

**Informe  
3er Trimestre  
1998**



**GRUPO CONSOLIDADO**

## ***El Grupo Catalana Occidente***

Está formado por un conjunto de entidades funcionalmente integradas en su gestión y cuyas participaciones accionariales se detentan por la propia Catalana Occidente S.A. de Seguros y Reaseguros, que es la base del Grupo y la de mayor importancia económica.

La actividad fundamental del Grupo es la de Seguros. La mayor parte de las sociedades no aseguradoras que lo componen tienen relación con esta actividad.

### **Sociedades de Seguros**

### **% Participación**

CATALANA OCCIDENTE, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	(*)
(*) Sociedad Dominante del Grupo Consolidado	
CATOC VIDA, Sociedad Anónima de Seguros	79,2%
DEPSA, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	100,0%
COSALUD, Sociedad Anónima de Seguros	55,0%

### **Sociedades Complementarias a Seguros**

TECNISEGUROS, Sociedad de Agencia de Seguros S.A.	100,0%
PREPERSA, Sociedad Anónima de Peritación de Seguros y Prevención	100,0%

### **Sociedades de Inversión**

CATOC, S.A. de Inversión Mobiliaria (S.I.M.)	84,9%
INMOBILIARIA CATOC, S.A.	100,0%

### **Sociedades Diversas**

SALERNO 94 S.A.	100,0%
EDITORIAL CATOC S.A.	100,0%

## ***Otras Sociedades participadas***

El Grupo participa en otras Sociedades con las que consolida sus cuentas aunque sin intervenir directamente en la gestión.

### **% de Participación**

#### **De Seguros**

Compañía Española de Seguros y Reaseguros de CRÉDITO Y CAUCION, S.A.	39,4%
--	-------

#### **De Inversión**

INPISA-DOS, Sociedad de Inversión Mobiliaria S.A.	16,2%
HERCASOL, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	18,1%
MACQUEREL, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	8,9%

#### **Diversas**

BAQUEIRA BERET, S.A.	49,5%
----------------------	-------

## ***Historia***

El inicio de la actividad del Grupo se remonta al año 1864, cuando se fundó la entidad pionera, la Sociedad Catalana de Seguros contra Incendios a Prima Fija. Desde entonces, el Grupo ha mantenido una expansión ininterrumpida debido al crecimiento de la actividad de sus compañías y por la incorporación de nuevas entidades aseguradoras. Son 134 años de historia al servicio de sus clientes y asegurados.

**Resumen de los datos más significativos del  
Grupo Consolidado Catalana Occidente  
y sus Sociedades Dependientes**

CONCEPTOS	3er Trimestre 1.998	3er Trimestre 1.997	% Variación
<b>Balance</b> (cifras en millones)			
Activo Total	306.239	284.766	7,5
Inversiones Netas y Tesorería	284.866	260.927	9,2
Capitales Propios	46.340	42.951	7,9
Provisiones Técnicas	230.509	212.546	8,4
<b>Cuenta de Resultados</b> (cifras en millones)			
Ingresos por Primas	60.411	58.473	3,3
Ingresos por Rdto. Inversiones Netas	15.536	15.771	-1,5
Resultados antes de Impuestos	5.781	5.606	3,1
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	4.098	3.774	8,6
<b>Otros Datos</b>			
Ventas (primas)(en millones)	18.399	16.427	12,0
Nº Empleados	1.151	1.182	-2,6
Nº Oficinas	339	332	2,1
Pólizas en vigor	1.204.133	1.208.965	-0,4
% Negocio Agentes Tiempo Total	51,9	46,2	12,3
Total Agentes	8.088	8.047	0,5

## El Grupo Catalana Occidente en el 3er trimestre de 1998

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros de 30 de Abril de 1998, acordó una ampliación del capital social de 3.000 a 6.000 millones de pesetas, con cargo integramente a reservas voluntarias, mediante la emisión de 12 millones de acciones, del mismo valor nominal que las actualmente en circulación, esto es, de 250 pts. cada una de ellas. El número total de acciones ha pasado a ser de 24 millones. Dicha ampliación se inició el 15 de Junio de 1998, finalizando el 15 de Julio.

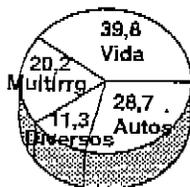
Asímismo, con la finalidad de alcanzar el capital social exigido en la ley 30/1995, con fecha 11 de Junio de 1998 la Junta General de Accionistas de Cosalud acordó una ampliación del mismo de 120 a 350 millones de pesetas con cargo a reservas de libre disposición.

### Resultados

Los resultados antes de impuestos generados por el Grupo Consolidado hasta el 3er trimestre de 1.998 ascienden a 5.781 millones de pesetas, siendo de 5.606 millones de pesetas en el mismo período del año anterior, significando un incremento del 3,1 %.

El beneficio después de impuestos atribuido a la Sociedad Dominante es de 4.098 millones de pesetas. En el 3er trimestre de 1997 fue de 3.774 millones, lo que supone un incremento del 8,6%.

**Composición  
Cartera  
(12 Últimos meses)**



### Volumen de Negocio

El volumen total de primas de negocio directo del 3er trimestre de 1998 asciende a 60.411 millones de pesetas, con un aumento de 1.938 millones en relación con el mismo período del pasado ejercicio, lo que supone un incremento del 3,3 %.

En el conjunto de los ramos No Vida la facturación ha disminuido ligeramente, por la aplicación de tarifas más competitivas en los productos de Familia Hogar y Automóviles y de las acciones de rendimientos en Comunidades, Responsabilidad Civil y Accidentes, con el fin de mejorar los márgenes técnicos.

En los Ramos de Vida, es de resaltar el crecimiento en Vida Individual por la buena acogida que ha tenido el nuevo producto "Vida Fondo 2000". El decrecimiento en Vida Colectivo viene motivado por diferencias en los vencimientos de la pólizas.

Su distribución por Ramos es la siguiente:

	3er Trimestre 1998	3er Trimestre 1997	Variación	% Incr.
MULTIRRIESGOS	12.549	12.554	-11	-0,1
DIVERSOS	6.862	7.251	-389	-5,4
AUTOS	17.041	16.811	230	1,4
VIDA INDIVIDUAL	21.454	18.532	2.922	15,8
VIDA COLECTIVO	2.511	3.325	-814	-24,5
<b>TOTAL</b>	<b>60.411</b>	<b>58.473</b>	<b>1.938</b>	<b>3,3</b>

## **Inversiones**

Al 3er trimestre de 1998, el volumen total de las inversiones del Grupo Consolidado ascendían a 284.866 millones de pesetas con un incremento de 23.939 millones respecto al tercer trimestre de 1997.

## **Situación Patrimonial**

Los Capitales Propios del Grupo Consolidado en el 3er trimestre de 1998 ascienden a 46.340 millones de pesetas, frente a 42.951 millones de pesetas en el 3er trimestre de 1997.

Dichos capitales representan un alto porcentaje sobre el volumen de primas (58,1 %), lo que da una sólida situación patrimonial a nuestra organización.

## **La actividad del Grupo Catalana Occidente**

La actividad propia del negocio asegurador, ha seguido evolucionando satisfactoriamente, en aquellas áreas que consideramos críticas para el desarrollo futuro del grupo, y que en grandes líneas resumimos en:

### **Acción Comercial**

Continúa el desarrollo de la Red Comercial, principalmente a través del programa de profesionalización de Agentes con dedicación total y exclusiva, así como con la implantación de Oficinas de Agencia.

En el 3er trimestre de 1998, disponemos de 339 Oficinas de las que 97 son Sucursales y 242 son Agencias.

Nuestra red de distribución está compuesta por 8.088 agentes de los cuales 1.186 son a tiempo total y dedicación exclusiva.

Productividad Agentes: Se continúa con la implantación del nuevo sistema de Productividad con el objetivo de dotar a los agentes de un sistema de control y seguimiento de su actividad, que potencie el éxito de su actividad de venta.

### **Plan de Calidad Integral**

Se ha consolidado satisfactoriamente la puesta en marcha de los distintos Centros de Servicio (de Suscripción, Siniestros y Administrativo Contable), lo que está repercutiendo positivamente en nuestra organización respecto a los objetivos previstos. Prueba de ello es la mejora de los resultados en los ramos de multirriesgos y en la contención de los gastos.

También se han llevado a cabo distintas acciones de perfeccionamiento de los procesos que afectan a las comunicaciones entre los centros de servicio y la red agencial con la finalidad de agilizar la operativa del negocio. Estas acciones se están traduciendo en una mejora de la eficacia en la gestión del negocio y de la organización comercial, y en definitiva en una mayor calidad de servicio.

### **Instalación Ordenadores**

Paralelamente al desarrollo de los nuevos procesos definidos en el Plan de Calidad Integral, se ha potenciado de manera importante la dotación de medios informáticos a todos los niveles de nuestra organización.

Asimismo, se han mejorado las comunicaciones a través de Internet e Infovia con los agentes, peritos y reparadores, lo que nos está permitiendo una mayor agilidad en la operativa del negocio.

### **Nuevos Productos**

Los instrumentos de previsión y ahorro están siendo desarrollados y comercializados por nuestro Grupo de manera ágil y eficiente, de acuerdo con las exigencias del mercado y las necesidades de nuestros clientes, quienes pueden optar por productos tradicionales con interés garantizado o productos de nueva generación del tipo "Unit-Link" con riesgo de la inversión a cargo del tomador como el "Vida Fondo". Este producto creado a finales del pasado ejercicio ha alcanzado gran éxito en sus nueve primeros meses de vida, y combina en un único contrato las ventajas del seguro de vida y de los fondos a través de cuatro alternativas de inversión: activos monetarios, renta variable española, renta fija europea y mixto senior.

**Balances de Situación Consolidados**  
**CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y**  
**SOCIEDADES DEPENDIENTES**

(en millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	3er Trimestre 1998	3er Trimestre 1997	% Variación Interanual
<b>(@)</b>	0	0	0,00
I. Gastos de Establecimiento	0	0	
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1.306	2.554	(48,9)
III. Inmovilizaciones Materiales	2.874	2.854	0,7
<b>(@) INMOVILIZADO</b>	<b>4.180</b>	<b>5.408</b>	<b>(22,7)</b>
I. Inversiones Materiales	26.418	27.405	(3,6)
II. Inversiones Financieras	241.065	217.596	10,8
III. Inversiones Empresas Puestas en Equivalencia	13.588	12.605	7,8
IV. Acciones de la Sociedad Dominante	0	0	
<b>(@) INVERSIONES</b>	<b>281.071</b>	<b>257.606</b>	<b>9,1</b>
<b>D) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>929</b>	<b>1.288</b>	<b>(27,9)</b>
<b>E) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>F) PROVISIONES TECNICAS REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	<b>6.088</b>	<b>6.244</b>	<b>(2,5)</b>
I. Créditos con Reaseguros, Agentes y Asegurados	5.262	6.491	(18,9)
II. Créditos Fiscales, Sociales y Otros	2.388	2.295	4,1
III. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0	0	
IV. Tesorería	3.795	3.321	14,3
V. Ajustes por Periodificación	2.526	2.113	19,6
<b>G) CREDITOS, PERIODIFICACIONES Y TESORERIA</b>	<b>13.971</b>	<b>14.220</b>	<b>(1,8)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>306.239</b>	<b>284.766</b>	<b>7,5</b>

<b>PASIVO</b>	3er Trimestre 1998	3er Trimestre 1997	% Variación Interanual
I. Capital Suscrito	6.000	3.000	
II. Reservas Sociedad Dominante	31.745	32.915	(3,6)
III. Reservas Sociedades Consolidadas	5.217	3.922	33,0
IV. Diferencias de Conversión	0	0	
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	4.098	3.774	8,6
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	(720)	(660)	
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>46.340</b>	<b>42.951</b>	<b>7,9</b>
<b>B) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>1.266</b>	<b>1.176</b>	<b>7,7</b>
<b>C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>D) PROVISIONES TECNICAS</b>	<b>230.509</b>	<b>212.546</b>	<b>8,4</b>
<b>E) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,0
<b>F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>257</b>	<b>291</b>	<b>(11,7)</b>
<b>G) DEPOSITOS RECIBIDOS REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	<b>1.159</b>	<b>1.085</b>	<b>6,8</b>
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores negociables	0	0	
II. Deudas con Entidades de Crédito	0	0	
III. Deudas con Reaseguros, Agentes y Asegurados	1.215	1.276	(4,8)
IV. Otras Deudas	25.448	25.399	0,2
V. Fondos para Adquisición de Pensiones	45	42	7,1
VI. Ajustes por Periodificación	0	0	
<b>H) DEUDAS Y PERIODIFICACIONES</b>	<b>26.708</b>	<b>26.717</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>306.239</b>	<b>284.766</b>	<b>7,5</b>

Los Balances correspondientes al 3er Trimestre de 1998 y 1997 no están auditados. Para la elaboración de los mismos, se han seguido los principios contables generalmente aceptados.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
Consolidadas**  
CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y  
REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(en millones de pesetas)

	3er Trimestre 1998	3er Trimestre 1997	% Variación Interanual
I. Primas Adquiridas Netas (directo y aceptado)	61.067	59.105	
II. Primas Adquiridas Netas (cedido y retrocedido)	3.767	3.657	
<b>A) PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS</b>	<b>57.300</b>	<b>55.448</b>	<b>3,3</b>
III. Gastos Técnicos (directo y aceptado)	51.898	51.655	
IV. Gastos Técnicos (cedido y retrocedido)	1.873	2.600	
<b>B) GASTOS TECNICOS</b>	<b>50.025</b>	<b>49.055</b>	<b>2,0</b>
V. Comisiones y Participaciones (directo y aceptado)	8.011	7.950	
VI. Otros Gastos Explotación (directo)	9.944	9.977	
VII. Comisiones y Participaciones (cedido y retrocedido)	757	743	
<b>C) COMISIONES Y OTROS GASTOS EXPLOTACION</b>	<b>17.198</b>	<b>17.184</b>	<b>0,1</b>
VIII. Otros ingresos de Explotación	100	104	
IX. Intereses Aplicados a Provisiones Matemáticas Vida	7.525	7.664	
Plusvalías aplicadas Vida	(330)	0	
<b>D) RESULTADO TECNICO</b>	<b>(2.628)</b>	<b>(3.023)</b>	
X. Ingresos Financieros Aplicados a Explotación	16.185	15.635	
XI. Gastos Financieros Aplicados a Explotación	1.402	976	
XII. Intereses Aplicados a Provisiones Matemáticas Vida	7.525	7.664	
<b>E) RESULTADO TECNICO FINANCIERO</b>	<b>4.630</b>	<b>3.972</b>	<b>16,6</b>
XIII. Resultados Financieros del Patrimonio	753	1.112	
XIV. Resultados de Conversión	0	0	
XV. Particip. Result. Sociedades Puesta en Equivalencia	1.065	1.047	
XVI. Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	281	280	
XVII. Reversión Diferencias Negativas de Consolidación			
<b>F) RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>6.167</b>	<b>5.851</b>	<b>5,4</b>
XVIII. Resultados Extraordinarios	(386)	(245)	
<b>G) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.781</b>	<b>5.606</b>	<b>3,1</b>
XIX. impuestos sobre Beneficios	1.571	1.695	
<b>H) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.210</b>	<b>3.911</b>	<b>7,6</b>
+/-Resultados atribuidos a Socios Externos	112	137	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>4.098</b>	<b>3.774</b>	<b>8,6</b>

Datos no auditados. Para la elaboración de las Cuentas Consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados.

## La Cuenta de Pérdidas y Ganancias

### Ingresos, Primas adquiridas (I, II A)

Las primas adquiridas, considerando los negocios de reaseguro aceptado y cedido han sido comparativamente los siguientes:

RAMOS	3er Trimestre 1998 (en millones)			3er Trimestre 1997 (en millones)			% Variación
	Pr. Neg. Directo	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Adquiridas	Pr. Neg. Directo	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Adquiridas	
NO VIDA	36.446	2.965	33.481	36.616	2.931	33.685	-0,6
VIDA	23.965	146	23.819	21.857	94	21.763	9,4
<b>TOTALES</b>	<b>60.411</b>	<b>3.111</b>	<b>57.300</b>	<b>58.473</b>	<b>3.025</b>	<b>55.448</b>	<b>3,3</b>

### Gastos Técnicos (III, IV B)

La siniestralidad neta de reaseguro y su comparación separada de los Ramos NO VIDA y VIDA es la siguiente:

	3er Trimestre 1998 (en millones)	3er Trimestre 1997 (en millones)	% Variación
Prestaciones No Vida	22.549	23.113	-2,4
Prestaciones Vida	12.907	9.955	29,7
Variación Prov. Matemáticas	14.569	15.987	-8,9
<b>TOTAL RAMOS</b>	<b>50.025</b>	<b>49.055</b>	<b>2,0</b>

Los porcentajes de siniestralidad sobre primas adquiridas es como sigue:

	3er Trimestre 1998 (en millones)	3er Trimestre 1997 (en millones)
Ramos No Vida	$\frac{22.549}{33.481} = 67,4$	$\frac{23.113}{33.685} = 68,6$
Ramos Vida	$\frac{12.907}{23.119} = 54,2$	$\frac{9.955}{21.763} = 45,7$

La siniestralidad de los **ramos no vida** ha sido ligeramente inferior a la obtenida en el tercer trimestre del ejercicio anterior, debido a la mejora habida en el conjunto de los ramos Multirriesgos y en Responsabilidad Civil, mientras que ha empeorado en el ramo de Automóviles.

En relación a los **ramos de vida**, el incremento porcentual de la siniestralidad se ve afectado principalmente por los vencimientos de las pólizas "Vida Patrimonio" que hemos venido comercializando estos últimos ejercicios.

### Comisiones y otros Gastos de Explotación (V, VI, VII C)

El conjunto de Comisiones y Gastos de Explotación ascienden a 17.198, con un incremento del 0,1% sobre el mismo período del año anterior.

	3er Trimestre 1998 (en millones)	3er Trimestre 1997 (en millones)
Comisiones netas de Reaseguro NO VIDA	5.253	5.296
Comisiones netas de Reaseguro VIDA	866	696
Gastos de agencia	1.135	1.215
Otros gastos de explotación	9.036	9.107
Amortizaciones inmovilizado	908	870
<b>TOTALES</b>	<b>17.198</b>	<b>17.184</b>

El porcentaje de comisiones sobre primas adquiridas, es el siguiente:

	3er Trimestre 1998 (en millones)	3er Trimestre 1997 (en millones)	% Variación
NO VIDA	15,7	15,7	0,0
VIDA	3,6	3,2	12,5
<b>TOTALES</b>	<b>10,7</b>	<b>10,8</b>	<b>-0,9</b>

### Ingresos Financieros (X, XI, XIII)

Los ingresos financieros netos ascienden a 15.535 millones de pesetas, frente a 15.771 millones de pesetas en el mismo período del año anterior, según el siguiente detalle:

	3er Trimestre 1998 (en millones)	3er Trimestre 1997 (en millones)	% Variación
X Ingresos Financ. aplic. a la Explot.	16.185	15.635	3,5
XIII Resultados Financ. del Patrimonio	753	1.112	-32,3
XI Gastos Financ. aplic. a la Explot.	1.402	976	43,6
<b>TOTALES</b>	<b>15.536</b>	<b>15.771</b>	<b>-1,5</b>

### Participación Rtdos. Sociedades Puestas en Equivalencia (XV)

Los resultados obtenidos por cada una de las Sociedades puestas en equivalencia se detallan comparativamente en el siguiente desglose:

	3er Trimestre 1998 (en millones)	3er Trimestre 1997 (en millones)	% Variación
Crédito y Caucción	797	686	16,2
Baqueira Beret	64	59	8,5
Impisa Dos	87	134	-35,1
Editorial Catoc	12	19	-36,8
Macquerel	97	140	-30,7
Hercasol	8	9	-11,1
<b>TOTALES</b>	<b>1.065</b>	<b>1.047</b>	<b>1,7</b>

### Resultados por ramos

	3er Trimestre 1998 (en millones)	3er Trimestre 1997 (en millones)
Multirriesgos	735	-186
Autos	450	1.003
Diversos	315	224
Vida	3.130	3.019
<b>RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO</b>	<b>4.630</b>	<b>4.060</b>
<b>RESULTADO FILIALES Y PATRIMONIO</b>	<b>1.151</b>	<b>1.546</b>
<b>RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>5.781</b>	<b>5.606</b>

### Plusvalías no Realizadas

Las plusvalías netas no realizadas (latentes) en el tercer trimestre de 1998 ascienden a 51.523 millones de pesetas, 5.975 millones más que a Diciembre de 1997.

	3er Trimestre 1998 (en millones)	Diciembre 1997 (en millones)
Inmuebles	19.975	18.383
Renta Fija	20.817	17.116
Renta Variable	6.852	6.529
Otros	3.879	3.520
<b>TOTAL</b>	<b>51.523</b>	<b>45.548</b>

## Cotización y Evolución de las Acciones

		Fecha
Nº Acciones	24.000.000	30/09/98
Valor Nominal	250 pts.	30/09/98
Contratación media diaria (Nº Acciones) (1) (2)	18.794	Del 01/01/98 al 30/09/98
Contratación media diaria (millones ptas.) (1)	134	Del 01/01/98 al 30/09/98
Dividendo por Acción (2)	120 pts.	Ejerc. 1.997
<b>Cotización Catalana Occidente</b>		
Inicial (2)	3.880 pts.	01/01/98
Mínima (pesetas) (2)	3.390 pts.	Del 01/01/98 al 30/09/98
Máxima (pesetas) (2)	6.175 pts.	Del 01/01/98 al 30/09/98
Actual (pesetas) (2)	3.600 pts	30/09/98
<b>Ratios Bursátiles</b>		
PER (precio / beneficio 97)	14,8	30/09/98
Rentabilidad (dividendo 97/ precio)	3,3%	30/09/98
Pay-Out (dividendo 97 / Beneficio 97)	49,2%	Ejerc. 1.997
<b>Indices de Rentabilidad y Solvencia</b>		
ROE (Bº atribuidos/fondos propios medios)	14,9%	30/09/98
Margen de Solvencia (millones ptas.)	92.525	Ejerc. 1.997
Exceso Margen de Solvencia (millones ptas.)	78.010	Ejerc. 1.997

(1) Incluye la contratación de derechos desde el 15/6 al 30/6.

(2) Datos indicados en función del nuevo Capital Social de 6.000 millones de pesetas (24 millones de acciones).

Hasta el 30/9/98 se han pagado 30 ptas por acción en concepto de dividendos a cuenta del ejercicio 1998, estando previstos otros pagos en Octubre de 1998, Febrero de 1999 y Mayo de 1999.