficios y Pérdidas de Sociedades Puestas en Equivalencia	1.323	1.426	918	1.187	-7,2
<b>TOTAL</b>	<b>24.977</b>	<b>22.320</b>	<b>19.721</b>	<b>19.051</b>	<b>11,9</b>

Los rendimientos ordinarios de las **Inversiones Financieras**, incluyendo la Tesorería, se han incrementado en un **1,4%** sobre el año anterior, representando el **71,9%** de los rendimientos totales. La bajada de los tipos de interés durante el ejercicio ha llevado a un moderado incremento del rendimiento ordinario de este tipo de inversiones.

La extraordinaria evolución de los mercados financieros durante el año, ha propiciado una cifra de **Beneficios por Realizaciones** superior al ejercicio precedente, que incluye **717 millones** de pesetas correspondiente a los beneficios obtenidos por las sociedades dependientes integradas globalmente tras la colocación en la Oferta Pública de Venta de las acciones de la Sociedad Dominante.

Por último, la participación en los beneficios de las Sociedades participadas que se consolidan por el método de puesta en equivalencia, que contribuyen en un **15,1%** al resultado consolidado antes de impuestos, ha disminuido en un **7,2%** respecto del ejercicio precedente, debido principalmente a los beneficios extraordinarios que se realizaron en una de las participadas y que no se han producido este año.

## 9.1 Capitales Propios

El Capital Social suscrito y desembolsado es de 3.000 millones de pesetas.

El Capital social y las reservas patrimoniales pasan de 42.238 millones de pesetas en 1996 a 45.820 millones en 1997, con un incremento de 3.582 millones.

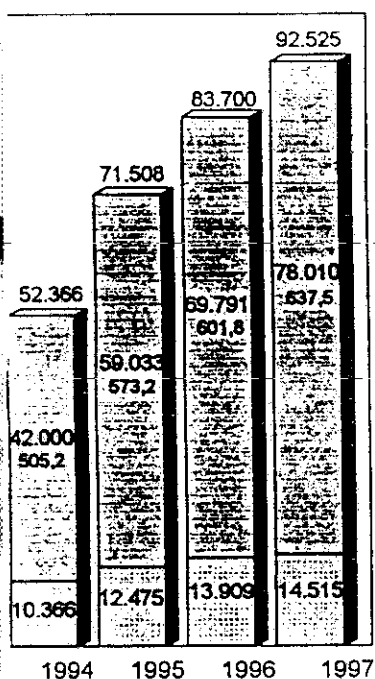
## 9.2 Margen de Solvencia

De acuerdo con las normas legales que rigen el margen de solvencia, el Grupo debe contar como mínimo, en 31 de Diciembre de 1997, con un patrimonio propio no comprometido de 14.515 millones de pesetas.

Dicho patrimonio asciende a 92.525 millones de pesetas, lo que representa el 637,5% del mínimo exigible. El exceso en cifras absolutas es de 78.010 millones, superior a la del año pasado que fue de 69.791 millones, debido al incremento de las reservas libres y de las plusvalías de valores mobiliarios e Inmuebles.

En la composición de este margen global contribuye de forma significativa la cuantía de los recursos provenientes de beneficios no distribuidos. Este amplio superávit es la expresión de la solidez del Grupo y de su política de ir incrementando sus recursos propios.

### MARGEN DE SOLVENCIA



### Margen de Solvencia (en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994
Patrimonio Propio no Comprometido	92.525	83.700	71.508	52.366
Cuantía mínima del Margen de Solvencia	14.515	13.909	12.475	10.366
Exceso del Margen de Solvencia	78.010	69.791	59.033	42.000
El Patrimonio sobre el mínimo exigido, representa	637,5	601,8	573,2	505,2

- Patrimonio Propio no Comprometido
- Exceso
- Mínimo Exigido

## 9.3 Provisiones Técnicas

Las Provisiones Técnicas del negocio directo, han alcanzado 214.353 millones de pesetas, que suponen un incremento de 22.948 millones y el 12,0% sobre las del ejercicio anterior, que eran de 191.405 millones.

El mayor incremento (14,6%) corresponde a las provisiones matemáticas, que suponen el 77,1% del total de las provisiones técnicas del negocio directo.

Considerando el Reaseguro aceptado y cedido, las provisiones técnicas líquidas ascienden a 209.370 millones, con un incremento del 11,2% sobre el mismo concepto del año anterior.

### Provisiones Técnicas (en millones de pesetas)

	1.997				1.996			
	Directo	Reasg. Acept.	Reasg. Ced.	Líquido	Directo	Reasg. Acept.	Reasg. Ced.	Líquido
Riesgos en Curso	17.264	354	1.495	16.123	16.927	441	1.446	15.922
Matemáticas	165.300	6	64	165.242	144.295	5	67	144.233
Prestaciones	31.789	1.353	5.137	28.005	30.183	2.575	4.678	28.080
<b>Total Provisiones Técnicas</b>	<b>214.353</b>	<b>1.713</b>	<b>6.696</b>	<b>209.370</b>	<b>191.405</b>	<b>3.021</b>	<b>6.191</b>	<b>188.235</b>

## 9.4 Cobertura de las Provisiones Técnicas

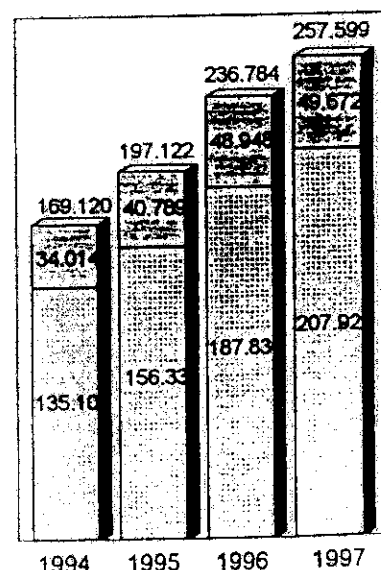
El Reglamento de Ordenación del Seguro Privado establece que las provisiones técnicas deberán estar invertidas en activos aptos para su cobertura, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez y rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 1997, de acuerdo con la normativa fijada por la Dirección General de Seguros, las provisiones técnicas a cubrir eran 207.927 millones. El exceso de cobertura era de 49.672 millones de pesetas frente a los 48.948 millones del pasado ejercicio.

(en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994
- Provisiones Técnicas a materializar	207.927	187.836	156.333	135.106
- Materialización en activos aptos	257.599	236.784	197.122	169.120
Exceso de cobertura	49.672	48.948	40.789	34.014

### COBERTURA PROVISIONES TÉCNICAS



- Activos aptos
- Exceso Cobertura
- Provisiones Técnicas

**10. Beneficio neto consolidado**

Una vez dotadas adecuadamente las provisiones, practicadas las amortizaciones pertinentes y deducidas las participaciones del personal legalmente establecidas, así como considerando un importe de **2.739 millones** de pesetas para impuestos y la participación de los socios externos por importe de **186 millones** de pesetas, resulta un **beneficio neto consolidado** atribuido a la sociedad dominante de pesetas **5.855 millones** de pesetas.

**Resultados del ejercicio**  
(en millones de pesetas)

	1.997	1.996	1.995	1.994	% Variación 97-96
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	8.780	7.766	6.688	6.189	13,1
IMPUESTOS (netos de deducciones)	2.739	2.343	1.844	1.749	16,9
<b>BENEFICIOS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>6.041</b>	<b>5.423</b>	<b>4.844</b>	<b>4.440</b>	<b>11,4</b>
<b>DISTRIBUCIÓN</b>					
A Socios externos	186	131	196	264	42,0
A Sociedad Dominante	5.855	5.292	4.648	4.175	10,6
<b>TOTAL</b>	<b>6.041</b>	<b>5.423</b>	<b>4.844</b>	<b>4.439</b>	<b>11,4</b>

**11. Base de reparto**

El beneficio neto individual de la sociedad dominante, Catalana Occidente Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros asciende a **4.710 millones** de pesetas. La propuesta de distribución que el Consejo de Administración somete a la Junta General de accionistas es la siguiente:

(En millones de pesetas)	
<b>Base de Reparto</b>	
Beneficio neto del ejercicio 1997	4.710
<b>DISTRIBUCIÓN</b>	
A: Dividendos (1)	2.880
A: Reserva Voluntaria	1.830
	<b>4.710</b>

(1) - Este dividendo representa 240 pesetas por acción. En Julio y en Octubre de 1997 y Febrero de 1998 se abonaron a los Sres. accionistas **55 pesetas** por acción, en cada una de las fechas citadas en concepto de dividendo a cuenta, disponiendo la Sociedad a dichas fechas de liquidez suficiente, según se exige legalmente. El dividendo complementario a satisfacer es, por tanto, de **75 pesetas** por acción.



12

## Administración de la Sociedad

En el mes de junio de 1997, por razones personales, cesó como Consejero y Vicepresidente del Consejo de Administración Don Javier Villavecchia de Delás que, no obstante, continúa en el Consejo de Administración como representante de Villasa, S.A., nombrada para cubrir la vacante producida. Don Alberto Thiebaut Oliveira, vinculado al Consejo desde hace muchos años y en el que ha desarrollado siempre una eficaz labor, fue designado Vicepresidente del Consejo de Administración.

Asimismo, en el mes de enero de 1998 ha cesado como Consejero Don Félix Serra Bayona, después de más de 30 años de colaboración con el Grupo, haciendo constar el Consejo de Administración su expreso reconocimiento a la labor desarrollada por el Sr. Serra Bayona durante tantos años. Para cubrir la vacante producida ha sido nombrado Don Francisco José Arregui Laborda, Secretario del Consejo desde 1988.

El Consejo de Administración propone la reelección de Don Alberto Thiebaut Oliveira y de Don Enrique Giró Godó, por caducidad de sus mandatos, así como de Villasa, S.A. y de Don Francisco José Arregui Laborda nombrados por el Consejo para cubrir las dos vacantes producidas desde la última Junta General.

13

## Aspectos Societarios

La Junta General Extraordinaria, celebrada el 30 de Enero de 1997, acordó realizar una Oferta Pública de Venta (OPV) de acciones por cuenta de los accionistas que así lo desearan y manifestaran su voluntad de adherirse a dicha OPV, de acuerdo con el régimen que estableciera el Consejo de Administración que, en su reunión de 27 de Febrero de 1997, fijó el referido período de adhesión del día 5 de Marzo a las 9,00 horas hasta el día 21 de Marzo a las 11,00 horas.

Como medida previa a la indicada Oferta Pública de Venta de acciones la propia Junta General de 30 de Enero de 1997, acordó reducir el valor nominal de las acciones de la Compañía pasando de mil pesetas a doscientas cincuenta pesetas de valor nominal cada una de ellas, sin alteración del capital social que sigue siendo de tres mil millones de pesetas, dividido en doce millones de acciones del nuevo valor nominal. La escritura pública de modificación del valor nominal de las acciones, previo los trámites legales oportunos fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al día 13 de Febrero de 1997.

Dicha Oferta Pública de Venta (OPV), perseguía el objetivo de incrementar la liquidez de las acciones en Bolsa, propiciando un mayor nivel de contratación en base a un mayor número de acciones de libre circulación, posibilitando con ello el establecimiento de un precio adecuado en base a la Oferta y la Demanda del mercado y garantizando la independencia de la Sociedad.

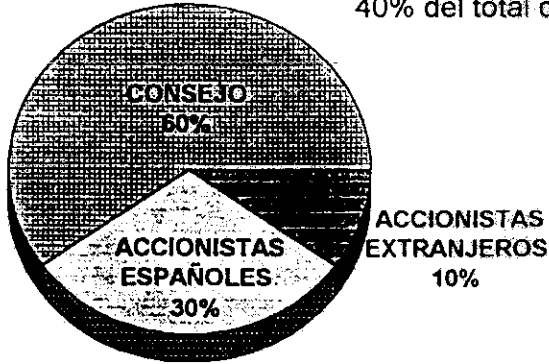
Dicha OPV se configuró con las siguientes características:

- Capital de libre circulación (OPV) - 25%
- Colocación 30% Mercado Nacional, 70% en el Extranjero
- Precio 7.400 pts./acción
- Valor Sociedad por Capitalización 88.800 MM.pts.

## 14. Estructura Accionarial de la Sociedad Dominante

La Estructura Accionarial de Catalana Occidente, tras la Oferta Pública de Ventas, se ha visto modificada, ampliándose la base de accionistas pasando de 700 antes de la citada OPV a más de 3.100.

A 31 de Diciembre de 1.997, la composición accionarial de la Sociedad presentaba la siguiente estructura, en la que como se puede apreciar, un 40% del total de las acciones de la Sociedad son de libre circulación.



## 15

Nuestro agradecimiento a los clientes y asegurados que, año tras año, nos distinguen con su confianza en nuestra gestión, a los que queremos corresponder prestándoles un servicio óptimo y respaldado por nuestra solvencia financiera. También queremos agradecer la plena dedicación y entrega entusiasta por la leal colaboración prestada, a todos los agentes y empleados que forman parte de nuestra organización.