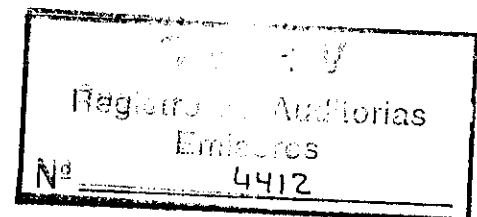


## INFORME DE AUDITORIA

\* \* \* \*

**BANCO MAPFRE, S.A.**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 1995**

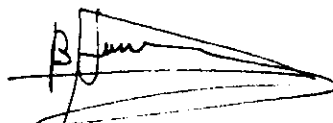


## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
**BANCO MAPFRE, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO MAPFRE, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 1 de abril de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. El Banco realiza transacciones significativas con otras sociedades del Sistema Mapfre, en los términos acordados entre las partes (ver apartado 21 de la memoria).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO MAPFRE, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del BANCO MAPFRE, S.A., 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 1995. 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 del Banco.

**ERNST & YOUNG**

---

**Benicio F. Herranz Hermosa****1 de abril de 1996**



Gobelas, 41-43  
28023 - Madrid

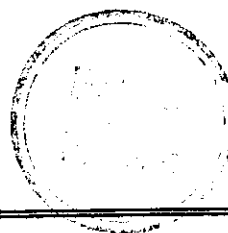
## **CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION**

**EJERCICIO 1995**

## CUENTAS ANUALES

61

ca



# BANCO MAPFRE, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994

A C T I V O	1995	1994
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES ...	2.673	1.705
1.1. Caja .....	1.041	869
1.2. Banco de España .....	1.632	836
1.3. Otros Bancos Centrales .....	-	-
2. DEUDAS DEL ESTADO .....	34.382	19.028
3. ENTIDADES DE CREDITO .....	59.362	52.745
3.1. A la Vista .....	1.845	2.590
3.2. Otros Créditos .....	57.517	50.155
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES .....	73.336	56.010
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	159	399
5.1. De Emisión Pública .....	-	200
5.2. Otros Emisores .....	159	199
PROMEMORIA: Títulos Propios .....	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIA- BLE .....	2	3
7. PARTICIPACIONES .....	11	-
7.1. En Entidades de Crédito .....	-	-
7.2. Otras Participaciones .....	11	-
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO ..	300	288
8.1. En Entidades de Crédito .....	300	283
8.2. Otras .....	-	5
9. ACTIVOS INMATERIALES .....	-	102
9.1. Gastos de Constitución .....	-	-
9.2. Otros Gastos Amortizables .....	-	102
10. ACTIVOS MATERIALES .....	2.875	2.723
10.1. Terrenos y Edificios Uso Propio ..	-	-
10.2. Otros Inmuebles .....	47	26
10.3. Mobiliario, Instalaciones y Otros.	2.828	2.697
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO .....	-	-
11.1. Dividendos Pasivos reclamados no Desembolsados .....	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. ACCIONES PROPIAS .....	-	-
PROMEMORIA: Nominal .....	-	-
13. OTROS ACTIVOS .....	1.070	907
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION .....	1.872	1.150
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO .....	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	<b>176.042</b>	<b>135.060</b>

(Datos en millones de pesetas)

P A S I V O		1995	1994
1.	ENTIDADES DE CREDITO .....	6.507	5.554
1.1.	A la Vista.....	1.860	963
1.2.	A Plazo o con Preaviso .....	4.647	4.591
2.	DEBITOS A CLIENTES .....	141.171	103.447
2.1.	Depósitos de Ahorro .....	84.720	76.938
2.1.1.	A la Vista .....	41.821	47.186
2.1.2.	A Plazo .....	42.899	29.752
2.2.	Otros Débitos .....	56.451	26.509
2.2.1.	A la Vista .....	2.578	2.083
2.2.2.	A Plazo .....	53.873	24.426
3.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NE- GOCIABLES .....	-	-
3.1.	Bonos y Obligaciones en Circula- ción .....	-	-
3.2.	Pagarés y Otros Valores .....	-	-
4.	OTROS PASIVOS .....	110	19
5.	CUENTAS DE PERIODIFICACION .....	2.729	1.339
6.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS ....	714	593
6.1.	Fondo de Pensionistas .....	471	477
6.2.	Provisión para Impuestos .....	-	-
6.3.	Otras Provisiones .....	243	116
6bis	FONDO PARA RIESGOS GENERALES .....	-	-
7.	BENEFICIOS DEL EJERCICIO .....	703	310
8.	PASIVOS SUBORDINADOS .....	-	-
9.	CAPITAL SUSCRITO .....	17.253	17.253
10.	PRIMAS DE EMISION .....	5.471	5.471
11.	RESERVAS .....	1.384	992
12.	RESERVAS DE REVALORIZACION .....	-	82
13.	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES ...	-	-
TOTAL PASIVO .....		176.042	135.060
CUENTAS DE ORDEN			
1.	PASIVOS CONTINGENTES .....	7.150	10.498
1.1.	Redescuentos, Endosos y Acepta- ciones .....	-	-
1.2.	Activos Afectos a Diversas Obliga- ciones .....	-	-
1.3.	Fianzas, Aavales y Caucciones ....	6.872	10.315
1.4.	Otros Pasivos Contingentes ....	278	183
2.	COMPROMISOS .....	31.438	15.484
2.1.	Cesiones Temporales con Opción de Recompra .....	-	-
2.2.	Disponibles por Terceros .....	26.277	11.737
2.3.	Otros Compromisos .....	5.161	3.747
TOTAL CUENTAS DE ORDEN .....		38.588	25.982

(Datos en millones de pesetas)

**BANCO MAPFRE, S.A.****CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS****TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

<b>D E B E</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....	9.354	5.799
2. COMISIONES PAGADAS .....	433	312
3. PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS ..	-	-
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION ...	5.194	4.454
4.1. Gastos de Personal .....	3.176	2.706
De los que:		
. Sueldos y Salarios .....	2.364	2.040
. Cargas Sociales .....	552	456
De las que: Pensiones .....	-	-
4.2. Otros Gastos Administrativos ...	2.018	1.748
5. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	548	527
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION .....	158	83
7. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOL- VENCIAS .....	689	680
(Neto de Fondos Disponibles)		
8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINAN- CIERAS .....	-	-
(Neto de Fondos Disponibles)		
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS .....	173	31
9.bis DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENE- RALES .....	-	-
10. PROMEMORIA Beneficios Antes de Impuestos .....	703	310
11. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES .....	-	-
12. BENEFICIOS DEL EJERCICIO .....	703	310
<b>TOTAL DEBE</b> .....	<b>17.252</b>	<b>12.196</b>

(Datos en millones de pesetas)



H A B E R	1995	1994
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS ..	15.562	10.652
De los que:		
De la Cartera de Renta Fija .....	2.418	1.139
2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VA- RIABLE .....	-	-
2.1. De Acciones y Otros Títulos de Renta Variable .....	-	-
2.2. De Participaciones .....	-	-
2.3. De Participaciones en el Grupo ..	-	-
3. COMISIONES PERCIBIDAS .....	1.339	1.193
4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS.	94	57
4.bis FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES ....	-	-
4.ter FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIO- NES FINANCIERAS DISPONIBLES .....	7	6
5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION .....	192	242
6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS .....	58	46
7. PROMEMORIA Pérdidas Antes de Impuestos .....	-	-
8. PERDIDAS DEL EJERCICIO .....	-	-
<b>TOTAL HABER .....</b>	<b>17.252</b>	<b>12.196</b>

(Datos en millones de pesetas)

## ACTIVIDAD

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo segundo de los Estatutos Sociales, Banco MAPFRE, S.A. (en adelante la Sociedad o el Banco) tiene por objeto la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca o que se relacionen con él, directa o indirectamente, permitidos o no prohibidos por las disposiciones vigentes y actividades complementarias.

Se comprenden también dentro de su objeto social la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de títulos valores, la realización de ofertas públicas de adquisición y venta de valores y la tenencia de toda clase de participaciones en sociedades o empresas de cualquier naturaleza. Sin perjuicio de la generalidad de lo anterior, la Sociedad desarrolla con carácter preferente actividades de banco comercial, orientado principalmente hacia particulares y pequeñas y medianas empresas.

El Banco, sociedad participada por MAPFRE Mutuality de Seguros y Reaseguros a Prima Fija y Corporación MAPFRE, Compañía Internacional de Reaseguros, S.A., forma parte del Sistema MAPFRE, integrado por MAPFRE Mutuality de Seguros y Reaseguros a Prima Fija y diversas sociedades de seguros, financiación e inversión mobiliaria e inmobiliaria.

## BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen Fiel

La imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de los Administradores, resulte necesario incluir informaciones complementarias.

### b) Principios Contables

Se han aplicado los Principios Contables Básicos admitidos con carácter general y de conformidad con las Normas específicas aplicables para las Entidades de Crédito.

### c) Comparación de la Información

No se ha modificado la estructura del Balance ni de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anterior.

Las cuentas anuales del presente ejercicio y del precedente están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 6/1994, esta última de aplicación a partir del cierre contable de 30 de Septiembre de 1994, por lo que existen diferencias de criterio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, pero su aplicación no tiene efectos significativos. No existen, por tanto, causas que impidan la comparación de la información de ambos ejercicios.

U. a.

**DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

Los beneficios del ejercicio 1995 ascienden a 702.612.075 pesetas. Se propone la siguiente distribución:

	PESETAS
<b><u>BASE DE REPARTO</u></b>	
RESULTADO DEL EJERCICIO	702.612.075
<b><u>DISTRIBUCION</u></b>	
RESERVA LEGAL	70.261.208
RESERVA VOLUNTARIA	632.350.867
<b>TOTAL</b>	<b>702.612.075</b>



## NORMAS DE VALORACION

En la preparación de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991 y sucesivas. Se destacan en particular los siguientes:

### a) Activos Inmateriales

Se presentan por el valor de coste, neto de su correspondiente amortización. Su amortización se inicia en el mes siguiente al de su inmovilización aplicando el método lineal a razón de un 20% anual, de forma que queden totalmente amortizados en un plazo de 5 años. En el presente ejercicio se ha acelerado su amortización hasta completar su coste inicial.


### b) Activos Materiales

Se presentan por su valor neto de amortizaciones y se encuentran valorados por su precio de adquisición.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo material.

Los activos adquiridos por adjudicaciones o cesiones en pago de deudas, que se presentan netos de provisiones, se han valorado por el valor del mercado de los activos adquiridos, efectuada por una Entidad de tasación independiente, de conformidad con lo establecido en el apartado 6 de la Norma tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Durante el ejercicio no se han capitalizado intereses ni diferencias de cambio.

4 9 

c) Valores Mobiliarios y Otras Inversiones Financieras Análogas.

- Deudas del Estado - Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija.

De acuerdo a la Circular 6/1994 y de conformidad con los criterios aprobados en su día por el Consejo de Administración del Banco, que están de acuerdo con las normas aplicables del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija han sido clasificados como cartera de inversión ordinaria y se han valorado siguiendo los siguientes criterios:

- . Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre ese importe y el pagado en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo.
- . Los restantes valores de renta fija se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido), por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

Para los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, se compara el precio de adquisición corregido y el valor de mercado. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la comparación se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

La diferencia neta surgida como consecuencia de la comparación entre el precio de adquisición corregido y el valor de mercado ascendía a 31 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995.

A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994, no es necesario efectuar dotaciones con cargo a resultados por la comparación entre el precio de adquisición corregido y el valor de mercado.

- **Acciones y Otros Títulos de Renta Variable - Participaciones - Participaciones en Empresas del Grupo.**

De acuerdo a la Circular 6/1994 y de conformidad con los criterios aprobados en su día por el Consejo de Administración del Banco, que están de acuerdo con las normas aplicables del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" han sido clasificados como cartera de inversión ordinaria y se han valorado de conformidad con los criterios indicados anteriormente. Los valores que constituyen la cartera de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" a esta misma fecha han sido clasificados como cartera de participaciones permanentes y se han valorado por su precio de adquisición, modificado en su caso por las regularizaciones legalmente establecidas o por los saneamientos regulados a continuación:

- . **Títulos cotizados:** se sanean trimestralmente, ajustando su valor al de la cotización media del trimestre, o a la del último día si fuese inferior.
- . **Títulos no cotizados:** se valoran según el criterio prudencial de la entidad, no sobrepasando, en ningún caso, el valor teórico deducido del balance de la empresa participada.

U

h

d) **Créditos sobre Clientes y Otros Activos a Cobrar**

Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual de la sociedad, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, a excepción de los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre esa cantidad y el efectivo dispuesto se registra en cuentas de periodificación de pasivo.

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en Balance por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.



Los créditos sobre clientes, obligaciones y otros, valores de renta fija y demás saldos deudores de la Sociedad, pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su reembolso.

Los activos dudosos se incluyen en el capítulo "Créditos sobre Clientes".

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos. Esta partida se presenta minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes".

Su cálculo se ha efectuado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Con carácter individual, a los créditos y otras cuentas deudoras de clientes clasificados como dudosos en función de su morosidad, se aplican porcentajes de cobertura en función de su antigüedad. De existir deterioro en su solvencia (patrimonio negativo, pérdidas continuadas, etc.), se efectúan complementos al Fondo por la estimación de las cuantías no recuperables.

12 



- Con carácter genérico se ha constituido una provisión adicional de un 1 por 100, cuya finalidad es cubrir las pérdidas que pudieran derivarse de riesgos no considerados individualmente como problemáticos, salvo para los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes en los que se ha aplicado un 0,5 por 100. La provisión genérica correspondiente a los pasivos contingentes se clasifica dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas".

Adicionalmente, en aplicación de criterios de prudencia, se han constituido las siguientes provisiones:

- . Un fondo genérico complementario al indicado en el párrafo anterior, equivalente al 50 por 100 de su valor, que cubre la posibilidad de contingencias imprevistas que pudieran producirse en los primeros años de actividad del Banco y que asciende a 348 millones de pesetas.
- . Una dotación complementaria para cubrir eventuales desviaciones de las estimaciones efectuadas en la recuperación de créditos morosos, provocadas por coyunturas económicas desfavorables, por valor de 113 millones de pesetas.

Los fondos de insolvencias constituidos satisfacen lo requerido por la normativa vigente sobre esta materia, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

**e) Cesión Temporal de Activos**

Las cesiones temporales de activos financieros con compromiso de recompra no se dan de baja del Activo, estando valorados por su precio efectivo, y se registra la operación en cuentas específicas del Pasivo tal y como se indica en la Norma decimocuarta de la Circular 4/1991 del Banco de España.



f) **Fondo de Pensionistas y Obligaciones Similares**

Para hacer frente a los compromisos contraídos con el personal por complemento de pensiones de conformidad con lo establecido en el Convenio Colectivo del Sector, se han efectuado los estudios actuariales en bases individuales. Los riesgos cubiertos se refieren a la totalidad de los compromisos de pago de pensiones asumidos con el personal jubilado u otros pensionistas con derecho a pensión reconocida, así como la totalidad de los riesgos de pensiones no causadas, asumidas con el personal activo con antigüedad en banca anterior al 8 de Marzo de 1980. El método para la estimación y cálculo de las provisiones dotadas consiste en determinar el coste estimado por empleado y se refleja la parte de los compromisos que, atendiendo al período de vida activa total estimada y de vida activa transcurrida, debe periodificarse como imputable por servicios prestados.

El criterio de devengo aplicado en su valoración consiste en computar como vida activa de los empleados acogidos al Fondo de Pensiones la fecha de ingreso en el Banco.

Las hipótesis y variables actuariales utilizadas en su valoración, han sido:

- Tablas de Mortalidad .....	GRM. 80 (Hombres) GRF. 80 (Mujeres)
- Rentabilidad Media .....	6,0 % Anual
- I.P.C. Medio Previsto .....	3,5 % Anual
- Incremento de Bases de Cotización a la Seguridad Social .....	3,5 % Anual
- Incremento de las Pensiones .....	3,5 % Anual
- Incremento de Salarios .....	4,5 % Anual

**g) Otras Provisiones para Riesgos y Cargas**

Recoge las cantidades dotadas con cargo a la correspondiente cuenta de Pérdidas y Ganancias, cuyo objeto consiste en corregir la valoración de activos determinados o prevenir pagos o cargas contingentes, distintos de los fondos que cubren el riesgo de crédito y de fluctuación de valores que figuran aplicados a los activos provisionados y del fondo de pensiones comentado en el apartado anterior.

Las utilizaciones de estos fondos se realizan de conformidad con lo establecido en la Norma novena de la Circular 4/1991 del Banco de España.

**h) Otros Pasivos (Acreedores y Otros)**

El criterio de valoración es el valor de reembolso.

**i) Préstamos de Valores**

Las operaciones de préstamos de valores se contabilizan de conformidad con lo establecido en la Norma decimosexta de la Circular 4/1991 del Banco de España, dándose de alta en la Cartera con abono a la correspondiente cuenta de Acreedores, según su naturaleza, habiéndose valorado conforme a los criterios aplicados a los valores tomados.

**j) Operaciones de Futuro**

Las operaciones de futuro sobre tipos de interés se registran en las correspondientes Cuentas de Orden por los valores nominales de los activos subyacentes contratados, de conformidad con lo establecido en la Norma tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, siendo todas ellas de cobertura.

Referente al reconocimiento contable de beneficios o pérdidas se efectúan de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, con contrapartida en cuentas transitorias incluidas en el epígrafe Otros Activos/Pasivos, de acuerdo con el criterio regulado en la Norma quinta de la Circular 4/1991 del Banco de España.

15

er

**k) Impuesto sobre Beneficios**

Se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto), y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales, a efectos de determinar el Impuesto de Sociedades devengado en el ejercicio.

**l) Transacciones de Moneda Extranjera**

La valoración de los saldos en moneda extranjera se realiza al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha a que se refiere el balance o, en su defecto, del último día hábil del mercado anterior a dicha fecha, con las excepciones previstas en la Norma cuarta de la Circular 4/1991 del Banco de España.

**m) Ingresos y Gastos**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, se ha aplicado el principio de devengo, es decir, los ingresos y gastos se registran contablemente en función del período de devengo de los mismos. Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses.

En general, los ingresos y gastos se registran en función de su período de devengo, con las excepciones previstas en la Norma quinta de la Circular 4/1991 del Banco de España.



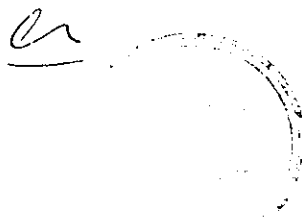
**CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES**

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE	%
CAJA	1.041	38,9
BANCO DE ESPAÑA	1.632	61,1
TOTAL	2.673	100,0

(Datos en millones de pesetas)

La partida Banco de España se refiere al depósito obligatorio para cubrir el coeficiente de caja en base al 2 por 100 de los pasivos computables. Esta cuenta no está retribuida.



## DEUDAS DEL ESTADO

La composición es la siguiente:

MODALIDAD	IMPORTE	%
Letras del Tesoro	20.242	58,8
Certificados del Banco de España	1.594	4,6
Otras Deudas Anotadas	12.575	36,6
Otros Títulos	2	-
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>34.413</b>	<b>100,0</b>
Fondo Fluctuación Valores	(31)	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>34.382</b>	

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como total bruto recoge el precio de adquisición corregido de acuerdo con lo que se indica en el apartado 4 c) de la presente Memoria.

El Fondo de Fluctuación de Valores recoge la diferencia existente entre el precio de mercado que asciende a 34.382 millones de pesetas y el precio de adquisición corregido.

Movimiento durante el Ejercicio de la Deuda del Estado:

	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Letras del Tesoro	10.551	43.352	33.661	20.242
Certificados del Banco de España	1.839	-	245	1.594
Otras Deudas Anotadas	6.711	5.912	48	12.575
Otros Títulos	2	-	-	2
<b>TOTAL</b>	<b>19.103</b>	<b>49.264</b>	<b>33.954</b>	<b>34.413</b>

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como Salidas se ha producido, fundamentalmente, por amortización de los títulos. Solamente una pequeña parte proceden de ventas, que han provocado un beneficio de 1 millón de pesetas.

Movimiento Fondo Fluctuación de Valores:

SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
628	-	597	31

(Datos en millones de pesetas)

Del saldo inicial, 74 millones de pesetas fueron constituidas con cargo a Pérdidas y Ganancias y 554 millones de pesetas con cargo a la Cuenta deudora de periodificación en aplicación de la Circular 6/1994 del Banco de España.

Del importe correspondiente a las Salidas, 554 millones de pesetas han sido destinados a saldar la Cuenta deudora de periodificación, mientras que los 43 millones de pesetas restantes figuran incluidos en el epígrafe Beneficios por operaciones financieras del Haber de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en concepto de disponibilidad del Fondo de Fluctuación.

Durante el ejercicio 1995 los tipos de interés de las Letras del Tesoro han oscilado entre el 8,72 por 100 y el 10,35 por 100. Los tipos de interés de las Deudas Anotadas han oscilado entre el 9,23 por 100 y el 11,03 por 100.

Los intereses devengados y no cobrados de estas inversiones financieras ascienden a 414 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y se incluyen en las cuentas de periodificación.

De los activos incluidos en este capítulo y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo de "Entidades de Crédito" del balance de situación adjunto al 31 de Diciembre, el Banco tenía cedidos a terceros con compromiso de recompra los siguientes importes nominales:

CONCEPTO	Millones de Pesetas
A ENTIDADES DE CREDITO	2.905
A CLIENTES	52.549
TOTAL	55.454

Las citadas cesiones se encuentran recogidas en los epígrafes del pasivo del balance de situación de "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes - Otros débitos" por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

Con el objeto de obtener una gestión más efectiva de los Certificados de Depósito del Banco de España suscritos y pendientes de vencimiento por Entidades de Crédito de Ambito Operativo Limitado del Grupo, en el ejercicio 1995 el Banco actúa como cesionario de un préstamo de valores de los citados títulos, los cuales han sido incorporados a esta cuenta por su valor nominal, con abono a la correspondiente cuenta de Acreedores, según su naturaleza.



Los Certificados devengan un interés nominal anual del 6 por 100 y tienen vencimiento hasta el año 2000, siendo su detalle el siguiente:

VENCIMIENTO	IMPORTE
Marzo 1996	129
Septiembre 1996	135
Marzo 1997	143
Septiembre 1997	147
Marzo 1998	154
Septiembre 1998	163
Marzo 1999	170
Septiembre 1999	176
Marzo 2000	184
Septiembre 2000	193
TOTAL	1.594

(Datos en millones de pesetas)

El conjunto de las cantidades incluidas en este epígrafe y en el 9 "Obligaciones y otros valores de renta fija" de la presente Memoria, han mantenido durante este ejercicio un valor medio de 27.675 millones de pesetas, con un rendimiento medio de 8,93 por 100.

# ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
<b>A la Vista:</b>		
Cámara de Compensación	1.305	2,2
Otras Cuentas	540	0,9
Subtotal	1.845	3,1
<b>Otros Créditos:</b>		
Cuentas a Plazo	31.817	53,6
Adquisición Temporal de Activos	25.700	43,3
Subtotal	57.517	96,9
<b>TOTAL</b>	<b>59.362</b>	<b>100,0</b>
<b>SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:</b>		
Sociedades del Grupo	3.214	5,4
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	56.148	94,6
<b>TOTAL</b>	<b>59.362</b>	<b>100,0</b>
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE "OTROS CREDITOS":</b>		
Hasta 3 Meses	27.964	48,6
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	29.553	51,4
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>57.517</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)

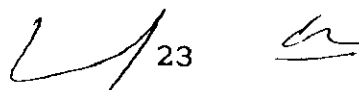
Durante el ejercicio 1995 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 8,90 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 58.991 millones de pesetas.

## CREDITOS SOBRE CLIENTES

## a) Desglose por Modalidades de Crédito

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
Crédito Comercial	15.247	20,2
Deudores con Garantía Real	27.127	36,0
Deudores a Plazo	24.761	32,9
Deudores a la Vista y Varios	1.746	2,3
Arrendamiento Financiero	3.654	4,9
Crédito a las Administraciones Públicas	1.303	1,7
Activos Dudosos	1.476	2,0
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>75.314</b>	<b>100,0</b>
<b>FONDO DE INSOLVENCIAS</b>	<b>(1.978)</b>	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>73.336</b>	
<b>SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:</b>		
Sociedades del Grupo	1.611	2,1
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	73.703	97,9
<b>TOTAL</b>	<b>75.314</b>	<b>100,0</b>
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL:</b>		
Hasta 3 Meses	27.085	36,0
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	12.648	16,8
Más de 1 Año Hasta 5 Años	12.820	17,0
Más de 5 Años	18.413	24,4
De duración indeterminada	4.348	5,8
<b>TOTAL</b>	<b>75.314</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)



b) **Desglose de garantías en Créditos y Préstamos a Plazo.**

MODALIDAD	IMPORTE	%
Sector Público	1.303	1,7
Garantía Hipotecaria	27.050	35,9
Garantía Personal	46.884	62,3
Otras Garantías Reales	77	0,1
Total	75.314	100,0

(Datos en millones de pesetas)

c) **Activos Dudosos**

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
1.310	1.151	985	1.476

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las disminuciones, 248 millones de pesetas son debidos a traspasos a activos en suspenso y 144 millones de pesetas a inmovilizado adjudicado, como se indica en el apartado 14 de la presente Memoria.

d) **Fondo de Insolvencias**

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
1.544	898	464	1.978

(Datos en millones de pesetas)

24



CC

Del importe correspondiente a las Disminuciones, 44 millones de pesetas corresponden al traspaso al Fondo específico para inmovilizado adjudicado.

Del importe indicado como Saldo Final, 924 millones de pesetas corresponden al Fondo de insolvencias específico.

**e) Rendimientos de las Inversiones**

Durante el ejercicio 1995 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 12,30 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 65.351 millones de pesetas.

 25 

## OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
Entidades Oficiales de Crédito	28	17,5
Otros Sectores no Residentes	132	82,5
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>FONDO INSOLVENCIAS</b>	(1)	
<b>FONDO FLUCTUACION DE VALORES</b>	-	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>159</b>	
<b>SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:</b>		
Sociedades del Grupo	-	-
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	160	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:</b>		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	160	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>EN FUNCION DE SU VENCIMIENTO:</b>		
Vencimiento en el año siguiente	33	20,6
Otros Vencimientos	127	79,4
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:</b>		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	160	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>TASAS MEDIAS DE RENTABILIDAD:</b>		
Entidades Oficiales de Crédito	5,0 %	
Otros Sectores no Residentes	8,0 %	
Administraciones Territoriales	9,3 %	

(Datos en millones de pesetas)

Los títulos que corresponden a Entidades de Crédito están denominados en pesetas, mientras que los incluidos en Otros Sectores no Residentes están denominados en escudos portugueses.

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Entidades Oficiales de Crédito	33	-	5	28
Administraciones Territoriales	200	1.560	1.760	-
Otros Sectores no Residentes	168	-	36	132
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>401</b>	<b>1.560</b>	<b>1.801</b>	<b>160</b>
Fondo Insolvencias	(2)	-	(1)	(1)
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
<b>TOTAL NETO</b>	<b>399</b>	<b>1.560</b>	<b>1.800</b>	<b>159</b>

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final en Entidades Oficiales de Crédito recoge el precio de adquisición de los títulos, que coincide con su valor de reembolso.

El importe que figura como saldo final en Otros Sectores no Residentes se encuentra valorado por el precio de adquisición.

El Fondo para Insolvencias recoge la dotación genérica del 1 por 100 correspondiente a la inversión de Otros Sectores no Residentes.

## ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
Entidades de Crédito	-	-
Otros Sectores Residentes	2	100,0
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>2</b>	<b>100,0</b>
<b>FONDO FLUCTUACION VALORES</b>	-	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2</b>	
<b>POR FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:</b>		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	2	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100,0</b>
<b>EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:</b>		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	2	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)



Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Entidades de Crédito	-	-	-	-
Otros Sectores Residentes	3	-	1	2
TOTAL BRUTO	3	-	1	2
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO	3	-	1	2

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final recoge el precio de adquisición de los títulos.

4

## PARTICIPACIONES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b> Otras Participaciones	11	100,0
<b>TOTAL BRUTO</b>	11	100,0
<b>FONDO FLUCTUACION VALORES</b>	-	
<b>TOTAL NETO</b>	11	
<b>EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:</b> Valores Cotizados Valores No Cotizados	- 11	- 100,0
<b>TOTAL</b>	11	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
OTRAS PARTICIPACIONES	-	11	-	11
<b>TOTAL</b>	-	11	-	11

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final recoge el precio de adquisición de los títulos.

 30



Al 31 de Diciembre de 1995 el Banco tiene participación en la siguiente Sociedad:

Sociedad	Domicilio	Capital	Reservas.	Resultados.	Participación.	Valor en Libros	Actividad
CLUB VIDA, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	Madrid	80	4	-	13,125%	84	Agencia de Viajes

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1995 no se han percibido dividendos de esta Sociedad.

El importe que figura como saldo final recoge el precio de adquisición de los títulos.

A 31 de Diciembre de 1995 el Banco tiene participación en las siguientes Sociedades:

Sociedad	Domicilio	Capital	Reservas.	Resultados.	Participación.	Valor en Libros	Actividad	Forma Jurídica
MAPFRE Factoring, Entidad de Financiación, S.A.	Madrid	300	(17)	18	99,9833%	301	Factoring	Sociedad Anónima
ASEMAP, Asesoramiento e Inversiones, S.A.	Madrid	10	-	(10)	99,5%	0	Asesoramiento	Sociedad Anónima

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1995 no se han percibido dividendos de estas Sociedades.

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
Entidades de Crédito	300	98,4
Otras	5	1,6
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>305</b>	<b>100,0</b>
<b>FONDO FLUCTUACION VALORES</b>	(5)	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>300</b>	
<b>EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:</b>		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	305	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>305</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
- Entidades de Crédito	300	-	-	300
- Otras	5	-	-	5
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305</b>
- Fondo Fluctuación Valores	(17)	(5)	(17)	(5)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>288</b>	<b>(5)</b>	<b>(17)</b>	<b>300</b>

(Datos en millones de pesetas)

## ACTIVOS MATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Mobiliario	514	39	3	550
Instalaciones	2.575	137	56	2.656
Equipos de Informática	1.141	440	30	1.551
Vehículos	6	-	5	1
Inmovilizado Adjudicado	35	144	116	63
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>4.271</b>	<b>760</b>	<b>210</b>	<b>4.821</b>
Amortización acumulada	(1.539)	(446)	(55)	(1.930)
Provisión Inmovilizado Adjudicado	(9)	(44)	(37)	(16)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2.723</b>	<b>270</b>	<b>118</b>	<b>2.875</b>

(Datos en millones de pesetas)

Las cantidades indicadas en la columna Aumentos en concepto de Inmovilizado Adjudicado y Provisión Inmovilizado Adjudicado, proceden de Activos Dudosos y Fondo de Insolvencias, respectivamente.

Las dotaciones anuales se han realizado según los siguientes porcentajes de amortización:

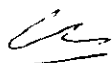
	%
- Mobiliario	10
- Instalaciones de Seguridad y Otras	8
- Instalaciones Generales	6
- Equipos de Informática	25
- Vehículos	14

(Datos en millones de pesetas)

Al 31 de Diciembre de 1995 existen bienes totalmente amortizados cuyos valores de coste y amortización figuran, por conceptos, a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
- MOBILIARIO	20
- INSTALACIONES	115
- EQUIPOS DE INFORMATICA	506
TOTAL	641

(Datos en millones de pesetas)



## ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
<b>A la Vista:</b>		
Cuentas Mutuas	72	1,1
Cámara de Compensación	483	7,4
Otras Cuentas	1.305	20,1
Subtotal	1.860	28,6
<b>A Plazo o con Preaviso:</b>		
Banco de España	1.589	24,4
Cuentas a Plazo	3.058	47,0
Subtotal	4.647	71,4
<b>TOTAL</b>	<b>6.507</b>	<b>100,0</b>
<b>SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:</b>		
Sociedades del Grupo	2.542	39,1
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	3.965	60,9
<b>TOTAL</b>	<b>6.507</b>	<b>100,0</b>
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":</b>		
Hasta 3 Meses	3.283	70,7
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	126	2,7
Más de 1 Año Hasta 5 Años	1.238	26,6
Más de 5 Años	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.647</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)



Las cuentas "Banco de España" y "Cuentas a plazo" incluyen Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra por un importe efectivo total de 2.958 millones de pesetas (2.905 millones de pesetas de importe nominal).

37



Dentro de este capítulo figura incluido el importe del valor nominal de 1.484 millones de pesetas, del préstamo de valores a que se hace referencia en el epígrafe 6 "Deudas del Estado" de la presente Memoria.

Durante el ejercicio 1995 el coste medio de estos recursos ha sido del 5,93 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 5.108 millones de pesetas.

## DEBITOS A CLIENTES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
<b>Depósitos de Ahorro:</b>		
Cuentas Corrientes	36.523	25,9
Cuentas de Ahorro	5.298	3,7
Imposiciones a Plazo	42.899	30,4
Subtotal	84.720	60,0
<b>Otros Débitos:</b>		
Cesión Temporal de Activos	53.769	38,1
Cuentas Especiales	93	0,1
Otras Cuentas	2.589	1,8
Subtotal	56.451	40,0
TOTAL	141.171	100,0
<b>SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:</b>		
Sociedades del Grupo	60.157	42,6
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	81.014	57,3
TOTAL	141.171	100,0
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":</b>		
Hasta 3 Meses	46.186	47,7
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	46.088	47,6
Más de 1 Año Hasta 5 Años	4.498	4,7
Más de 5 Años	-	-
TOTAL	96.772	100,0

(Datos en millones de pesetas )

La cuenta de "Cesión temporal de activos" recoge Deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra registradas por su importe efectivo (52.549 millones de pesetas de importe nominal).

Los recursos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 1995 han tenido los siguientes valores y costes medios:

CONCEPTO	VALORES MEDIOS	COSTES MEDIOS
- ADMINISTRACIONES PUBLICAS	5.678	5,07
- ACREEDORES RESIDENTES Y NO RESIDENTES	118.429	7,11

(Datos en millones de pesetas)

## PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición y el resumen de movimientos, son los siguientes:

	Saldo Inicial	Dotación por Coste Financiero	Otras Dotaciones	Aplicaciones por Coste Financiero	Otras Aplicaciones	Saldo Final
FONDO PENSIONISTAS	477	48	-	48	6	471
OTRAS PROVISIONES	116	-	127	-	-	243
<b>TOTAL</b>	<b>593</b>	<b>48</b>	<b>127</b>	<b>48</b>	<b>6</b>	<b>714</b>

(Datos en millones de pesetas)

El Fondo de Pensionistas recoge el importe constituido para cumplir los compromisos contraídos por el Banco en materia de pensiones.

De acuerdo con los estudios actuariales realizados por Actuario independiente, el valor actual de los compromisos contraídos con pensionistas, así como el valor actual devengado de los compromisos futuros con el personal en activo, asciende a 410 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1995. De este importe, 353 millones de pesetas corresponden a la provisión constituida para compromisos futuros y 57 millones de pesetas a la dotada para cumplir los asumidos con el personal pasivo.

La valoración antes citada ha sido realizada conforme a los criterios indicados en el apartado 4 f) de la presente Memoria.

Al tener el Fondo constituido en 31 de Diciembre de 1995 un importe superior a la valoración actuarial realizada, en este ejercicio no ha existido dotación alguna a este Fondo con cargo a las cuentas de Gastos del período.

No obstante, de acuerdo con el apartado 4 de la Norma decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, se ha realizado una dotación con cargo a costes financieros de los rendimientos internos generados a favor de este fondo utilizando como tipo de interés la tasa media de rendimiento interno obtenido por la Sociedad. Al resultar excedente el Fondo constituido, por el mismo importe se ha efectuado una aplicación del Fondo con abono a Resultados del período recogida en el epígrafe Beneficios extraordinarios.

La cuenta de Otras Provisiones recoge el valor de la estimación de quebrantos por corrección de valores de cuentas de Activo distintos de los fondos que cubren el riesgo de crédito y de fluctuación de valores, así como la dotación genérica a la provisión para insolvencias de pasivos contingentes.

## FONDOS PROPIOS

### a) Capital Social


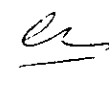
Al 31 de Diciembre de 1995 el capital suscrito es de 17.252.832.000 pesetas, representado por 17.252.832 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal, totalmente desembolsadas.

A continuación se detallan los accionistas que ostentan un porcentaje de participación igual o superior al 10 por 100 en el capital de la Sociedad a 31 de Diciembre de 1995.

Sociedad	% s/Capital	Nº Acciones
- Corporación MAPFRE C.I.R., S.A.	48,32	8.337.286
- MAPFRE Mutualidad de Seguros y Reaseguros	42,13	7.269.525

### b) Acciones Pertenecientes a Empresas Participadas, a Consejeros y Altos Cargos.

Ninguna sociedad participada tiene a su vez participación en el capital del Banco MAPFRE. Los Consejeros y altos cargos del Banco y de sus Sociedades Financieras dependientes no tienen participaciones significativas en el capital de la sociedad. (En conjunto, menos del 0,1 por 100).

**c) Reserva Legal**

La reserva legal asciende a 419 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995.

De acuerdo con las disposiciones vigentes una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio debe destinarse a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

La reserva legal no es distribuible a los accionistas, salvo en caso de liquidación de la Sociedad, y sólo puede utilizarse para compensar eventuales pérdidas.

**d) Recursos Propios**

En el siguiente cuadro se detalla la composición de los Fondos propios en 1995:

COMPOSICION	
- CAPITAL	17.253
- RESERVAS	6.855
- Prima Emisión Acciones	5.471
- Reserva Legal	419
- Reservas Especiales	144
- Reserva Voluntaria	821
- RESULTADOS DEL EJERCICIO	703
TOTAL	24.811

(Datos en millones de pesetas)

La evolución de los Fondos propios en 1995, ha sido la siguiente:

EVOLUCION								
Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Prima de Emisión	Reservas de Actualización	Reservas Especiales	Reserva Voluntaria	Resultados	Total
- Saldo al 31-Diciembre-1994	17.253	388	5.471	82	62	542	310	24.108
- Distribución Resultados 1994	-	31	-	-	-	279	(310)	-
- Resultados año 1995	-	-	-	-	-	-	703	703
- Otros traspasos	-	-	-	(82)	82	-	-	-
<b>SALDO AL 31-12-1995</b>	<b>17.253</b>	<b>419</b>	<b>5.471</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>821</b>	<b>703</b>	<b>24.811</b>

(Datos en millones de pesetas)

#### e) Ampliaciones de Capital

La Junta General de Accionistas celebrada en fecha 5 de Abril de 1991 delegó en el Consejo de Administración la facultad para ampliar el capital, con los límites previstos en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. De conformidad con dicha delegación, el Consejo de Administración tiene facultades para ampliar el Capital hasta la cifra de 6.711 millones por un plazo de 5 años que concluye en Abril de 1996. Después de las ampliaciones efectuadas el Consejo de Administración posee un remanente de autorización por valor de 2.882 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995.



**ACTIVOS INMATERIALES**

Movimiento durante el ejercicio de la partida del Balance y su correspondiente amortización acumulada:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros Gastos Amortizables	328	-	322	6
Amortización Acumulada	(226)	-	(220)	(6)
SALDO NETO	102	-	102	-

(Datos en millones de pesetas)

**f) Recursos Propios Mínimos**

De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1993 del Banco de España sobre la determinación de recursos propios mínimos de las Entidades de Crédito, una vez aplicadas las normas establecidas, resultan las siguientes cifras:

- RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	27.168
- REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	6.407
<b>SUPERAVIT</b>	<b>20.761</b>

(Datos en millones de pesetas)

El importe del superávit representa un 324 por 100 de los requerimientos de recursos propios.

Los cálculos que anteceden se han efectuado en base al Balance consolidado, cuyo perímetro de acuerdo con la mencionada Circular 5/1993, lo componen las siguientes Sociedades:

- BANCO MAPFRE, S.A.
- MAPFRE FACTORING, E.F., S.A.
- ASEMAP, S.A.
- MAPFRE INVERSION, S.V., S.A.

La aportación de Banco MAPFRE, S.A. a los recursos propios computables asciende a 24.125 millones de pesetas.

**g) Clases de Acciones**

Las acciones de la Sociedad están agrupadas en 4 series, según el detalle a 31 de Diciembre de 1995:

DENOMINACION	NUMERACION	VALOR NOMINAL
ACCIONES SERIE A	1- 443.000	1.000
ACCIONES SERIE B	1-1.000.000	1.000
ACCIONES SERIE C	1-8.386.577	1.000
ACCIONES SERIE D	1-7.423.255	1.000

Todas ellas íntegramente desembolsadas y gozan de idénticos derechos políticos y económicos.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Valores de Madrid.

**h) Reservas Especiales**

Estas reservas no son de libre disposición. No obstante, el saldo que proviene de la reserva de actualización y cuyo importe es de 82 millones de pesetas, según lo dispuesto en la Ley 43/1995, a partir de 1 de Enero de 1996 se podrá traspasar a la reserva legal hasta cubrir el 20 por 100 del capital social y el remanente, si lo hubiere, a reservas de libre disposición.

## SITUACION FISCAL

A continuación se detalla la conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995.

RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO			703
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias temporales con origen en el ejercicio	433	97	336
Diferencias permanentes	31	-	31
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	(1.042)
BASE IMPONIBLE .....			28

(Datos en millones de pesetas)

Los aumentos por diferencias temporales tienen su origen principalmente en la dotación realizada a Fondos internos para complementos de pensiones, así como a determinadas dotaciones a Fondos para Insolvencias y otros fondos que no tienen la consideración de partidas deducibles, en aplicación de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 13 de Julio de 1992.

Por otra parte, las disminuciones por diferencias temporales corresponden, a disponibilidades de Fondos de pensiones y de Fondos de fluctuación de valores, cuyas dotaciones no fueron consideradas como deducibles a efectos fiscales.

Los aumentos por diferencias permanentes proceden de gastos producidos en el ejercicio que no tienen la consideración de deducibles a efectos fiscales.

El Banco tiene pendientes de compensar bases imponibles negativas correspondientes a los ejercicios 1992 y 1993, por importes de 1.159 millones de pesetas y de 1.553 millones, respectivamente.

El detalle de los incentivos fiscales pendientes de aplicación, es el siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE APLICADO EN 1995	SALDO PENDIENTE DE APLICACION
- Inversión en Activos Fijos Nuevos.	2	60
- Gastos de formación profesional de empleados.	2	-
TOTAL	4	60

(Datos en millones de pesetas)

Para continuar disfrutando del derecho a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos, el Banco debe mantener tales activos en funcionamiento dentro de su patrimonio durante un período de cinco años desde su adquisición o durante la vida útil del bien, si ésta fuera inferior.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionados por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

Al 31 de Diciembre de 1995 el Banco tiene en curso de inspección todos los impuestos a que está sujeto por los ejercicios 1990 a 1994, ambos inclusive.

En opinión de los asesores del Banco, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera de la Sociedad, es remota.

El importe de los impuestos anticipados al 31 de Diciembre de 1995, como consecuencia de las diferencias temporales acumuladas a dicha fecha, no han sido recogidas ni en el Balance ni en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Banco, por aplicación del criterio de prudencia valorativa. Con base en el mismo criterio, tampoco se ha recogido el crédito fiscal por las pérdidas fiscalmente compensables.

## GARANTIAS

Las Garantías prestadas a favor de terceros se reflejan en la cuenta Fianzas, Avals y Cauçiones, dentro de las cuentas de orden. Su importe asciende a 6.872 millones de pesetas.

Existen 2.088 millones de pesetas de avales a empresas del Grupo que se refieren a operaciones avaladas para garantizar obligaciones ante Organismos Públicos, así como otras operaciones asimiladas.

## INGRESOS Y GASTOS

### a) Zonas Geográficas de Actividad

Las actividades de la Sociedad se han desarrollado en territorio nacional.

DESGLOSE POR REGIONALES	
* Madrid	20,8%
* Centro	7,8 %
* Cataluña I	12,5 %
* Cataluña II	2,0 %
* Andalucía Occidental	7,7 %
* Andalucía Oriental	5,8 %
* Norte	1,8 %
* Galicia	9,0 %
* Levante	5,0 %
* Sureste	2,6 %
* Asturias	4,3 %
* La Mancha	0,5 %
* Norcentro	5,1 %
* Aragón	1,0 %
* Castilla	3,1 %
* Extremadura	4,6 %
* Baleares	0,1 %
* Canarias	0,7 %
* SS.CC.	5,6 %
TOTAL	100,0 %

### b) Plantilla

Número medio de empleados por categoría.

CATEGORIAS	NUMERO DE EMPLEADOS
Jefes	248
Oficiales	152
Administrativos	106
TOTAL	506

c) Transacciones con Empresas del Grupo

En los diversos apartados de la presente Memoria se facilita información sobre los saldos en Empresas del Grupo MAPFRE. El efecto en los diversos epígrafes de la cuenta de Pérdidas y Ganancias que se ha originado como consecuencia de estas transacciones, de operativa bancaria habitual, se detallan en el cuadro siguiente:

EPIGRAFE	GRUPO ENTIDADES DE CREDITO	RESTO GRUPO	TOTAL
<b>D E B E</b>			
- Intereses y Cargas Asimiladas	128	4.147	4.275
- Gastos Generales de Administración	26	600	626
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>154</b>	<b>4.747</b>	<b>4.901</b>
<b>H A B E R</b>			
- Intereses y Rendimientos Asimilados	581	104	685
- Comisiones Percibidas	5	347	352
- Otros Productos de Explotación (*)	113	-	113
<b>TOTAL HABER</b>	<b>699</b>	<b>451</b>	<b>1.150</b>

(Datos en millones de pesetas)

(\*) Por servicios prestados



**BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA**

El importe global de los elementos del Activo y del Pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, así como los resultados de las transacciones efectuadas en moneda extranjera, se recogen a continuación:

TOTAL ACTIVO	2.420	TOTAL DEBE	98
TOTAL PASIVO	2.137	TOTAL HABER	132

(Datos en millones de pesetas)

El criterio de valoración empleado se ha comentado en el apartado 4 1) de la presente Memoria.

## OTRA INFORMACION

### a) Datos de Identificación

La actual denominación de la sociedad, Banco MAPFRE, S.A., fue adoptada en escritura otorgada ante el notario de Oviedo Don Alfonso Tejuca Pendás el día 14 de Febrero de 1990.

Se constituyó como Compañía Regular Colectiva, con la denominación "Masaveu y Compañía, S.R.C." (Banca MASAVEU). Fue transformada en sociedad anónima por medio de escritura autorizada por el notario de Oviedo Don Enrique Franch Alfaro el 21 de Febrero de 1975.

Posteriormente cambió su nombre social por el de Banco de Inversión Herrero (INVHERBANK) denominación que ha mantenido hasta que adoptó la de Banco MAPFRE.

El cambio de denominación actual fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda por Resolución de 16 de Enero de 1990 y anotado en el Registro de Bancos y Banqueros con fecha 19 de Febrero del mismo año. Mediante escritura otorgada ante el mismo notario el 30 de Marzo de 1990 se trasladó el domicilio social desde la calle Cimadevilla, número 8, de Oviedo a Paseo de Recoletos, número 23, de Madrid. Mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid Don José María Prada González, el 16 de Diciembre de 1993 se trasladó el domicilio social al actual de la calle Gobelás, número 41-43, de Madrid.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, hoja 1718-M, folio 1, tomo 87, y en el Registro de Bancos y Banqueros dependiente del Banco de España con el número de codificación 0063. Su N.I.F. es A-33001215.



El ejercicio de 1995 ha sido el 156º de su actividad social y el 6º desde que pasó a formar parte del Sistema MAPFRE.

El Banco MAPFRE está afiliado al Fondo de Garantía de Depósitos, habiendo aportado en el ejercicio 1995 a dicho Organismo la cantidad de 154 millones de pesetas, que se encuentran incluidos en el epígrafe 6 Otras Cargas de Explotación del Debe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**b) Remuneración de los Administradores**

Se detallan a continuación las retribuciones de los Administradores:

DIETAS Y OTRAS REMUNERACIONES	1
-------------------------------	---

(Datos en millones de pesetas)

El citado importe se corresponde con la suma de las percibidas por los Consejeros no vinculados por relación laboral a la Empresa. De acuerdo con la política establecida para las Empresas del Sistema MAPFRE, los Directivos que ostenten cargos en el Consejo no tienen derecho a percibir estas dietas.

La situación al 31 de Diciembre de 1995 de los anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, se detalla a continuación.

CONCEDIDO	DISPUESTO	TIPO DE INTERES MEDIO
64	64	4,3 %

Las obligaciones contraídas con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración se refieren a seguros de vida, ascendiendo los capitales asegurados al 31 de Diciembre de 1995 a un importe de 15 millones de pesetas.

**c) Relación de Agentes**

De conformidad con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, en documento anexo se relacionan los Agentes del Banco al 31 de Diciembre de 1995.



## d) Red Territorial

Oficinas abiertas al 31 de Diciembre de 1995:

### REGIONALES / OFICINAS

#### REGIONAL MADRID

- Francisco de Rojas, 12. 28010 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2555
- Avda. General Perón, 40. 28020 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2423
- Aguetol, 9. 28042 Barajas (Madrid)  
Tlf.: (91) 329.2750
- Claudio Coello, 123. 28006 Madrid  
Tlf.: (91) 581.1699
- Doctor Esquerdo, 138. 28007 Madrid  
Tlf.: (91) 551.0084
- Fermín Caballero, 30. 28034 Madrid  
Tlf.: (91) 378.06.36
- Ferrocarril, 10. 28045 Madrid  
Tlf.: (91) 467.0282
- Jacinto Vedaguer, 14. 28019 Madrid  
Tlf.: (91) 569.1000
- Bárbara de Braganza, 14. 28004 Madrid  
Tlf.: (91) 581.3301
- Plaza Mariana Pineda, 3. 28038 Madrid  
Tlf.: (91) 478.6462
- Doctor Martín Arévalo, 31 (Villaverde Alto)  
28021 Madrid. Tlf.: (91) 797.1429
- Ctra. Pozuelo-Majadahonda, Km. 3,800  
28220 Majadahonda (Madrid). Tlf.: (91) 581.5019
- Travesía Avda. de España, 6  
28220 Majadahonda (Madrid). Tlf.: (91) 639.3950

#### REGIONAL CENTRO

- Ronda Ancha, 19. 28805 Alcalá de Henares (Madrid)  
Tlf.: (91) 883.5625
- Argentina, 18. 28820 Coslada (Madrid)  
Tlf.: (91) 669.3762
- Avda. de España, 10-12. 28903 Getafe (Madrid)  
Tlf.: (91) 683.3873
- Avda. Dos de Mayo, 25. 28934 Móstoles (Madrid)  
Tlf.: (91) 614.2077
- Cuenca, 9. 28980 Parla (Madrid)  
Tlf.: (91) 698.3494
- Plaza Cataluña, 6. 28529 Rivas-Vaciamadrid (Madrid)  
Tlf.: (91) 666.6336
- Avda. de España, 44. 28700 San Sebastián de los Reyes  
(Madrid). Tlf.: (91) 652.4411
- Plaza de Europa, 28. 28850 Torrejón de Ardoz (Madrid)  
Tlf.: (91) 677.2891
- Avda. de Castilla, 21. 19002 Guadalajara  
Tlf.: (949) 218.544
- Pº Ezequiel González, 32. 40002 Segovia  
Tlf.: (921) 444.211

#### REGIONAL CATALUÑA I

- Rambla de Cataluña, 47. 08007 Barcelona  
Tlf.: (93) 488.0111
- Casanova, 2. 08011 Barcelona  
Tlf.: (93) 425.4462
- Avda. Diagonal, 579. 08014 Barcelona  
Tlf.: (93) 405.2860

- Pº de San Juan, 6. 08010 Barcelona  
Tlf.: (93) 265.8962
- La Marina, 16-18. Torre Olímpica. 08005 Barcelona  
Tlf.: (93) 401.2730
- Torrent d'en Valls, 22. 08915 Badalona (Barcelona)  
Tlf.: (93) 460.0845
- Primavera, 117-121. 08905 Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona). Tlf.: (93) 438.6979
- San Lorenzo, 2-4. 08980 San Feliu de Llobregat  
(Barcelona). Tlf.: (93) 685.5065
- General Prim, 18-20. 08720 Vilafranca del Penedés  
(Barcelona). Tlf.: (93) 818.1478

#### REGIONAL CATALUÑA II

- Avda. Abad Marçet, 33. 08225 Terrasa (Barcelona)  
Tlf.: (93) 735.2999
- Avda. Jaime I, 31. 17001 Girona  
Tlf.: (972) 224.516
- Gran Paseo de Ronda, 55-57. 25006 Lleida  
Tlf.: (973) 280.307
- Higinio Anglés, 10. 43001 Tarragona  
Tlf.: (977) 244.911

#### REGIONAL ANDALUCIA OCCIDENTAL

- Avda. República Argentina, 41. 41011 Sevilla  
Tlf.: (95) 428.9090
- Avda. Alcalde Luis Uruñuela, s/n. Edificio Congreso.  
Local 1. 41007 Sevilla. Tlf.: (95) 451.4800
- Avda. Diego Martínez Barrio, 19. 41013 Sevilla  
Tlf.: (95) 423.0792
- Gonzalo de Bilbao, 3. 41003 Sevilla  
Tlf.: (95) 442.6904
- Ronda de los Tejares, s/n. (Edificio MAPFRE)  
41010 Sevilla. Tlf.: (95) 428.8380
- Ronda de Capuchinos, 10. 41009 Sevilla  
Tlf.: (95) 453.9568
- Mairena, 39. 41500 Alcalá de Guadaira (Sevilla)  
Tlf.: (95) 568.7146
- Avda. de Andalucía, 44. 11006 Cádiz  
Tlf.: (956) 250.161
- Sevilla, 32. 11402 Jerez de la Frontera (Cádiz)  
Tlf.: (956) 347.241
- Avda. del Aeropuerto, 10. 14004 Córdoba  
Tlf.: (957) 453.727
- Avda. de Barcelona, 16. 14010 Córdoba  
Tlf.: (957) 269.067

#### REGIONAL ANDALUCIA ORIENTAL

- Avda. de la Aurora, 34. 29006 Málaga  
Tlf.: (95) 213.4499
- Compositor Lemberg Ruiz, 13. Málaga  
Tlf.: (95) 230.0300

## REGIONALES / OFICINAS

- Canalejas, 35. 29700 Vélez (Málaga)  
Tlf.: (95) 250.3140
- Rivera de Almadravillas, 1. 04004 Almería  
Tlf.: (950) 231.330
- Acera del Darro, 74. 18005 Granada  
Tlf.: (958) 521.808
- Doctor Buenaventura Carreras, 2-4. 18004 Granada  
Tlf.: (958) 266.277
- Paseo de la Estación, 17. 23008 Jaén  
Tlf.: (953) 276.100
- Avda. de Andalucía, 58. 23006 Jaén  
Tlf.: (953) 255.908

### REGIONAL NORTE

- Plaza del Ensanche, s/n. esquina Henao. 48009 Bilbao  
Tlf.: (94) 420.4001
- Elcano, 16. c/v Plaza Pedro Eguillor. 48008 Bilbao  
Tlf.: (94) 416.0011
- La Florida, 1. 48902 Baracaldo (Vizcaya)  
Tlf.: (94) 478.1017
- San Ignacio, 2, bajo. 48200 Durango (Vizcaya)  
Tlf.: (94) 681.6554

### REGIONAL GALICIA

- Fernando Macías, 31-33. 15004 La Coruña  
Tlf.: (981) 188.7850
- Vázquez de Parga, 67. 15100 Carballo (La Coruña)  
Tlf.: (981) 755.758
- Galiano, 72. c/v Rubalcava. 15402 El Ferrol (La Coruña)  
Tlf.: (981) 355.847
- Avda. Ernesto Che Guevara, 17. 15173 Perillo-Oleiros (La Coruña). Tlf.: (981) 638.787
- Avda. Miguel Rodríguez Bautista, 28  
15960 Santa Eugenia de la Riveira (La Coruña)  
Tlf.: (942) 872.055
- Horreo, 174. 15702 Santiago de Compostela (La Coruña)  
Tlf.: (981) 595.011
- Avda. Ramón Ferreiro, 21. 27002 Lugo  
Tlf.: (982) 251.700
- Plaza Paz Novoa, 1. 32003 Orense  
Tlf.: (988) 371.030
- Augusto García Sánchez, 8. 36001 Pontevedra  
Tlf.: (986) 862.774
- Avda. García Barbón, 106. 36201 Vigo (Pontevedra)  
Tlf.: (986) 228.202
- García Olloqui, 8. 36202 Vigo (Pontevedra)  
Tlf.: (986) 222.226

### REGIONAL LEVANTE

- General Elio, 2. 46010 Valencia  
Tlf.: (96) 393.2491
- Valle de la Ballestera, 17. 46015 Valencia  
Tlf.: (96) 347.5755
- Reina, 22. 46011 Valencia  
Tlf.: (96) 356.4122
- Guillem de Castro, 66. 46001 Valencia  
Tlf.: (96) 392.4757
- Paseo de la Alameda, 35. 46021 Valencia  
Tlf.: (96) 388.4877

- Benicanena, 55. 46700 Gandía (Valencia)  
Tlf.: (96) 287.4271
- Plaza Mayor, 23. 46160 Liria (Valencia)  
Tlf.: (96) 279.2187
- Avda. Blasco Ibáñez, 2. 46920 Mislata (Valencia)  
Tlf.: (96) 383.2250
- Avda. Doctor Palos, 1. 46500 Sagunto (Valencia)  
Tlf.: (96) 266.0266
- Avda. del País Valencià, 106. 46900 Torrente (Valencia)  
Tlf.: (96) 155.1395

### REGIONAL SURESTE

- Avda. Eusebio Sempere, 20. 03003 Alicante  
Tlf.: (96) 590.7910
- Cruz del Sur, 41. 03006 Alicante  
Tlf.: (96) 510.3444
- Ronda de Levante, 20. 30006 Murcia  
Tlf.: (968) 200.728

### REGIONAL ASTURIAS

- Uría, 26. 33003 Oviedo (Asturias)  
Tlf.: (98) 521.6465
- Doctor Severo Ochoa, 19. 33400 Avilés (Asturias)  
Tlf.: (98) 556.9163
- Avda. de la Costa, 25. 33205 Gijón (Asturias)  
Tlf.: (98) 534.4024
- Valeriano Miranda, 35. 33600 Mieres (Asturias)  
Tlf.: (98) 546.2612
- Fausto Vigil, 8. 33510 Pola de Siero (Asturias)  
Tlf.: (98) 572.0050
- Dorado, s/n. (Edificio Felgueroso).  
33900 Sama de Langreo (Asturias). Tlf.: (98) 568.3866
- Paseo Condesa Sagasta, 8. 24001 León  
Tlf.: (987) 273.643

### REGIONAL LA MANCHA

- Avda. de Europa, 2. 45003 Toledo  
Tlf.: (925) 259.760

### REGIONAL NORCENTRO

- La Rioja, 3. (Edificio MAPFRE)  
31008 Pamplona (Navarra). Tlf.: (948) 288.512
- Plaza Juan XXIII, 1. 31011 Pamplona (Navarra)  
Tlf.: (948) 178.290
- Mayor, 21. 31600 Burlada (Navarra)  
Tlf.: (948) 121.000
- Plaza Sancho el Fuerte, 5. 31500 Tudela (Navarra)  
Tlf.: (948) 412.411
- Belchite, 9. 26003 Logroño (La Rioja)  
Tlf.: (941) 260.820
- Bebricio, 9-11. 26500 Calahorra (La Rioja)  
Tlf.: (941) 134.454
- Caro, 2. 42001 Soria  
Tlf.: (975) 232.000

## **REGIONALES / OFICINAS**

### **REGIONAL ARAGON**

- Violante de Hungría, s/n. 50009 Zaragoza  
Tlf.: (976) 723.086
- Paseo de Ramón y Cajal, 1. 22001 Huesca  
Tlf.: (974) 243.911

### **REGIONAL CASTILLA**

- General Ruiz, 2. 47004 Valladolid  
Tlf.: (983) 427.590
- Paseo de la Estación, 2-16. 37003 Salamanca  
Tlf.: (923) 120.240

### **REGIONAL EXTREMADURA**

- Avda. Juan Pereda Pila, 18. 06010 Badajoz  
Tlf.: (924) 235.921
- Avda. Villanueva, 2. 06005 Badajoz  
Tlf.: (924) 213.521
- Plaza de España, 6. 06400 Don Benito (Badajoz)  
Tlf.: (924) 811.794
- Camilo José Cela, 12. 06800 Mérida (Badajoz)  
Tlf.: (924) 311.511
- Avda. López Asme, 3. 06300 Zafra (Badajoz)  
Tlf.: (924) 552.757
- Avda. Virgen de Guadalupe, 11. 10001 Cáceres  
Tlf.: (927) 210.654
- Avda. José Antonio, 30. 10600 Plasencia (Cáceres)  
Tlf.: (927) 418.811

### **REGIONAL BALEARES**

- Paseo de Mallorca, 17. 07011 Palma de Mallorca  
Tlf.: (971) 788.962

### **REGIONAL CANARIAS**

- General Balmes, 3. 35008 Las Palmas de Gran Canaria  
Tlf.: (928) 454.660

### **OFICINA CORPORATIVA**

- Plaza Manuel Cortina, 2. 28010 Madrid  
Tlf.: (91) 581.6071

### **OFICINA INSTITUCIONAL**

- Gobelás, 41-43. La Florida. 28023 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2490

### **OFICINA MADRID-DIRECTA**

- Gobelás, 41-43. La Florida. 28023 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2490

## ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En el mes de Enero de 1996 se ha procedido a adquirir 1.149.980 acciones de la sociedad MAPFRE HIPOTECARIA, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., de 546 pesetas de valor nominal cada una, desembolsadas en su 100 por 100, al precio de 629,7 pesetas por acción, equivalente a su valor teórico contable, previa la pertinente autorización del Banco de España.

Asimismo, se ha procedido a iniciar los trámites administrativos necesarios ante la Dirección General del Tesoro y Política Financiera en relación con la solicitud de baja del Registro Especial de Sociedades de Crédito Hipotecario que se mantiene en el Banco de España.

La Sociedad continuará en su actividad social que se concretará en la administración de los préstamos en cartera hasta su vencimiento y la gestión del recobro de saldos de impagados. Al producirse la baja en el Registro Especial, antes citado, se prevé llevar a cabo los oportunos trámites de modificación de estatutos, cambio de denominación social, etc., comprometiéndose el Banco a mantener el apoyo financiero que sea preciso a esta Sociedad.





## CUADRO DE FINANCIACION

ORIGENES		1995	1994
- Recursos Generados de las Operaciones.		2.113	1.537
- Aportaciones Externas al Capital.		-	-
. En Emisión de Acciones, Cuotas Participativas o Aportaciones.		-	-
. Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija.		-	-
. Venta de Acciones Propias.		-	-
- Pasivos Subordinados.	(Incremento Neto)	-	-
- Inversión menos Financiación en Banco de España y en Entidades de Crédito.	(Variación Neta)	-	-
- Créditos sobre Clientes.	(Disminución Neta)	-	-
- Deudas del Estado, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija.	(Disminución Neta)	-	-
- Acciones y Otros Títulos de Renta Variable.	(Disminución Neta)	1	-
- Débitos a Clientes.	(Incremento Neto)	37.724	27.266
- Débitos representados por Valores Negociables.	(Incremento Neto)	-	-
- Venta de Inversiones Permanentes.		88	156
. Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas.		-	150
. Venta de Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial.		88	6
- Otros Conceptos Activos menos Pasivos.	(Variación Neta)	651	-
TOTALES		40.577	28.959

(Datos en millones de pesetas)

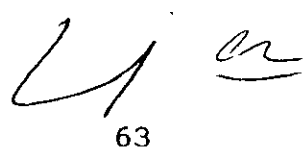
APLICACIONES		1995	1994
- Recursos Aplicados en las Operaciones.		-	-
- Reembolso de Participaciones en el Capital.		-	-
. Por Reducción del Capital.		-	-
. Por Adquisición de Acciones Propias.		-	-
- Pasivos Subordinados.	(Incremento Neto)	-	-
- Inversión menos Financiación en Banco de España y en Entidades de Crédito.	(Variación Neta)	6.460	1.741
- Créditos sobre Clientes.	(Incremento Neto)	18.136	15.649
- Deudas del Estado, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija.	(Incremento Neto)	15.354	10.823
- Acciones y Otros Títulos de Renta Variable.	(Incremento Neto)	-	1
- Débitos a Clientes.	(Disminución Neta)	-	-
- Débitos Representados por Valores Negociables.	(Disminución Neta)	-	-
- Adquisición de Inversiones Permanentes.		627	289
. Compra de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas.		11	-
. Compra de Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial.		616	289
- Otros Conceptos Activos menos Pasivos.	(Variación Neta)	-	456
T O T A L E S		40.577	28.959

(Datos en millones de pesetas)

La conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones, es la siguiente:

A P L I C A C I O N E S	1995	1994
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  + Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e In- materiales.  + Amortización y Provisiones para Insolvencias y Quebrantos Extraordinarios.  + Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras.  - Beneficios en Ventas de Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado.	703  548  862  (7)  7	310  527  700  (6)  (6)
<b>T O T A L E S</b>	2.113	1.537

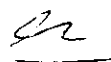
(Datos en millones de pesetas)



**DOCUMENTO ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995 DE BANCO MAPFRE**

<b>NOMBRE DEL AGENTE</b>	<b>PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE</b>
AGENCIA RAMON ABRIL, S.L	CACERES
AGENCIA SEGUROS NAVEIRA, S.L.	LA CORUÑA
ASEVA AGENCIA SEGUROS S.A	VALLADOLID
BARBEITO NAYA, S.L.	LA CORUÑA
BARRANCO ASSESORS, S.L	LLEIDA
GESTION SEGUROS ABRERA S.L.	BARCELONA
GRUPO MORENO GESTOR, S.L.	TOLEDO
R. SALAZAR, S.L.	MADRID
RAMOS REINALDOS, S.L.	TOLEDO
ADOLFO EUGENIO AGRA LOPEZ	LA CORUÑA
JOSE LUIS AGUIRRE AGRAMONTE	NAVARRA
CARMEN ALCAIDE MOLINA	CORDOBA
CARLOS ALFAYA DURAN	PONTEVEDRA
DAVID ALFONSO AMAYA	BADAJOS
CAYETANO ARAN SETO	LLEIDA
JOSE ARJONA CARO	GIRONA
LUIS MIGUEL ARRUFAT LAVERNIA	VALENCIA
JESUS BARREIRO CAMPO	LUGO
MARIA VICTORIA BEAMONTE ALVERICO	BARCELONA
PEDRO BERENGUER ESCRICHS	BARCELONA
CARLOS ALBERTO BERNAL BERNAL	SALAMANCA
MARGARITA BRAZO OSTOS	SEVILLA

NOMBRE DEL AGENTE	PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE
JUAN JOSE BRENES DOMINGUEZ	MALAGA
AURELIO BUENO GUTIERREZ	OVIEDO
MANUELA CABANILLAS PORTALO	BADAJOS
ELENA CALVO VILLAR	SORIA
FERNANDO CANALEJO SANCHEZ	LA CORUÑA
MARIA DOLORES CARIDE ALVAREZ	ORENSE
RAFAEL CASTIZO NARANJO	SEVILLA
FRANCISCO CERDEÑO SANCHEZ	TOLEDO
JOSE IGNACIO CEREZUELA POVEDANO	GRANADA
ANA CORDERO REBOLLO	MADRID
TOMAS CORREDOIRA CORREDOIRA	LUGO
FERNANDO DAPENA GARCIA	PONTEVEDRA
FRANCISCO DE DIOS JIMENEZ	SEVILLA
ANTONIO DEL MORAL MONTEJANO	GUADALAJARA
ROSA MARIA DE LA ASUNCION CRESPO	VALENCIA
FAUSTO DOMINGUEZ GOMEZ	VIZCAYA
MARIA FIERIA PALLAS	LA CORUÑA
SALVADOR FONT PONS	GIRONA
Ma ANGELES GALLARDO CARDADOR	CACERES
ANTONIO GAONA RUIZ	MALAGA
CARMEN GARCIA CONTRERAS	SEVILLA
ANTONIO GARCIA DE TORRES	SEVILLA
JOSEFINA GARCIA MIÑA DIAZ	SEVILLA
ANGEL GOMEZ GOMEZ	VALENCIA
MARIA GOMEZ GONZALEZ	BARCELONA


NOMBRE DEL AGENTE	PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE
ANTONIO GONZALEZ VICENTE	PONTEVEDRA
ANGELA GUERRERO SORIA	BADAJOS
JUAN ANTONIO HERRERO NAJES	VALENCIA
PASCUAL JOARES LLORENS	VALENCIA
ANGEL JUSTO MATIAS	ORENSE
FABIAN LAVADO ALMENDRO	BADAJOS
ANA LEAL LEIVA	VALENCIA
M <sup>a</sup> LUISA LOMBARDIA GUIANCE	PONTEVEDRA
ELOY LONGOBARDO DEL RIO	TOLEDO
JESUS FERNANDO LOPEZ CUENCA	VALENCIA
ISABEL MARIA LOPEZ FERNANDEZ	OVIEDO
RITA MARIA LOSADA ANDRES	LA CORUÑA
ANGEL MARQUINA GARCIA	VALENCIA
MARIA TERESA MARTIN RUIZ	MADRID
PILAR MARTIN YUSTAS	TOLEDO
MANUEL MEGIAS BAILON	GRANADA
BERNABE MOLINA GARIJO	VALENCIA
VICTORIO MONTILLA DE MORA	MADRID
VICENTE MONTORO DE LOS DOLORES	VALENCIA
M <sup>a</sup> TERESA MORALES MARTIN-COBOS	MADRID
JUAN ANTONIO MORENO MORENO	BADAJOS
MANUEL MULERO LOPEZ	MADRID
JUAN ANGEL NUÑO GONZALEZ	SEVILLA
F. AGUSTIN OBIETA ITURRIARTE	VIZCAYA
M <sup>a</sup> ARANZAZU ORMAZABAL LAVILLA	VIZCAYA
MANUEL ORTEGA COBO	MADRID

NOMBRE DEL AGENTE	PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE
ALFONSO ORTEGA MARMOL	MALAGA
NICOLAS OZAEZ GUTIERREZ	JAEN
JUANA PALOMAR ARJONA	LLEIDA
FRANCISCA PARAJON RAMALLO	SEVILLA
RAFAEL PEREZ GARCIA	CORDOBA
EDUARDO EMILIO PIÑON GARCIA	PONTEVEDRA
JUAN MANUEL PORTILLO ORTEGA	MALAGA
JOSE MIGUEL PUIG PRATS	VALENCIA
FRANCISCO JAVIER QUINTIA CASAL	LA CORUÑA
MARIA JOSEFA RAMIREZ DURAN	BADAJOS
MANUEL RAMOS ALCAIDE	BARCELONA
JESUS REY ROMERO	CACERES
GERARDO RODRIGUEZ CALVIÑO	ORENSE
MARIA PILAR RODRIGUEZ MORA	SEVILLA
CATALINA MARIA ROMAN MORENO	CADIZ
FCO JAVIER ROMERO BALLESTERO	BARCELONA
PELAYO ROPERO PEROMINGO	BARCELONA
VICTOR MANUEL RUIZ HERNANDEZ	MADRID
ANTONIO SAIZ GARCIA	BARCELONA
JOSE MARIA SALINAS LOPEZ	SEVILLA
JOSEFA SANIA MARTI	VALENCIA
JUAN ALBERTO SENRA FERNANDEZ	PONTEVEDRA
EVA SERANTES RODRIGUEZ	LA CORUÑA
FRANCISCO SIEIRA LAGO	LA CORUÑA
JOSE SILLA BAVIERA	VALENCIA

-----  
NOMBRE DEL AGENTE  
-----

-----  
PROVINCIA DE ACTUACION  
DEL AGENTE  
-----

CONCEPCION SORNOSA PEÑA

VALENCIA

RAUL TOMAS UCAR AGUADO

NAVARRA

MARIA VAZQUEZ CASTRO

VALLADOLID

JESUS VIDAL QUINTELA

LA CORUÑA

JOSE MARIA VILLACORTA AGUIRRE

VIZCAYA

CONCEPCION VILLALVA GAVIRA

SEVILLA

ALFONSO JESUS VILLAR LOPEZ

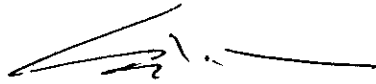
LA CORUÑA



Las Cuentas Anuales de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenidas en las páginas 1 a 68 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de Marzo de 1996.



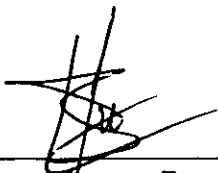
Luis Leguina Cebreiros  
Presidente,  
Consejero Delegado



Miguel Castrillo Criado  
Consejero



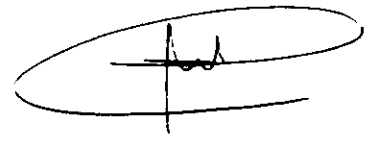
José Manuel Martínez Martínez  
Consejero



Santiago Gayarre Bermejo  
Vicepresidente Primero



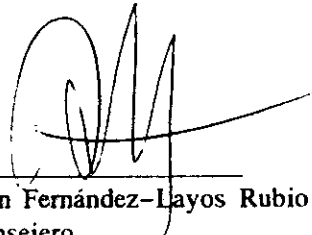
Juan de Diego Arteche  
Consejero



Juan Llopert Pérez  
Consejero



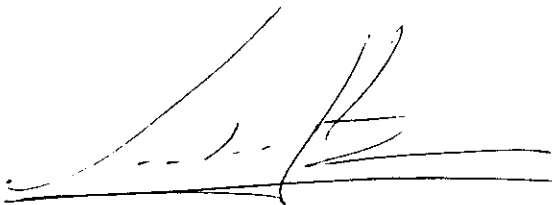
Alberto Manzano Martos  
Vicepresidente Segundo



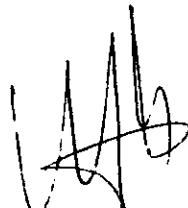
Juan Fernández-Layos Rubio  
Consejero



Filomeno Mira Candel  
Consejero



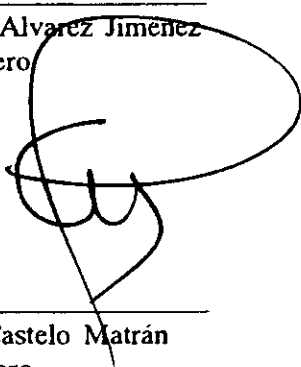
Carlos Álvarez Jiménez  
Consejero




Rafael Galarraga Solares  
Consejero



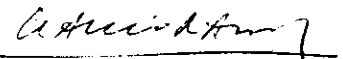
Manuel Ocón Terrasa  
Consejero



Julio Castelo Matrán  
Consejero



Domingo Sugranyes Bickel  
Consejero



Claudio Ramos Rodríguez  
Conse

## INFORME DE GESTION INDIVIDUAL

### BANCO MAPFRE - 1995

En el ejercicio 1995 la actividad del conjunto de las entidades bancarias se ha caracterizado por una atonía en la demanda de las operaciones crediticias del Sector Privado, cuyo crecimiento en términos reales ha sido inferior al 2 por 100, destacando especialmente la gran debilidad en la financiación del consumo privado. Las inversiones de la banca se han encaminado al segmento de las operaciones hipotecarias y al Sector Público, que han registrado importantes crecimientos.

La captación del pasivo de clientes ha experimentado en 1995 una evolución muy positiva, con crecimiento superior al 14 por 100, destacando el aumento en las imposiciones a plazo, que han ofrecido una elevada rentabilidad por la subida de tipos de interés producida en el ejercicio.

La morosidad ha decrecido gradualmente a lo largo de 1995, para situarse en una tasa del 5 por 100, con descenso de más de 1 punto respecto del año precedente. La reducción de los activos dudosos de la banca, propiciada por la recuperación económica general, se ha traducido en una menor necesidad de provisiones y una mayor recuperación de créditos dudosos respecto de la evolución en ejercicios precedentes.

El margen financiero ha mantenido la trayectoria descendente iniciada hace varios años, por la intensa competencia de las entidades, que provoca un estrechamiento del diferencial de tipos, así como un mayor peso en el balance de los productos con menor rentabilidad. El beneficio después de impuestos de las entidades bancarias ha experimentado un crecimiento del 16 por 100, con un considerable aumento de los resultados por operaciones financieras y de los procedentes de la cartera de renta variable.

En el contexto señalado, la actividad del BANCO MAPFRE en 1995 ha tenido una evolución positiva, atendiendo al resultado obtenido y crecimiento del negocio gestionado y de la base de clientes, así como a su desarrollo empresarial dentro de la estructura del SISTEMA MAPFRE.

Las principales actuaciones impulsadas por la entidad durante 1995 se han encaminado a potenciar las sinergias organizativas y comerciales de la amplia red de distribución de las entidades aseguradoras MAPFRE y su importante base de clientes, como plataformas básicas en las que se asienta la estrategia de actuación del Banco. Es especialmente reseñable el avance producido en la distribución de productos bancarios por la Red Agencial de MAPFRE, que está configurándose como un canal de venta del Banco con elevada potencialidad.

## PRINCIPALES ACTIVIDADES

### \* DESARROLLO TERRITORIAL Y COMERCIAL

Durante 1995 el Banco ha continuado su expansión territorial con la apertura de 18 nuevas oficinas, disponiendo actualmente de una red de 114 con presencia en 36 provincias. La mayoría de ellas están ubicadas en sedes de oficinas del SISTEMA MAPFRE, para facilitar la integración de la actividad bancaria con la aseguradora y la comercialización conjunta de ambas líneas de negocio a la clientela.

La expansión territorial del Banco se ha seguido basando en la apertura de "Oficinas Capilares", cuya implantación se inició en 1993, habiéndose constatado que este modelo de oficina permite un razonable desarrollo del negocio bancario con menores costes de funcionamiento, así como un acortamiento del plazo para alcanzar el equilibrio en el resultado de explotación. Al finalizar el ejercicio 1995, la red de "Oficinas Capilares" del Banco ascendía a 28, de las que 10 iniciaron su actividad dentro de dicho año.

Dentro de la estrategia comercial de la entidad, se han intensificado las actuaciones para promover la comercialización de los productos y servicios del Banco a través de la red de Delegados y Agentes de las entidades aseguradoras MAPFRE, cuya actividad comercial se orienta preferentemente al segmento de los particulares y familias. Las operaciones bancarias intermediadas por dicho colectivo al finalizar el ejercicio 1995 ascendían a 8.883 millones de pesetas en recursos de clientes, y a 4.241 millones de pesetas en préstamos y créditos.

En 1995 se ha reforzado la estructura comercial del Banco con un programa de incorporación de "Asesores Bancarios" que, vinculados con contrato de agencia, se dedican con exclusividad a comercializar productos del Banco MAPFRE con formación, apoyo comercial y de marketing proporcionados por la entidad, lo que permitirá disponer de una red complementaria de distribución para intensificar las actuaciones en el mercado de particulares, y las acciones de fidelización en la cartera de clientes de las oficinas.

Como aspecto destacable del ejercicio, también debe reseñarse la consolidación del negocio de "leasing" iniciado en la segunda parte de 1994 para complementar la oferta bancaria de productos de financiación. Durante 1995 se han formalizado por el Banco más de 700 operaciones de arrendamiento financiero, con un importe medio de 4,5 millones de pesetas por operación, que suponen una inversión viva de 3.654 millones de pesetas al finalizar el ejercicio.

En el ámbito de los servicios a clientes destaca el incremento de actividad producido en los Medios de Pago del Banco, que al 31 de Diciembre de 1995 había emitido 42.917 tarjetas de débito de la red 4B y 15.929 tarjetas de crédito asociadas a VISA, con un alto grado de operatividad en la utilización de tales tarjetas. El valor de las transacciones efectuadas en 1995 ha ascendido a 12.815 millones de pesetas y 4.162 millones para las tarjetas de débito y crédito, respectivamente.

El Banco tiene en funcionamiento 92 cajeros automáticos de la red 4B, con un índice de 0,8 cajeros por oficina, de los que 18 corresponden a nuevas instalaciones realizadas en 1995. Durante dicho ejercicio se han procesado por la red de cajeros más de 1,2 millones de transacciones, con retiradas de efectivo por importe de 16.764 millones de pesetas.

#### \* GESTION DE RIESGOS

El Banco ha continuado aplicando durante 1995 la misma política de actuación que, desde el comienzo de su actividad, preside su línea de gestión respecto de la selección, seguimiento y control de los riesgos crediticios, actuando con criterios de máxima profesionalidad, prudencia y diversificación de las inversiones, aunque esta política pueda repercutir en los objetivos de crecimiento establecidos para cada ejercicio.

La orientación seguida por la entidad está traduciéndose en un nivel reducido de morosidad y en un moderado crecimiento de los activos dudosos. El Banco, por otra parte, aplica criterios de máxima prudencia valorativa en las dotaciones para insolvencias para reforzar la cobertura de los riesgos dudosos, ante eventuales cambios en las expectativas de recuperación por empeoramiento de la coyuntura económica u otras circunstancias impredecibles.

Se ha potenciado el área de marketing directo con la realización de diferentes campañas promocionales para el lanzamiento de los nuevos productos del Banco, la puesta en servicio, a mitad del ejercicio, de un centro telefónico propio que ha efectuado más de 20.000 contactos, el envío de más de 300.000 comunicaciones a clientes de las entidades MAPFRE, y la realización de inserciones publicitarias en la revista "Kilómetro MAPFRE" distribuida entre los asegurados de MAPFRE MUTUALIDAD, con una difusión de más de 1,8 millones de ejemplares.

La orientación comercial en el área de empresas ha justificado que durante 1995 el Banco se haya adherido a diversos convenios promovidos por Organismos y Administraciones Públicas para facilitar líneas de financiación a las "pymes", destinadas a nuevos proyectos industriales, inversiones en instalaciones y maquinaria, etc., con unas condiciones preferentes. El Banco ha suscrito, en 1995, 20 convenios que suponen la apertura de diferentes líneas de financiación por un importe conjunto de más de 4.800 millones de pesetas.

## \* PRODUCTOS Y SERVICIOS

El Banco ha continuado prestando una atención preferente a la creación de productos combinados "banca-seguros", especialmente concebidos para particulares, familias y profesionales, como reflejo de la orientación estratégica definida por la entidad para su posicionamiento en el mercado bancario.

En consonancia con la línea mencionada, en 1995 se han diseñado, en estrecha colaboración con las entidades aseguradoras MAPFRE, los productos denominados "PRESTAMO AUTOMOVIL", "PLAN TOTAL HOGAR" y "DEPOSITO FAMILIAR", que se suman a los desarrollados en el pasado ejercicio -"Nómina 10" y "Cuenta Escolar"-, como oferta diferencial del BANCO MAPFRE por su contenido, competitividad en precios y flexibilidad a las necesidades de los clientes. En el área de empresas debe mencionarse el desarrollo conjunto con MAPFRE CAUCION Y CREDITO de un producto para financiación y aseguramiento de las ventas al exterior, especialmente dirigido a empresas exportadoras.

4 3 5

Asimismo, la actuación seguida por el Banco en cuanto a las operaciones en los mercados financieros responde a criterios de gran prudencia, manteniendo una estructura equilibrada en su cartera de inversiones, que se concentra en títulos de renta fija del Estado y se califica como "cartera de inversión ordinaria", lo que excluye actuaciones especulativas en situaciones de alta fluctuación y volatilidad de los mercados. Las pautas de actuación seguidas por el Banco en las inversiones del mercado interbancario responden al mantenimiento de posiciones netas prestadoras, con plazos cortos en las colocaciones y límites reducidos en el importe de los depósitos realizados.

Durante 1995 se ha continuado prestando gran atención a los sistemas de información para controlar los riesgos del Banco, mejorando la funcionalidad de las aplicaciones informáticas que constituyen el soporte para la labor de seguimiento encomendada a los órganos de dirección de la entidad con la directa supervisión que ejerce la Comisión Directiva del Banco.

#### \* RECURSOS HUMANOS

La plantilla de personal del Banco a 31 de Diciembre ascendía a 522 personas, habiéndose incrementado en 91 personas durante 1995 que, en su mayoría, corresponden a incorporaciones de las entidades parabancarias del SISTEMA MAPFRE, cuya actividad está asumiendo el Banco desde 1993. El 74% de la plantilla total de la entidad -384 personas- trabaja en las Direcciones Regionales y Oficinas, que han aumentado sus recursos humanos en 74 empleados, por las necesidades derivadas del plan de expansión de oficinas.

La formación del personal está considerada dentro de la estrategia del Banco como un área prioritaria, pues la mejora continua en la capacitación de los empleados redundará en un mejor asesoramiento y servicio a los clientes. Durante 1995 se han impartido por el Departamento de Formación de la entidad 150 cursos, habiéndose dedicado a esta actividad más de 22.000 horas por el conjunto de las 1.900 personas participantes en los cursos de formación.

La formación interna se ha dirigido a todos los colectivos de las oficinas y su contenido abarca, tanto materias de carácter general relacionadas con la actuación gerencial, comercial y de dirección de equipos, como aspectos específicos de la actividad bancaria. Además de la formación presencial, se han impartido 235 cursos a distancia, cuyo seguimiento forma parte del programa establecido por el Banco para la promoción profesional de los empleados.

En el marco de la política de mejoras sociales seguida por MAPFRE, en 1995 el Banco ha decidido implantar el Plan de Pensiones de Empleo que, con carácter general, se aplica en las entidades del SISTEMA MAPFRE desde hace varios años.

Como es habitual, debe destacarse la dedicación y profesionalidad del conjunto de la plantilla del Banco, cuyo trabajo está posibilitando el progresivo desarrollo de la entidad.

## \* TECNOLOGIA INFORMATICA

Dentro de la estrategia seguida por la entidad para su desarrollo, se ha concedido alta prioridad a la tecnología de los sistemas de información como elemento clave para optimizar las actividades del Banco, ejercer un adecuado control de sus riesgos y gestionar con eficacia los costes de transformación.

Durante 1995 se han desarrollado 8 nuevos proyectos informáticos para ampliar y/o completar las funcionalidades de los procesos operativos de la entidad, y se han actualizado otras 28 aplicaciones con objeto de mejorar el servicio a la clientela y reducir la carga administrativa de las oficinas, habiéndose dedicado más de 75.000 horas a los nuevos desarrollos y mantenimiento de los sistemas informáticos actuales.

En Diciembre de 1995 se puso en funcionamiento un nuevo Ordenador Central (BULL 9000) y otros equipos periféricos, para dotar al Centro de Proceso de Datos del Banco de la necesaria capacidad para soportar el aumento de negocio y la ampliación de la red de terminales en las oficinas. El conjunto de las inversiones efectuadas en el ejercicio en sistemas y equipos para la tecnología de la información de la entidad ha ascendido a 394,6 millones de pesetas.

Debe destacarse, asimismo, la aprobación y puesta en marcha de un "PLAN ESTRATEGICO DE SISTEMAS" que se implantará en sucesivas fases a lo largo de los próximos ejercicios, para renovar las actuales plataformas informáticas del Banco que se sustituirán por los denominados sistemas "cliente-servidor", al tiempo que se desarrollarán con nuevos enfoques y prestaciones las principales aplicaciones operativas, de gestión e información requeridas por la entidad.

\* **PRINCIPALES MAGNITUDES**  
**RECURSOS Y EMPLEOS**

- \* Los **ACTIVOS TOTALES** del Banco al 31 de Diciembre de 1995 ascienden a 176.042 millones, habiendo experimentado un crecimiento del 30 por 100 respecto de 1994.
- \* Los **RECURSOS PROPIOS**, antes de la distribución del beneficio de 1995, ascienden a 24.108 millones de pesetas, habiéndose incrementado 310 millones respecto de 1994, y presentan un excedente de 20.761 millones respecto de los recursos mínimos exigibles según la normativa establecida en la Circular 5/1993 del Banco de España.
- \* Los **RECURSOS DE CLIENTES** han alcanzado la cifra de 141.171 millones de pesetas, con crecimiento del 36 por 100. Estos recursos están financiando el 80 por 100 de los activos totales del Banco.

Las cuentas a la vista al 31 de Diciembre ascienden a 44.399 millones de pesetas, con una disminución del 10 por 100 sobre el año anterior, originada por el traslado del ahorro hacia productos a plazo fijo que han ofrecido una elevada rentabilidad en 1995; los depósitos a plazo ascienden a 43.000 millones de pesetas, con crecimiento del 43 por 100, habiéndose producido un considerable alargamiento en la duración de las imposiciones; y los recursos desintermediados presentan un saldo de 53.769 millones de pesetas, con crecimiento del 122 por 100. Las posiciones acreedoras del Sector Público ascienden a 6.208 millones, con incremento del 22 por 100.

El número de clientes, en las distintas modalidades de cuentas, es de 87.402, con incremento del 35 por 100; el saldo medio asciende a 607.000 pesetas en las cuentas a la vista y a 2.082.000 pesetas en las imposiciones a plazo fijo.

- \* Las **INVERSIONES CREDITICIAS** ascienden a 73.336 millones de pesetas, con crecimiento del 31 por 100 sobre 1994, y suponen el 52 por 100 de los recursos de clientes y el 42 por 100 de los activos totales del Banco.

Dentro de la inversión en clientes, el 20 por 100 corresponde a la cartera comercial, con un saldo de 15.247 millones y un crecimiento del 15 por 100; el 36 por 100 corresponde a préstamos y créditos con garantía hipotecaria, con un saldo de 27.050 millones y un crecimiento del 28 por 100; y el 33 por 100 corresponde a créditos y préstamos a empresas y particulares con garantía personal, con un saldo de 24.761 millones de pesetas y un crecimiento del 61 por 100. La rúbrica de arrendamiento financiero asciende a 3.654 millones, y supone el 5 por 100 de las inversiones crediticias en clientes.



El riesgo medio por cedente en la rúbrica de cartera comercial asciende a 9 millones de pesetas, cifra similar al importe medio dispuesto en los créditos con garantía personal, mientras que en los préstamos con garantía personal la media asciende a 1,3 millones. Los préstamos y créditos con garantía hipotecaria presentan un riesgo medio de 8 millones de pesetas.

La mayor parte de la inversión crediticia del Banco se concentra en operaciones de mediano importe. Del análisis individualizado de las mismas se desprende que las que tienen riesgo vivo hasta 15 millones de pesetas suponen el 97 por 100 de la cartera, mientras que las que tienen riesgo vivo superior a 100 millones de pesetas, solamente representan el 0,1 por 100 del número total de operaciones.

Los riesgos de firma por avales, cauciones y créditos documentarios totalizan la cifra de 7.150 millones de pesetas.

- \* Las **INVERSIONES EN ENTIDADES DE CREDITO** ascienden a 59.362 millones de pesetas, con crecimiento del 13 por 100 sobre el año anterior. El Banco actúa en el mercado interbancario con una posición neta prestadora para colocar sus excedentes de liquidez en las condiciones más adecuadas a la situación y evolución registrada por dicho mercado en 1995.

Al finalizar el ejercicio las colocaciones en el mercado interbancario ascendían a 26.944 millones de pesetas, correspondiendo el 19 por 100 de dicha cantidad a depósitos con vencimiento hasta 30 días. Las adquisiciones temporales de activos ascienden a 25.700 millones de pesetas, con vencimiento medio de 71 días.

- \* La **CARTERA DE VALORES** del Banco asciende a 34.854 millones de pesetas, con crecimiento del 77 por 100 respecto del ejercicio precedente, correspondiendo en su mayor parte a títulos de renta fija emitidos por el Estado. De acuerdo con la política de la entidad, la cartera de valores se clasifica como "cartera de inversión ordinaria" y "cartera de participaciones permanente", lo que elimina el riesgo de minusvalías con cargo a resultados por variación de las cotizaciones en el mercado.

Dentro de la cartera de renta fija, el 39 por 100, por un importe de 13.568 millones, corresponde a títulos con vencimiento inferior a seis meses; el 56 por 100, por un importe de 19.265 millones, tiene un vencimiento entre 6 meses y 3 años; y el 5 por 100, por importe de 1.740 millones supera el mencionado plazo.

- \* Los **ACTIVOS DUDOSOS** del Banco al 31 de Diciembre de 1995 ascienden a 1.476 millones de pesetas, con incremento de 166 millones de pesetas respecto del ejercicio precedente. Durante el ejercicio se han producido entradas de deudores morosos por importe de 1.151 millones de pesetas y recuperaciones por cuantía de 737 millones.

En el transcurso de 1995 se han amortizado operaciones crediticias por importe de 248 millones de pesetas, que se han traspasado a fallidos, al considerarse que las posibilidades de cobro son inexistentes o por cumplimiento de los plazos establecidos en la normativa bancaria desde su contabilización en activos dudosos.

Las posiciones representadas por descubiertos, excedidos y cuotas impagadas con menos de 90 días de antigüedad ascienden a 851 millones de pesetas, con incremento del 18 por 100 respecto de 1994, y suponen el 1 por 100 de la inversión crediticia en clientes.

La morosidad del Banco representa el 2,01 por 100 de la inversión crediticia de clientes. El conjunto de las provisiones para insolvencias, aplicando criterios de máxima prudencia, ascienden a 1.978 millones de pesetas y suponen el 134 por 100 de los saldos de dudoso cobro al cierre del ejercicio, sin considerar el valor de las garantías hipotecarias.

## **RENDIMIENTOS, COSTES Y RESULTADOS**

- \* Los **INGRESOS** por productos financieros han ascendido a 15.562 millones de pesetas, y se han percibido comisiones por servicios por valor de 1.339 millones de pesetas, con incremento del 46 por 100 y del 12 por 100, respectivamente, sobre el año 1994.

La rentabilidad media de los activos productivos del Banco se ha situado en el 10,3 por 100, con aumento de 0,6 puntos respecto del ejercicio precedente, con un rendimiento medio del 12,3 por 100 en las inversiones crediticias en clientes y del 8,9 por 100 en las restantes rúbricas financieras.

- \* Los **COSTES** por intereses de los recursos de terceros han ascendido a 9.354 millones de pesetas, con incremento del 61 por 100 respecto del ejercicio precedente.

El coste medio de los recursos de clientes del Banco ha sido del 7 por 100, superior en 0,8 puntos al del año precedente, correspondiendo un tipo medio del 5,75 por 100 en las cuentas a la vista, el 8,2 por 100 en los depósitos a plazo y el 8,5 por 100 en los recursos desintermediados por cuenta de clientes.

- \* El **MARGEN DE INTERMEDIACION** de 1995 ha ascendido a 6.208 millones de pesetas, con crecimiento del 28 por 100, que supone el 3,85 por 100 de los ATM, frente al 4,05 obtenido en el ejercicio anterior.

- \* El **MARGEN ORDINARIO** ha ascendido a 7.208 millones, con crecimiento del 24 por 100, representando el 4,47 por 100 de los ATM frente al 4,83 del ejercicio 1994.

- \* Los **GASTOS DE EXPLOTACION** han ascendido a 5.194 millones de pesetas, con aumento del 17 por 100 respecto del ejercicio 1994, que se justifica por la apertura de nuevas oficinas y mayor plantilla de personal para poder afrontar el proceso de expansión de la entidad; los gastos de personal han sido de 3.176 millones de pesetas, con aumento del 17 por 100, y los gastos generales de administración han ascendido a 2.018 millones, con crecimiento del 15 por 100.

El ratio de los gastos de explotación sobre Activos Totales Medios ha sido de 3,22 por 100, inferior en 0,50 puntos al del ejercicio precedente.

- \* Durante el ejercicio se han efectuado **DOTACIONES** a saneamientos del activo por valor de 1.237 millones de pesetas, con incremento del 2 por 100 sobre el año precedente, y representan el 0,70 por 100 de los activos totales medios.

De la cifra total indicada, 689 millones de pesetas corresponden a dotaciones para cobertura de la morosidad, 446 millones de pesetas a amortizaciones del inmovilizado funcional y 102 millones de pesetas a la cancelación del saldo existente en activos inmateriales como consecuencia de los gastos de ampliación de capital que se han llevado a cabo en los últimos ejercicios.

- \* El **RESULTADO** del Banco registra un beneficio neto de 703 millones de pesetas. El resultado del ejercicio representa el 0,44 por 100 de los ATM, y ha experimentado un crecimiento del 127 por 100 respecto de 1994.

\* MAPFRE FACTORING

Esta sociedad, única filial con actividad financiera, en la que el Banco tiene una participación del 99,98 por 100 del capital, está especializada en operaciones de "factoring" como servicio de financiación complementario de los productos del Banco a las empresas, por lo que la gestión comercial de esta línea de negocio se efectúa a través de la red de oficinas de la propia entidad.

La orientación señalada y la escasa introducción del "factoring" en nuestro mercado explican el reducido nivel de negocio de MAPFRE FACTORING, que ha terminado 1995 con una inversión viva de 337 millones de pesetas, una morosidad del 0,59 por 100 y un beneficio después de impuestos de 18 millones de pesetas.

\* COTIZACION BURSATIL Y ACCIONISTAS

Durante el ejercicio de 1995 las acciones del Banco han cotizado en 246 sesiones en la Bolsa de Madrid, lo que supone un índice de frecuencia del 100 por 100. La cotización se ha mantenido estable en 3.000 pesetas durante la totalidad de las sesiones.

Banco MAPFRE tiene, al 31 de Diciembre de 1995, 1.187 accionistas minoritarios que, en su conjunto, son titulares del 9,55 por 100 del capital social. Dentro de este grupo de accionistas se incluye el BANCO HERRERO, que posee el 8,45 por 100 del capital de la entidad.

Ninguna Sociedad participada tiene a su vez participación en el capital de BANCO MAPFRE. Los Consejeros y Altos Cargos del Banco y sus filiales no tienen participaciones significativas en el capital de la Sociedad (en conjunto, no superan el 0,1 por 100).

\* COMISION DE DEFENSA DEL CLIENTE

De conformidad con lo previsto en su Reglamento, la Comisión de Defensa del Cliente ha presentado al Consejo de Administración su Memoria de actividades correspondientes al ejercicio 1995.

La Comisión ha recibido durante 1995 dieciséis reclamaciones de los clientes del Banco, de las que nueve fueron remitidas a las Direcciones Regionales competentes para que se pronunciaran con carácter previo a la intervención de la Comisión. De las restantes reclamaciones, tres fueron resueltas de forma favorable para los clientes que formularon la reclamación.

\* MODIFICACIONES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Con fecha 20 de Julio de 1995 presentó su dimisión como vocal del Consejo de Administración Don José María Gil-Albert Velarde, por cumplimiento de la edad prevista en las normas internas de MAPFRE para el desempeño del cargo de consejero.

Con fecha 26 de Enero de 1996 presentó su dimisión Don Julio Menéndez Pérez, cuya vacante ha sido cubierta por el propio Consejo de Administración designando como nuevo consejero a Don Juan Llopart Pérez, cuyo nombramiento se somete a la ratificación de la Junta General.

En la misma fecha el Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General la elección de Don José Antonio Villar Pordomingo como miembro del Consejo. El nombramiento de Don José Antonio Villar Pordomingo, empleado del Banco desde 1990, se inscribe en la línea de actuación seguida por las principales empresas del SISTEMA MAPFRE de incorporar a su órgano de administración un consejero proveniente de la plantilla de empleados.

\* PERSPECTIVAS DE 1996

Después del cierre del ejercicio 1995 no se ha producido ningún hecho o situación de especial relevancia que pudiera tener repercusión en la estrategia de actuación o en las previsiones de desarrollo del Banco para 1996.

En Enero de 1996 el Banco ha adquirido el 99,99 por 100 de las acciones de MAPFRE GESTION UNO, S.A. (anteriormente MAPFRE HIPOTECARIA, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.), cuyo objeto social es la realización de estudios y asesoramiento en materia económica y financiera, la gestión de cobro de deudas y realización de estudios de solvencia patrimonial, así como la realización de operaciones inmobiliarias y prestación de servicios relacionados con dichas inversiones, aunque también continuará gestionando su actual cartera de operaciones hipotecarias hasta su extinción.

Dentro del segundo trimestre de 1996 está previsto el traslado de los Servicios Centrales del Banco a un edificio de nueva construcción, anexo al de la sede de MAPFRE MUTUALIDAD en Majadahonda (Madrid). Como consecuencia de dicho cambio, se someterá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la propuesta de traslado del domicilio social de la entidad.

El ejercicio 1996 se enmarcará dentro de una línea de moderada expansión de la Red de Oficinas y elevadas tasas de crecimiento del negocio del Banco. Las actuaciones para la consecución de los objetivos presupuestarios del ejercicio irán encaminadas a potenciar la captación de clientes a través de la Red Agencial de MAPFRE, intensificando las acciones comerciales y el desarrollo de productos combinados banca-seguros para aumentar la presencia del Banco en el conjunto de las diferentes áreas de negocio desarrolladas por el SISTEMA MAPFRE.

El Presupuesto 1996 contempla un crecimiento del 18 por 100 para el negocio global del Banco, lo que supondrá superar la cifra de 200.000 millones de pesetas de activos totales, con tasas de crecimiento superiores al 30 por 100 en las inversiones y recursos de clientes gestionados por la red de oficinas de la entidad.

El Banco continuará desarrollando su modelo de gestión basado en la progresiva descentralización de las actuaciones y decisiones de negocio en las Direcciones Regionales, con objeto de agilizar y favorecer la eficacia en el servicio a la clientela, y se mantendrán los criterios de la actual política de riesgos para propiciar una elevada calidad en la cartera de operaciones crediticias así como un crecimiento basado en la máxima sanidad de los activos de la entidad.

El Informe de Gestión Individual de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenido en las páginas 1 a 13 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de Marzo de 1996.



Luis Leguina Cebreiros  
Presidente,  
Consejero Delegado



Miguel Castrillo Criado  
Consejero



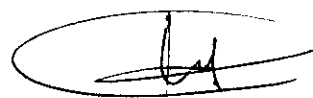
José Manuel Martínez Martínez  
Consejero



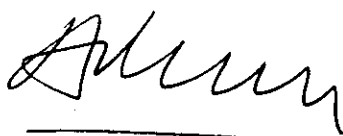
Santiago Gayarre Bermejo  
Vicepresidente Primero



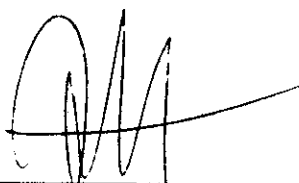
Juan de Diego Arteche  
Consejero



Juan Llopert Pérez  
Consejero



Alberto Manzano Martos  
Vicepresidente Segundo



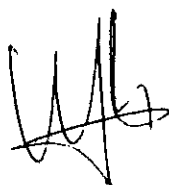
Juan Fernández-Layos Rubio  
Consejero



Filomeno Mira Candel  
Consejero



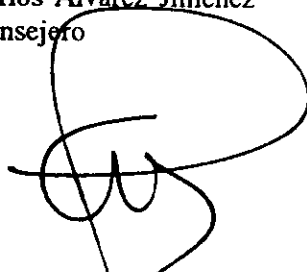
Carlos Álvarez Jiménez  
Consejero



Rafael Galarraga Solares  
Consejero



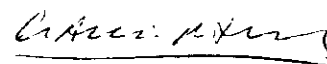
Manuel Ocón Terrasa  
Consejero



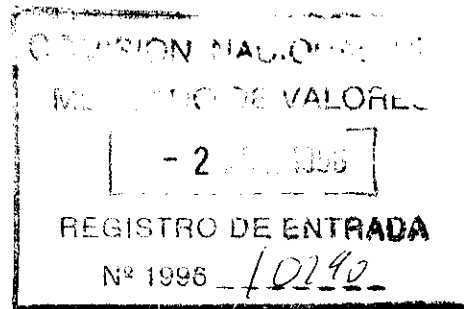
Julio Castelo Matrán  
Consejero



Domingo Sugranyes Bickel  
Consejero



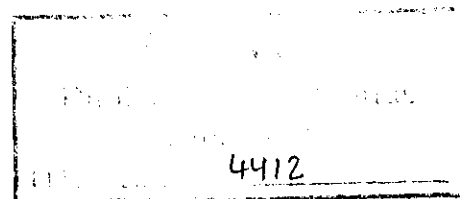
Claudio Ramos Rodríguez  
Secretario - (No consejero)



## INFORME DE AUDITORIA

\* \* \* \*

**BANCO MAPFRE, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 1995





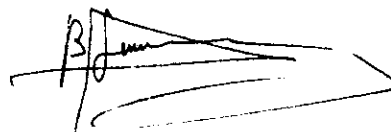
## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
**BANCO MAPFRE, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **BANCO MAPFRE, S.A.** y **SOCIEDADES DEPENDIENTES** que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Con fecha 1 de abril de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. El Banco y sus Sociedades Dependientes realizan transacciones significativas con otras sociedades del Sistema Mapfre, en los términos acordados entre las partes (ver apartado 21 de la memoria consolidada).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **BANCO MAPFRE, S.A.** y **SOCIEDADES DEPENDIENTES** al 31 de diciembre de 1995 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.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación consolidada BANCO MAPFRE, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y sus Sociedades Dependientes.

ERNST &amp; YOUNG



---

Benicio F. Herranz Hermosa

1 de abril de 1996



**Gobelas, 41-43  
28023 - Madrid**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION  
CONSOLIDADOS**

**EJERCICIO 1995**

**CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS**

*W*

1

*W*



# BANCO MAPFRE, S.A.

## BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994

ACTIVO	1995	1994
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES .....	2.673	1.705
1.1. Caja .....	1.041	869
1.2. Banco de España .....	1.632	836
1.3. Otros Bancos Centrales .....	-	-
2. DEUDAS DEL ESTADO .....	34.382	19.028
3. ENTIDADES DE CREDITO .....	59.336	52.745
3.1. A la Vista .....	1.845	2.590
3.2. Otros Créditos .....	57.491	50.155
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES .....	73.623	56.050
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA .....	159	399
5.1. De Emisión Pública .....	-	200
5.2. Otros Emisores .....	159	199
PROMEMORIA: Títulos Propios .....	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE .....	2	3
7. PARTICIPACIONES .....	11	-
7.1. En Entidades de Crédito .....	-	-
7.2. Otras Participaciones .....	11	-
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO .....	-	-
8.1. En Entidades de Crédito .....	-	-
8.2. Otras .....	-	-
9. ACTIVOS INMATERIALES .....	-	102
9.1. Gastos de Constitución .....	-	-
9.2. Otros Gastos Amortizables .....	-	102
9.BIS. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION .....	-	-
9.bis.1. Por Integración Global y Proporcional .....	-	-
9.bis.2. Por Puesta en Equivalencia .....	-	-
10. ACTIVOS MATERIALES .....	2.925	2.799
10.1. Terrenos y Edificios Uso Propio .....	-	-
10.2. Otros Inmuebles .....	95	100
10.3. Mobiliario, Instalaciones y Otros .....	2.830	2.699
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO .....	-	-
11.1. Dividendos Pasivos Reclamados no Desembolsados .....	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. ACCIONES PROPIAS .....	-	-
PROMEMORIA: Nominal .....	-	-
13. OTROS ACTIVOS .....	1.086	958
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION .....	1.872	1.150
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS .....	17	23
15.1. Por Integración Global y Proporcional .....	17	23
15.2. Por Puesta en Equivalencia .....	-	-
15.3. Por Diferencias de Conversión .....	-	-
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO .....	-	-
16.1. Del Grupo .....	-	-
16.2. De Minoritarios .....	-	-
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>176.086</b>	<b>134.962</b>

(Datos en millones de pesetas)

*L*

*cr*

PASIVO		1995	1994
1.	ENTIDADES DE CREDITO .....	6.491	5.373
1.1.	A la Vista .....	1.844	912
1.2.	Otros Débitos .....	4.647	4.461
2.	DEBITOS A CLIENTES .....	141.171	103.447
2.1.	Depósitos de Ahorro .....	84.720	76.938
2.1.1.	A la Vista .....	41.821	47.186
2.1.2.	A Plazo .....	42.899	29.752
2.2.	Otros Débitos .....	56.451	26.509
2.2.1.	A la Vista .....	2.578	2.083
2.2.2.	A Plazo .....	53.873	24.426
3.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES .....	-	-
3.1.	Bonos y Obligaciones en Circulación .....	-	-
3.2.	Pagarés y Otros Valores .....	-	-
4.	OTROS PASIVOS .....	140	71
5.	CUENTAS DE PERIODIFICACION .....	2.730	1.339
6.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS .....	702	586
6.1.	Fondo de Pensionistas .....	471	477
6.2.	Provisión para Impuestos .....	-	-
6.3.	Otras Provisiones .....	231	109
6.BIS.	FONDO PARA RIESGOS GENERALES .....	-	-
6.TER.	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION .....	-	-
7.	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO .....	712	320
7.1.	Del Grupo .....	712	320
7.2.	De Minoritarios .....	-	-
8.	PASIVOS SUBORDINADOS .....	-	-
8.BIS.	INTERESES MINORITARIOS .....	-	-
9.	CAPITAL SUSCRITO .....	17.253	17.253
10.	PRIMAS DE EMISION .....	5.566	5.566
11.	RESERVAS .....	1.306	920
12.	RESERVAS DE REVALORIZACION .....	-	82
12.BIS.	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS .....	15	5
12.bis.1	Por Integración Global y Proporcional .....	15	5
12.bis.2	Por Puesta en Equivalencia .....	-	-
12.bis.3	Por Diferencias de Conversión .....	-	-
13.	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES .....	-	-
TOTAL PASIVO .....		176.086	134.962
CUENTAS DE ORDEN			
1.	PASIVOS CONTINGENTES .....	7.146	10.489
1.1.	Redescuentos, Endosos y Aceptaciones .....	-	-
1.2.	Activos Afectos a Diversas Obligaciones .....	-	-
1.3.	Fianzas, Avaes y Cauciones .....	6.868	10.306
1.4.	Otros Pasivos Contingentes .....	278	183
2.	COMPROMISOS .....	31.053	15.424
2.1.	Cesiones Temporales con Opción de Recompra .....	-	-
2.2.	Disponibles por Terceros .....	25.892	11.677
2.3.	Otros Compromisos .....	5.161	3.747
TOTAL CUENTAS DE ORDEN .....		38.199	25.913

(Datos en millones de pesetas)

# BANCO MAPFRE, S.A.

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS

TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

DEBE	1995	1994
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....	9.344	5.791
2. COMISIONES PAGADAS .....	433	312
3. PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS .....	-	-
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION .....	5.210	4.467
4.1. Gastos de Personal .....	3.185	2.714
De los que:		
. Sueldos y Salarios .....	2.371	2.047
. Cargas Sociales .....	554	457
De las que: Pensiones .....	-	-
4.2. Otros Gastos Administrativos .....	2.025	1.753
5. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	548	528
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION .....	158	83
7. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS .....	691	695
(Neto de Fondos Disponibles)		
8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS .....	-	-
(Neto de Fondos Disponibles)		
8.BIS. AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO DE CONSO- LIDACION .....	-	-
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS .....	184	35
9.BIS. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES .....	-	-
9.TER. QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO .....	-	-
9.Ter.1. Pérdidas por Enajenación de Participaciones en Entidades Conso- lidadas por Integración Global y Proporcional .....	-	-
9.Ter.2. Pérdidas por Enajenación de Participaciones Puestas en Equiva- lencia .....	-	-
9.Ter.3. Pérdidas en Operaciones de Acciones de la de la Sociedad Domi- nante y Pasivos Financieros Emitidos por el Grupo .....	-	-
9.Ter.4. Participación en Pérdidas de Sociedades Puesta en Equivalencia ...	-	-
10. PROMEMORIA:		
Beneficios Antes de Impuestos .....	712	320
11. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES .....	-	-
12. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO .....	712	320
12.1. Resultado Atribuido a la Minoría .....	-	-
12.2. Beneficio Atribuido al Grupo .....	712	320
<b>TOTAL DEBE</b> .....	<b>17.280</b>	<b>12.231</b>

(Datos en millones de pesetas)

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

H A B E R	1995	1994
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....	15.579	10.670
De los que:		
De la Cartera de Renta Fija .....	2.418	1.139
2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE .....	-	-
2.1. De Acciones y Otros Títulos de Renta Variable .....	-	-
2.2. De Participaciones .....	-	-
2.3. De Participaciones en el Grupo .....	-	-
3. COMISIONES PERCIBIDAS .....	1.344	1.201
4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS .....	91	55
4.BIS. FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES .....	-	-
4.TER. FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES .....	-	-
5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION .....	192	242
6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS .....	71	61
6.BIS. BENEFICIOS POR OPERACIONES DE GRUPO .....	3	2
6.bis.1. Beneficio Enajenación de Participación en Entidades Consolidadas por Integración Global y Proporcional .....	-	-
6.bis.2. Beneficio Enajenación de Participaciones Puestas en Equivalencia .....	3	2
6.bis.3. Beneficio en Operaciones de Acciones de la Sociedad Dominante y Pasivos Financieros Emitidos por el Grupo .....	-	-
6.bis.4. Participación en Beneficios de Sociedades Puestas en Equivalencia .....	-	-
6.bis.5. Reversión de Diferencias Negativas de Consolidación .....	-	-
7. PROMEMORIA:		
Pérdidas Antes de Impuestos .....	-	-
8. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO .....	-	-
8.1. Resultado Atribuido a la Minoría .....	-	-
8.2. Pérdidas Atribuidas al Grupo .....	-	-
<b>TOTAL HABER</b> .....	<b>17.280</b>	<b>12.231</b>

(Datos en millones de pesetas)

Ly

lr



## ACTIVIDAD

Banco MAPFRE, S.A. (en adelante, Banco MAPFRE o el Banco), es una Entidad de Depósito, matriz de las Sociedades que más adelante se detallan, dedicadas a las actividades de factoring y asesoramiento.

El Banco, sociedad participada por MAPFRE Mutualidad de Seguros y Reaseguros a Prima Fija y Corporación MAPFRE, Compañía Internacional de Reaseguros, S.A. forma parte del Sistema MAPFRE, integrado por MAPFRE Mutualidad de Seguros y Reaseguros a Prima Fija y diversas sociedades de seguros, financiación e inversión mobiliaria e inmobiliaria.

## SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, a través del método de integración global, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio	Participación			Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Fecha Cierre Ejercicio Económico	Actividad	Auditoría	
		Importe	F.F.V.	%						Auditor	Trabajo Realizado
- MAPFRE Factorías E.F., S.A.	Madrid	300	-	99,98	300	(17)	18	31-12-95	Factoring	E&Y	(*)
- ASEMAP, Asesoramiento e Inversión, S.A.	Madrid	10	10	99,50	5	-	(10)	31-12-95	Asesor.	E&Y	(*)

(Datos en millones de pesetas)

(\*) Auditoría de cuentas anuales

La configuración de las sociedades como dependientes viene determinada en ambos casos por poseer la Sociedad dominante directamente la mayoría de los derechos de voto.

Ninguna Sociedad dependiente ha quedado excluida del perímetro de la consolidación.

47



## SOCIEDADES ASOCIADAS

La Sociedad asociada en la que el Banco no ostenta una participación mayoritaria ni constituye con aquella una unidad de decisión y que se le aplica la puesta en equivalencia, es la siguiente:

Sociedad	Domicilio	Participación			Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Fecha Cierre Ejercicio Económico	Actividad	Auditoría	
		Importe	F.F.V.	%						Auditor	Trabajo Realizado
- CLUB VIDA, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	Madrid	11	-	13,125	80	4	-	31-12-95	A.Viajes	E&Y	Auditoría Limitada

(Datos en millones de pesetas)

La configuración de esta Sociedad como asociada viene determinada tanto por la participación en su capital como por la existencia de una vinculación duradera que contribuye a su actividad.

## **BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

La imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de los Administradores, resulte necesario incluir informaciones complementarias.

### **b) Principios Contables**

Se han aplicado los Principios Contables Básicos admitidos con carácter general y de conformidad con las Normas específicas aplicables para las Entidades de Crédito.

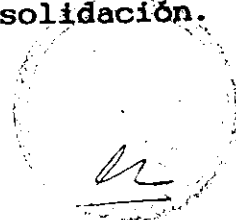
### **c) Principios de Consolidación**

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España, la consolidación de las Sociedades dependientes se ha efectuado por el método de integración global previsto en el Artículo 45 del Código de Comercio, con las especificaciones y reglas contenidas en las Normas de la Sección quinta de la mencionada Circular 4/1991.

La participación en la Sociedad asociada, a la que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, se ha valorado por la fracción que de su neto patrimonial representa la participación (valor teórico), ateniéndose para ello a lo dispuesto en el apartado 4 del citado artículo, aplicado con las precisiones contenidas en el apartado 7 de la Norma vigesimoprimera de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las transacciones y cuentas habidas entre las Sociedades consolidadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

L/9



Las cuentas individuales de las Sociedades incluidas en la consolidación, están homogeneizadas de conformidad con la Circular 4/1991 del Banco de España, atendiendo a la naturaleza de la operación, con independencia de su instrumentación jurídica.

d) **Comparación de la Información**

No se ha modificado la estructura del Balance ni de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anterior.

Las cuentas anuales del presente ejercicio y del precedente están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 6/1994, esta última de aplicación a partir del cierre contable de 30 de Septiembre de 1994, por lo que existen diferencias de criterio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, pero su aplicación no tiene efectos significativos. No existen, por tanto, causas que impidan la comparación de la información de ambos ejercicios.

## NORMAS DE VALORACION

En la preparación de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables, establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991 y sucesivas. Se destacan en particular los siguientes:

- a) **Transacciones entre Sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.**

En el proceso de consolidación se han eliminado los resultados, así como los créditos y débitos recíprocos derivados de transacciones entre empresas consolidadas.

- b) **Homogeneización de partidas**

Los estados contables de las sociedades del conjunto de la consolidación se han establecido en la misma fecha de cierre (31 de Diciembre de 1995) y por el mismo período de un año.

Los principios y criterios contables empleados en las Cuentas Anuales son los de la Sociedad dominante, habiéndose efectuado los ajustes de homogeneización necesarios a estos efectos.

- c) **Pérdidas y Reservas en Sociedades Consolidadas**

Se corresponde con los resultados generados por las Sociedades consolidadas (por integración global) adquiridas con anterioridad al ejercicio 1995, desde su adquisición hasta el 31 de Diciembre de 1994.

- d) **Activos Inmateriales**

Se presentan por el valor de coste, neto de su correspondiente amortización. Su amortización se inicia en el mes siguiente al de su inmovilización aplicando el método lineal a razón de un 20% anual, de forma que queden totalmente amortizados en un plazo de 5 años. En el presente ejercicio se ha acelerado su amortización hasta completar su coste inicial.

**e) Activos Materiales**

Se presentan por su valor neto de amortizaciones y se encuentran valorados por su precio de adquisición.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo material.

Los activos adquiridos por adjudicaciones o cesiones en pago de deudas, que se presentan netos de provisiones, se han valorado por el valor del mercado de los activos adquiridos, efectuada por una Entidad de tasación independiente, de conformidad con lo establecido en el apartado 6 de la Noma tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Durante el ejercicio no se han capitalizado intereses ni diferencias de cambio.

**f) Valores Mobiliarios y Otras Inversiones Financieras Análogas.**

**- Deudas del Estado - Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

De acuerdo a la Circular 6/1994 y de conformidad con los criterios aprobados en su día por el Consejo de Administración del Banco, que están de acuerdo con las normas aplicables del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija han sido clasificados como cartera de inversión ordinaria y se han valorado siguiendo los siguientes criterios:

- . Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre ese importe y el pagado en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo.
- . Los restantes valores de renta fija se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido), por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

Para los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, se compara el precio de adquisición corregido y el valor de mercado. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la comparación se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

La diferencia neta surgida como consecuencia de la comparación entre el precio de adquisición corregido y el valor de mercado ascendía a 31 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995.

A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994, no es necesario efectuar dotaciones con cargo a resultados por la comparación entre el precio de adquisición corregido y el valor de mercado.

- **Acciones y Otros Títulos de Renta Variable - Participaciones.**

De acuerdo a la Circular 6/1994 y de conformidad con los criterios aprobados en su día por el Consejo de Administración del Banco, que están de acuerdo con las normas aplicables del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" han sido clasificados como cartera de inversión ordinaria y se han valorado de conformidad con los criterios indicados anteriormente. Los valores que constituyen la cartera de "Participaciones" han sido clasificados como cartera de participaciones permanentes y se han valorado conforme a los criterios establecidos en el apartado 4 c) de esta Memoria al tratarse de una Sociedad asociada.

g) **Créditos sobre Clientes y Otros Activos a Cobrar**

Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual de la sociedad, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, a excepción de los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre esa cantidad y el efectivo dispuesto se registra en cuentas de periodificación de pasivo.





Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en Balance por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

Los créditos sobre clientes, obligaciones y otros, valores de renta fija y demás saldos deudores de la Sociedad, pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su reembolso.

Los activos dudosos se incluyen en el capítulo "Créditos sobre Clientes".

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos. Esta partida se presenta minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes".

Su cálculo se ha efectuado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Con carácter individual, a los créditos y otras cuentas deudoras de clientes clasificados como dudosos en función de su morosidad, se aplican porcentajes de cobertura en función de su antigüedad. De existir deterioro en su solvencia (patrimonio negativo, pérdidas continuadas, etc.), se efectúan complementos al Fondo por la estimación de las cuantías no recuperables.
- Con carácter genérico se ha constituido una provisión adicional de un 1 por 100, cuya finalidad es cubrir las pérdidas que pudieran derivarse de riesgos no considerados individualmente como problemáticos, salvo para los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes en los que se ha aplicado un 0,5 por 100. La provisión genérica correspondiente a los pasivos contingentes se clasifica dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas".





Adicionalmente, en aplicación de criterios de prudencia, se han constituido las siguientes provisiones:

- . Un fondo genérico complementario al indicado en el párrafo anterior, equivalente al 50 por 100 de su valor, que cubre la posibilidad de contingencias imprevistas que pudieran producirse en los primeros años de actividad del Banco y que asciende a 348 millones de pesetas.
- . Una dotación complementaria para cubrir eventuales desviaciones de las estimaciones efectuadas en la recuperación de créditos morosos, provocadas por coyunturas económicas desfavorables, por valor de 113 millones de pesetas.

Los fondos de insolvencias constituidos satisfacen lo requerido por la normativa vigente sobre esta materia, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

#### **h) Cesión Temporal de Activos**

Las cesiones temporales de activos financieros con compromiso de recompra no se dan de baja del Activo, estando valorados por su precio efectivo, y se registra la operación en cuentas específicas del Pasivo tal y como se indica en la Norma decimocuarta de la Circular 4/1991 del Banco de España.

#### **i) Fondo de Pensionistas y Obligaciones Similares**

Para hacer frente a los compromisos contraídos con el personal por complemento de pensiones de conformidad con lo establecido en el Convenio Colectivo del Sector, se han efectuado los estudios actuariales en bases individuales. Los riesgos cubiertos se refieren a la totalidad de los compromisos de pago de pensiones asumidos con el personal jubilado u otros pensionistas con derecho a pensión reconocida, así como la totalidad de los riesgos de pensiones no causadas, asumidas con el personal activo con antigüedad en banca anterior al 8 de Marzo de 1980. El método para la estimación y cálculo de las provisiones dotadas consiste en determinar el coste estimado por empleado y se refleja la parte de los compromisos que, atendiendo al período de vida activa total estimada y de vida activa transcurrida, debe periodificarse como imputable por servicios prestados.

El criterio de devengo aplicado en su valoración consiste en computar como vida activa de los empleados acogidos al Fondo de Pensiones la fecha de ingreso en el Banco.

Las hipótesis y variables actuariales utilizadas en su valoración, han sido:

- Tablas de Mortalidad .....	GRM. 80 (Hombres) GRF. 80 (Mujeres)
- Rentabilidad Media .....	6,0 % Anual
- I.P.C. Medio Previsto .....	3,5 % Anual
- Incremento de Bases de Cotización a la Seguridad Social .....	3,5 % Anual
- Incremento de las Pensiones .....	3,5 % Anual
- Incremento de Salarios .....	4,5 % Anual

**j) Otras Provisiones para Riesgos y Cargas**

Recoge las cantidades dotadas con cargo a la correspondiente cuenta de Pérdidas y Ganancias, cuyo objeto consiste en corregir la valoración de activos determinados o prevenir pagos o cargas contingentes, distintos de los fondos que cubren el riesgo de crédito y de fluctuación de valores que figuran aplicados a los activos provisionados y del fondo de pensiones comentado en el apartado anterior.

Las utilizaciones de estos fondos se realizan de conformidad con lo establecido en la Norma novena de la Circular 4/1991 del Banco de España.

**k) Otros Pasivos (Acreedores y Otros)**

El criterio de valoración es el valor de reembolso.

**l) Préstamos de Valores**

Las operaciones de préstamos de valores se contabilizan de conformidad con lo establecido en la Norma decimosexta de la Circular 4/1991 del Banco de España, dándose de alta en la Cartera con abono a la correspondiente cuenta de Acreedores, según su naturaleza, habiéndose valorado conforme a los criterios aplicados a los valores tomados.

16

es

**m) Operaciones de Futuro**

Las operaciones de futuro sobre tipos de interés se registran en las correspondientes Cuentas de Orden por los valores nominales de los activos subyacentes contratados, de conformidad con lo establecido en la Norma tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, siendo todas ellas de cobertura.

Referente al reconocimiento contable de beneficios o pérdidas se efectúan de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, con contrapartida en cuentas transitorias incluidas en el epígrafe Otros Activos/Pasivos, de acuerdo con el criterio regulado en la Norma quinta de la Circular 4/1991 del Banco de España.

**n) Impuesto sobre Beneficios**

Se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto), y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales, a efectos de determinar el Impuesto de Sociedades devengado en el ejercicio.

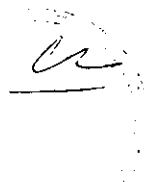
**ñ) Transacciones de Moneda Extranjera**

La valoración de los saldos en moneda extranjera se realiza al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha a que se refiere el balance o, en su defecto, del último día hábil del mercado anterior a dicha fecha, con las excepciones previstas en la Norma cuarta de la Circular 4/1991 del Banco de España.

**o) Ingresos y Gastos**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, se ha aplicado el principio de devengo, es decir, los ingresos y gastos se registran contablemente en función del período de devengo de los mismos. Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses.

En general, los ingresos y gastos se registran en función de su período de devengo, con las excepciones previstas en la Norma quinta de la Circular 4/1991 del Banco de España.



**CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES**

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE	%
Caja	1.041	38,9
Banco de España	1.632	61,1
TOTAL	2.673	100,0

(Datos en millones de pesetas)

La partida Banco de España se refiere al depósito obligatorio para cubrir el coeficiente de caja en base al 2 por 100 de los pasivos computables. Esta cuenta no está retribuida.

## DEUDAS DEL ESTADO

La composición es la siguiente:

MODALIDAD	IMPORTE	%
Letras del Tesoro	20.242	58,8
Certificados del Banco de España	1.594	4,6
Otras Deudas Anotadas	12.575	36,6
Otros Títulos	2	-
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>34.413</b>	<b>100,0</b>
Fondo Fluctuación Valores	(31)	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>34.382</b>	

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como total bruto recoge el precio de adquisición corregido de acuerdo con lo que se indica en el apartado 5 f) de la presente Memoria.

El Fondo de Fluctuación de Valores recoge la diferencia existente entre el precio de mercado que asciende a 34.382 millones de pesetas y el precio de adquisición corregido.

Movimiento durante el Ejercicio de la Deuda del Estado:

	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Letras del Tesoro	10.551	43.352	33.661	20.242
Certificados del Banco de España	1.839	-	245	1.594
Otras Deudas Anotadas	6.711	5.912	48	12.575
Otros Títulos	2	-	-	2
<b>TOTAL</b>	<b>19.103</b>	<b>49.264</b>	<b>33.954</b>	<b>34.413</b>

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como Salidas se ha producido, fundamentalmente, por amortización de los títulos. Solamente una pequeña parte procede de ventas que han provocado un beneficio de 1 millón de pesetas.

Movimiento Fondo Fluctuación de Valores:

SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
628	-	597	31

(Datos en millones de pesetas)

Del saldo inicial, 74 millones de pesetas fueron constituidos con cargo a Pérdidas y Ganancias y 554 millones de pesetas con cargo a la Cuenta deudora de periodificación en aplicación de la Circular 6/1994 del Banco de España.

Del importe correspondiente a las Salidas, 554 millones de pesetas han sido destinados a saldar la Cuenta deudora de periodificación, mientras que los 43 millones de pesetas restantes figuran incluidos en el epígrafe Beneficios por operaciones financieras del haber de la cuenta de Pérdidas y Ganancias en concepto de disponibilidad del Fondo de Fluctuación.



Durante el ejercicio 1995 los tipos de interés de las Letras del Tesoro han oscilado entre el 8,72 por 100 y el 10,35 por 100. Los tipos de interés de las Deudas Anotadas han oscilado entre el 9,23 por 100 y el 11,03 por 100.

Los intereses devengados y no cobrados de estas inversiones financieras ascienden a 414 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y se incluyen en las cuentas de periodificación.

De los activos incluidos en este capítulo y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo de "Entidades de Crédito" del Balance de situación adjunto al 31 de Diciembre, el Banco tenía cedidos a terceros con compromiso de recompra los siguientes importes nominales:

CONCEPTO	IMPORTE
A ENTIDADES DE CREDITO	2.905
A CLIENTES	52.549
TOTAL	55.454

(Datos en millones de pesetas)

Las citadas cesiones se encuentran recogidas en los epígrafes del pasivo del Balance de situación de "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes - Otros débitos" por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

Con el objeto de obtener una gestión más efectiva de los Certificados de Depósito del Banco de España suscritos y pendientes de vencimiento por Entidades de Crédito de Ambito Operativo Limitado del Grupo, en el ejercicio 1995 el Banco actúa como cesionario de un préstamo de valores de los citados títulos, los cuales han sido incorporados a esta cuenta por su valor nominal, con abono a la correspondiente cuenta de Acreedores, según su naturaleza.

Los Certificados devengan un interés nominal anual del 6 por 100 y tienen vencimiento hasta el año 2000, siendo su detalle el siguiente:

VENCIMIENTO	IMPORTE
Marzo 1996	129
Septiembre 1996	135
Marzo 1997	143
Septiembre 1997	147
Marzo 1998	154
Septiembre 1998	163
Marzo 1999	170
Septiembre 1999	176
Marzo 2000	184
Septiembre 2000	193
TOTAL	1.594

(Datos en millones de pesetas)

El conjunto de las cantidades incluidas en este epígrafe y en el 10 "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija", de la presente Memoria, han mantenido durante este ejercicio un valor medio de 27.675 millones de pesetas con un rendimiento medio de 8,93 por 100.

4



## ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
<b>A la Vista:</b>		
Cámara de Compensación	1.305	2,2
Otras Cuentas	540	0,9
Subtotal	1.845	3,1
<b>Otros Créditos:</b>		
Cuentas a Plazo	31.791	53,6
Adquisición Temporal de Activos	25.700	43,3
Subtotal	57.491	96,9
<b>TOTAL</b>	<b>59.336</b>	<b>100,0</b>
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE "OTROS CREDITOS":</b>		
Hasta 3 Meses	27.964	48,6
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	29.527	51,4
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>57.491</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1995 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 8,90 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 58.991 millones de pesetas.

## CREDITOS SOBRE CLIENTES

## a) Desglose por Modalidades de Crédito

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
Crédito Comercial	15.563	20,6
Deudores con Garantía Real	27.092	35,8
Deudores a Plazo	24.749	32,7
Deudores a la Vista y Varios	1.767	2,4
Arrendamiento Financiero	3.654	4,8
Crédito a las Administraciones Públicas	1.303	1,7
Activos Dudosos	1.478	2,0
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>75.606</b>	<b>100,0</b>
<b>FONDO DE INSOLVENCIAS</b>	<b>(1.983)</b>	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>73.623</b>	
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL:</b>		
Hasta 3 Meses	27.427	36,3
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	12.598	16,7
Más de 1 Año Hasta 5 Años	12.820	17,0
Más de 5 Años	18.413	24,4
De duración indeterminada	4.348	5,6
<b>TOTAL</b>	<b>75.606</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)

b) **Desglose de garantías en Créditos y Préstamos a Plazo.**

MODALIDAD	IMPORTE	%
Sector Público	1.303	1,7
Garantía Hipotecaria	27.015	35,7
Garantía Personal	47.211	62,5
Otras Garantías Reales	77	0,1
TOTAL	75.606	100,0

(Datos en millones de pesetas)

c) **Activos Dudosos**

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
1.313	1.151	986	1.478

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las disminuciones, 248 millones de pesetas son debidos a traspasos a activos en suspenso y 144 millones de pesetas a inmovilizado adjudicado, como se indica en el apartado 14 de la presente Memoria.

d) **Fondo de Insolvencias**

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
1.545	902	464	1.983

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las Disminuciones, 44 millones de pesetas corresponden al traspaso al Fondo específico para inmovilizado adjudicado.

Del importe indicado como Saldo Final, 927 millones de pesetas corresponden al Fondo de Insolvencias específico.

**e) Rendimientos de las Inversiones**

Durante el ejercicio 1995 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 12,30 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 65.351 millones de pesetas.

27 

## OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
Entidades Oficiales de Crédito	28	17,5
Otros Sectores no Residentes	132	82,5
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>FONDO INSOLVENCIAS</b>	(1)	
<b>FONDO FLUCTUACION DE VALORES</b>	-	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>159</b>	
<b>EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:</b>		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	160	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>EN FUNCION DE SU VENCIMIENTO:</b>		
Vencimiento en el año siguiente	33	20,6
Otros Vencimientos	127	79,4
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:</b>		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	160	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>
<b>TASAS MEDIAS DE RENTABILIDAD:</b>		
Entidades Oficiales de Crédito	5,0 %	
Otros Sectores no Residentes	8,0 %	
Administraciones Territoriales	9,3 %	

(Datos en millones de pesetas)

Los títulos que corresponden a Entidades de Crédito están denominados en pesetas mientras que los incluidos en Otros Sectores no Residentes están denominados en escudos portugueses.

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Entidades Oficiales de Crédito	33	-	5	28
Administraciones Territoriales	200	1.560	1.760	-
Otros Sectores no Residentes	168	-	36	132
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>401</b>	<b>1.560</b>	<b>1.801</b>	<b>160</b>
Fondo Insolvencias	(2)	-	(1)	(1)
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
<b>TOTAL NETO</b>	<b>399</b>	<b>1.560</b>	<b>1.800</b>	<b>159</b>

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final en Entidades Oficiales de Crédito recoge el precio de adquisición de los títulos, que coincide con su valor de reembolso.

El importe que figura como saldo final en Otros Sectores no Residentes se encuentra valorado por el precio de adquisición.

El Fondo para Insolvencias recoge la dotación genérica del 1 por 100 correspondiente a la inversión de Otros Sectores no Residentes.



## ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b> Otros Sectores Residentes	2	100,0
<b>TOTAL BRUTO</b>	2	100,0
<b>FONDO FLUCTUACION VALORES</b>	-	
<b>TOTAL NETO</b>	2	
<b>POR FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:</b> Valores Cotizados Valores No Cotizados	- 2	- 100,0
<b>TOTAL</b>	2	100,0
<b>EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:</b> Inmovilizado Financiero Inmovilizado no Financiero	- 2	- 100,0
<b>TOTAL</b>	2	100,0

(Datos en millones de pesetas)




Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros Sectores Residentes	3	-	1	2
TOTAL BRUTO	3	-	1	2
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO	3	-	1	2

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final recoge el precio de adquisición de los títulos.

## PARTICIPACIONES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b> Otras Participaciones	11	100,0
TOTAL BRUTO	11	100,0
<b>FONDO FLUCTUACION VALORES</b>	-	
TOTAL NETO	11	
<b>EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:</b> Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	11	100,0
TOTAL	11	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
OTRAS PARTICIPACIONES	-	11	-	11
TOTAL	-	11	-	11

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final recoge la valoración de la Sociedad conforme se indica en el apartado 4 c).

Durante el ejercicio 1995 no se ha percibido dividendos de esta Sociedad.

## ACTIVOS INMATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida del Balance y su correspondiente amortización acumulada:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros Gastos Amortizables	328	-	322	6
Amortización Acumulada	(226)	-	(220)	(6)
SALDO NETO	102	-	102	-

(Datos en millones de pesetas)

## ACTIVOS MATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
- Mobiliario, Instalaciones y Otros	4.242	616	94	4.764
- Inmovilizado Adjudicado	116	149	147	118
<b>TOTAL BRUTO</b>	<b>4.358</b>	<b>765</b>	<b>241</b>	<b>4.882</b>
- Amortización Acumulada	(1.543)	(446)	(55)	(1.934)
- Provisión Depreciación Inmovilizado Adjudicado	(16)	(44)	(37)	(23)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2.799</b>	<b>275</b>	<b>149</b>	<b>2.925</b>

(Datos en millones de pesetas)

Las cantidades indicadas en la columna Aumentos en concepto de Inmovilizado Adjudicado y Provisión Inmovilizado Adjudicado, proceden de Activos Dudosos y Fondo de Insolvencias, respectivamente.

La disminución del Inmovilizado adjudicado corresponde a la venta efectuada durante 1995 de parte de los inmuebles que el Grupo se adjudicó en pago de deudas.

Las dotaciones anuales se han realizado según los siguientes porcentajes de amortización:

- Mobiliario	10 %
- Instalaciones de Seguridad y Otras	8 %
- Instalaciones Generales	6 %
- Equipos de Informática	25 %
- Vehículos	14 %

Al 31 de Diciembre de 1995 existen bienes totalmente amortizados cuyos valores de coste y amortización figuran, por conceptos, a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
Mobiliario	20
Instalaciones	115
Equipos de Informática	509
TOTAL	644

(Datos en millones de pesetas)



## ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición es la siguiente:

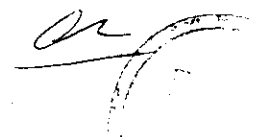
CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
<b>A la Vista:</b>		
Cuentas Mutuas	72	1,1
Cámara de Compensación	483	7,4
Otras Cuentas	1.289	19,9
Subtotal	1.844	28,4
<b>A Plazo o con Preaviso:</b>		
Banco de España	1.589	24,5
Cuentas a Plazo	3.058	47,1
Subtotal	4.647	71,6
<b>TOTAL</b>	<b>6.491</b>	<b>100,0</b>
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":</b>		
Hasta 3 Meses	3.283	70,7
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	126	2,7
Más de 1 Año Hasta 5 Años	1.238	26,6
Más de 5 Años	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.647</b>	<b>100,0</b>

(Datos en millones de pesetas)

Dentro de este capítulo figura incluido el importe del valor nominal de 1.484 millones de pesetas, del préstamo de valores a que se hace referencia en el epígrafe 7 "Deudas del Estado" de la presente Memoria.

Durante el ejercicio 1995 el coste medio de estos recursos ha sido del 5,93 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 5.108 millones de pesetas.

Las cuentas Banco de España y Cuentas a Plazo incluyen Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra por un importe efectivo total de 2.958 millones de pesetas (2.905 millones de pesetas de importe nominal).





## DEBITOS A CLIENTES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
<b>POR NATURALEZA:</b>		
Depósitos de Ahorro:		
Cuentas Corrientes	36.523	25,9
Cuentas de Ahorro	5.298	3,7
Imposiciones a Plazo	42.899	30,4
Subtotal	84.720	60,0
<b>Otros Débitos:</b>		
Cesión Temporal de Activos	53.769	38,1
Cuentas Especiales	93	0,1
Otras Cuentas	2.589	1,8
Subtotal	56.451	40,0
<b>TOTAL</b>	<b>141.171</b>	<b>100,0</b>
<b>DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":</b>		
Hasta 3 Meses	46.186	47,7
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	46.088	47,6
Más de 1 Año Hasta 5 Años	4.498	4,7
Más de 5 Años	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>96.772</b>	<b>100,0</b>

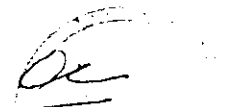
(Datos en millones de pesetas)

La cuenta de Cesión Temporal de Activos recoge Deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra registradas por su importe efectivo (52.549 millones de pesetas de importe nominal).

Los recursos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 1995 han tenido los siguientes valores y costes medios:

CONCEPTO	VALORES MEDIOS	COSTES MEDIOS
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	5.678	5,07
ACREEDORES RESIDENTES Y NO RESIDENTES	118.429	7,11

(Datos en millones de pesetas)



## PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición y el resumen de movimientos, son los siguientes:

	Saldo Inicial	Dotación por Coste Financiero	Otras Dotaciones	Aplicaciones por Coste Financiero	Otras Aplicaciones	Saldo Final
FONDO DE PENSIONISTAS	477	48	-	48	6	471
OTRAS PROVISIONES	109	-	122	-	-	231
TOTAL	586	48	122	48	6	702

(Datos en millones de pesetas)

El Fondo de Pensionistas recoge el importe constituido para cumplir los compromisos contraídos por el Banco en materia de pensiones.

De acuerdo con los estudios actuariales realizados por Actuario independiente, el valor actual de los compromisos contraídos con pensionistas, así como el valor actual devengado de los compromisos futuros con el personal en activo, asciende a 410 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1995. De este importe, 353 millones de pesetas corresponden a la provisión constituida para compromisos futuros y 57 millones de pesetas a la dotada para cumplir los asumidos con el personal pasivo.

La valoración antes citada ha sido realizada conforme a los criterios indicados en el apartado 5 i) de la Memoria.

Al tener el Fondo constituido en 31 de Diciembre de 1995 en un importe superior a la valoración actuarial realizada, en este ejercicio no ha existido dotación alguna a este Fondo con cargo a las cuentas de Gastos del período.

No obstante, de acuerdo con el apartado 4 de la Norma decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, se ha realizado una dotación con cargo a costes financieros de los rendimientos internos generados a favor de este fondo utilizando como tipo de interés la tasa media de rendimiento interno obtenido por la Sociedad. Al resultar excedente el Fondo constituido, por el mismo importe se ha efectuado una aplicación del Fondo con abono a Resultados del período recogida en el epígrafe Beneficios extraordinarios.

La cuenta de Otras Provisiones recoge el valor de la estimación de quebrantos por corrección de valores de cuentas de Activo distintos de los fondos que cubren el riesgo de crédito y de fluctuación de valores, así como la dotación genérica a la provisión para insolvencias de pasivos contingentes.



## FONDOS PROPIOS

### a) Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1995 el capital suscrito de Banco MAPFRE, único que figura en el Balance de Situación Consolidado del apartado Cuentas Anuales del presente Informe Anual, es de 17.252.832.000 pesetas, representado por 17.252.832 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal, totalmente desembolsadas.

A continuación se detallan los accionistas que ostentan un porcentaje de participación igual o superior al 10 por 100 (5 por 100 en el caso de ser una Entidad de Crédito) en el capital del Banco a 31 de Diciembre de 1995:

Sociedad	% s/Capital	Nº Acciones
Corporación MAPFRE C.I.R., S.A.	48,32	8.337.286
MAPFRE Mutualidad de Seguros y Reaseguros	42,13	7.269.525
Banco Herrero, S.A.	8,45	1.458.236

### b) Acciones Pertenecientes a Empresas Participadas, a Consejeros y Algos Cargos.

Ninguna sociedad participada tiene a su vez participación en el capital del Banco MAPFRE. Los Consejeros y altos cargos del Banco y de sus Sociedades Financieras dependientes no tienen participaciones significativas en el capital de la sociedad. (En conjunto, menos del 0,1 por 100).

**c) Reserva Legal**

La reserva legal asciende a 419 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995.

De acuerdo con las disposiciones vigentes una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio debe destinarse a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

La reserva legal no es distribuible a los accionistas, salvo en caso de liquidación de la Sociedad, y sólo puede utilizarse para compensar eventuales pérdidas.

**d) Recursos Propios**

En el siguiente cuadro se detalla la composición de los Fondos propios en 1995:

COMPOSICION	
- CAPITAL	17.253
- RESERVAS	6.872
- Prima Emisión Acciones	5.566
- Reserva Legal	419
- Reservas Especiales	144
- Reserva Voluntaria	743
- RESERVAS Y PERDIDAS CONSOLIDADAS	(2)
- Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global.	15
- Pérdidas en Sociedades Consolidadas por Integración Global.	(17)
- RESULTADOS DEL EJERCICIO	712
TOTAL	24.835

(Datos en millones de pesetas)



La evolución de los Fondos propios en 1995, ha sido la siguiente:

EVOLUCION									
CONCEPTO	Capital Social	Reserva Legal	Primas de Emisión	Reservas de Actualización	Reservas Especiales	Reserva Voluntaria	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Resultado Consolidado	Total
- Saldo al 31-12-1994	17.253	388	5.566	82	62	470	(18)	-	23.803
- Distrib. Resultados 1994	-	31	-	-	-	279	-	-	310
- Aumento de Reservas en el proceso Consolidación.	-	-	-	-	-	-	16	-	16
- Diminución de Reservas en el proceso de Consolidación.	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
- Otros Traspasos.	-	-	-	(82)	82	-	-	-	-
- Resultados Consolidados al 31-12-1995.	-	-	-	-	-	-	-	712	712
Saldo al 31-12-1995	17.253	419	5.566	-	144	743	(2)	712	24.835

(Datos en millones de pesetas)

e) **Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas.**

El detalle y movimiento de las Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas durante el ejercicio 1995, es el siguiente:

SOCIEDAD	Saldo al 31-12-1994	Aumento	Disminución	Saldo al 31-12-1995
<b>POR INTEGRACION GLOBAL</b>				
- MAPFRE Factoring, E.F., S.A.	(23)	6	-	(17)
- ASEMAP, S.A.	5	10	-	15
<b>TOTAL</b>	<b>(18)</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>

(Datos en millones de pesetas)

**f) Ampliaciones de Capital**

La Junta General de Accionistas celebrada en fecha 5 de Abril de 1991 delegó en el Consejo de Administración la facultad para ampliar el capital, con los límites previstos en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. De conformidad con dicha delegación, el Consejo de Administración tiene facultades para ampliar el Capital hasta la cifra de 6.711 millones por un plazo de 5 años que concluye en Abril de 1996.

Después de las ampliaciones efectuadas, el Consejo de Administración posee un remanente de autorizaciones por valor de 2.882 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995.

**g) Recursos Propios Mínimos**

De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1993 del Banco de España sobre la determinación de recursos propios mínimos de las Entidades de Crédito, una vez aplicadas las normas establecidas, resultan las siguientes cifras:

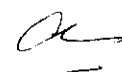
- RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	27.168
- REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	6.407
SUPERAVIT	20.761

(Datos en millones de pesetas)

El importe del superávit representa un 324 por 100 de los requerimientos de recursos propios.

Los cálculos que anteceden se han efectuado en base al Balance consolidado, cuyo perímetro de acuerdo con la mencionada Circular 5/1993, lo componen las siguientes Sociedades:

- \* BANCO MAPFRE, S.A.
- \* MAPFRE FACTORING, E.F., S.A.
- \* ASEMAP, S.A.
- \* MAPFRE INVERSION, S.V., S.A.





La aportación de Banco MAPFRE, S.A. a los recursos propios computables asciende a 24.125 millones de pesetas.

**h) Clases de Acciones**

Las acciones de la Sociedad están agrupadas en 4 series, según el detalle a 31 de Diciembre de 1995:

DENOMINACION	NUMERACION	VALOR NOMINAL
ACCIONES SERIE A	1 - 443.000	1.000
ACCIONES SERIE B	1 - 1.000.000	1.000
ACCIONES SERIE C	1 - 8.386.577	1.000
ACCIONES SERIE D	1 - 7.423.255	1.000

Todas ellas íntegramente desembolsadas y gozan de idénticos derechos políticos y económicos.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Valores de Madrid.

**1) Reservas Especiales**

Estas reservas no son de libre disposición. No obstante, el saldo que proviene de la reserva de actualización y cuyo importe es de 82 millones de pesetas, según lo dispuesto en la Ley 43/1995, a partir de 1 de Enero de 1996 se podrá traspasar a la reserva legal hasta cubrir el 20 por 100 del capital social y el remanente, si lo hubiere, a reservas de libre disposición.



## SITUACION FISCAL

La consolidación no es aplicable a efectos fiscales y, en consecuencia, cada sociedad presenta separadamente su declaración del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 de todas las Sociedades que integran el Grupo consolidado, presenta el siguiente detalle:

Sociedades	Resultados	Aumentos	Disminuciones	Compensación Bases Imponibles Negativas	Base Imponible
BANCO MAPFRE, S.A.	703	464	97	1.042	28
MAPFRE FACTORING, S.A.	18	-	-	15	3
ASEMAP, S.A.	(10)	-	-	-	(10)

(Datos en millones de pesetas)

Las bases imponibles negativas del ejercicio, podrán ser compensadas hasta el ejercicio 2002, en aplicación de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, se corresponden con el siguiente detalle:

Sociedades	Años		
	1992	1993	1994
BANCO MAPFRE, S.A.	1.159	1.553	-
MAPFRE FACTORING, S.A.	-	3	-
ASEMAP, S.A.	-	-	6
Total	1.159	1.556	6
Vencimiento hasta	1.999	2.000	2.001

(Datos en millones de pesetas)

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado consolidado contable del Grupo, después de impuestos, con la base imponible agregada del Impuesto sobre Sociedades del conjunto de Sociedades consolidadas:

RESULTADO CONTABLE CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			712
	Aumentos	Disminuciones	
DIFERENCIAS PERMANENTES			
De las Sociedades Individuales	31	-	31
De los Ajustes por Consolidación	-	-	-
DIFERENCIAS TEMPORALES			
De las Sociedades Individuales			
Con Origen en el Ejercicio	433	97	336
Con Origen en Ejercicios Anteriores	-	-	-
De los Ajustes por Consolidación			
Con Origen en el Ejercicio	-	1	(1)
Con Origen en Ejercicios Anteriores	-	-	-
COMPENSACION DE BASES IMPONIBLES NEGATIVAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			(1.057)
BASE IMPONIBLE AGREGADA			21

(Datos en millones de pesetas)

Los aumentos por diferencias permanentes proceden de gastos producidos en el ejercicio que no tienen la consideración de deducibles a efectos fiscales.

Los aumentos por diferencias temporales tienen su origen, principalmente, en la dotación realizada a fondos internos para complementos de pensiones, así como a determinadas dotaciones a Fondos para Insolvencias y otros Fondos que no tienen la consideración de partidas deducibles, en aplicación de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 13 de Julio de 1992.

Las disminuciones por diferencias temporales corresponden a disponibilidades de Fondos de Pensiones y de Fondos de Fluctuación de Valores, cuyas dotaciones no fueron consideradas como deducibles a efectos fiscales en los ejercicios en que fueron realizadas.

El detalle de los incentivos fiscales pendientes de aplicación, es el siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE APLICADO EN 1995	SALDO PENDIENTE DE APLICACION
- Inversión en Activos Fijos Nuevos	2	60
- Gastos de formación profesional de empleados.	2	-
TOTAL	4	60

(Datos en millones de pesetas)

Para continuar disfrutando del derecho a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos, las Sociedades del Grupo deben mantener tales activos en funcionamiento dentro de su patrimonio, durante un período de cinco años desde su adquisición o durante la vida útil del bien, si ésta fuera inferior.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

Al 31 de Diciembre de 1995 el Banco tiene en curso de inspección todos los impuestos a que está sujeto por los ejercicios 1990 a 1994, ambos inclusive, mientras que las Sociedades Filiales tienen abiertos a inspección todos los impuestos a que están sujetas por los cinco últimos ejercicios.

En opinión de los asesores del Grupo, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera del mismo, es remota.

El importe de los impuestos anticipados al 31 de Diciembre de 1995, como consecuencia de las diferencias temporales acumuladas a dicha fecha, no han sido recogidas ni en el Balance ni en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidados, por aplicación del criterio de prudencia valorativa. Con base al mismo criterio, tampoco se ha recogido el crédito fiscal por las pérdidas fiscalmente compensables.

## GARANTIAS

Las Garantías prestadas a favor de terceros se reflejan en la cuenta Fianzas, Avals y Caucciones, dentro de las cuentas de orden. Su importe asciende a 6.868 millones de pesetas.

Existen 2.085 millones de pesetas de avales a empresas del Grupo que se refieren a operaciones avaladas para garantizar obligaciones ante Organismos Públicos, así como otras operaciones asimiladas.



## INGRESOS Y GASTOS

### a) Zonas Geográficas de Actividad

Las actividades de la Sociedad se han desarrollado en territorio nacional.

DESGLOSE POR REGIONALES	
* Madrid	20,8 %
* Centro	7,8 %
* Cataluña I	12,5 %
* Cataluña II	2,0 %
* Andalucía Occidental	7,7 %
* Andalucía Oriental	5,8 %
* Norte	1,8 %
* Galicia	9,0 %
* Levante	5,0 %
* Sureste	2,6 %
* Asturias	4,3 %
* La Mancha	0,5 %
* Norcentro	5,1 %
* Aragón	1,0 %
* Castilla	3,1 %
* Extremadura	4,6 %
* Baleares	0,1 %
* Canarias	0,7 %
* SS.CC.	5,6 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,0 %</b>

### b) Plantilla

Número medio de empleados por categoría.

CATEGORIAS	NUMERO DE EMPLEADOS
Jefes	249
Oficiales	152
Administrativos	106
<b>TOTAL</b>	<b>507</b>

c) **Transacciones con Empresas del Grupo**

La operaciones activas, pasivas y transacciones realizadas durante el ejercicio con el Grupo, así como las eliminadas en el proceso de consolidación, al 31 de Diciembre de 1995, son:

EPIGRAFE	SALDOS ELIMINADOS CON GRUPO CONSOLIDADO	SALDOS CON EL RESTO GRUPO
<b>ACTIVO</b>		
- Entidades de Crédito	42	3.188
- Créditos sobre Clientes	50	1.621
- Inmovilizado	3	-
- Cuentas de Periodificación	-	87
- Otros Activos	-	59
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>95</b>	<b>4.955</b>
<b>PASIVO</b>		
- Entidades de Crédito	92	2.526
- Débitos a Clientes	-	60.157
- Cuentas de Periodificación	-	22
- Beneficio	3	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>95</b>	<b>62.705</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
- Pasivos Contingentes	3	2.085
- Compromisos	385	1.482
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>388</b>	<b>3.567</b>
<b>DEBE</b>		
- Intereses y Cargas Asimiladas	10	4.265
- Gastos Generales	3	626
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>13</b>	<b>4.891</b>
<b>HABER</b>		
- Intereses y Rendimientos Asimilados	10	685
- Comisiones Percibidas	3	349
- Otros Productos de Explotación (*)	-	113
<b>TOTAL HABER</b>	<b>13</b>	<b>1.147</b>

(Datos en millones de pesetas)

(\*) Por servicios prestados

d) **Aportación de cada Sociedad al Resultado Consolidado.**

La aportación de cada Sociedad incluida en el perímetro de consolidación al resultado consolidado, es la siguiente:

Sociedad	Resultado Sociedad Dependiente	Total Resultado Consolidado
- BANCO MAPFRE, S.A.	696	696
- MAPFRE FACTORING, E.F., S.A.	18	18
- ASEMAP, S.A.	(2)	(2)
<b>TOTAL</b>	<b>712</b>	<b>712</b>

(Datos en millones de pesetas)

Existen socios minoritarios con unos importes no significativos.

4

h



**BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA**

El importe global de los elementos del Activo y del Pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, así como las transacciones efectuadas en moneda extranjera, se recogen a continuación:

TOTAL ACTIVO	2.420	TOTAL DEBE	98
TOTAL PASIVO	2.137	TOTAL HABER	132

(Datos en millones de pesetas)

El criterio de valoración empleado se ha comentado en el apartado 5 ñ) de la presente Memoria.

## OTRA INFORMACION

### a) Datos de Identificación

La actual denominación de la sociedad, Banco MAPFRE, S.A., fue adoptada en escritura otorgada ante el notario de Oviedo Don Alfonso Tejuca Pendás el día 14 de Febrero de 1990.

Se constituyó como Compañía Regular Colectiva, con la denominación "Masaveu y Compañía, S.R.C." (Banca MASAVEU). Fue transformada en sociedad anónima por medio de escritura autorizada por el notario de Oviedo Don Enrique Franch Alfaro el 21 de Febrero de 1975.

Posteriormente cambió su nombre social por el de Banco de Inversión Herrero (INVHERBANK) denominación que ha mantenido hasta que adoptó la de Banco MAPFRE.

El cambio de denominación actual fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda por Resolución de 16 de Enero de 1990 y anotado en el Registro de Bancos y Banqueros con fecha 19 de Febrero del mismo año. Mediante escritura otorgada ante el mismo notario el 30 de Marzo de 1990 se trasladó el domicilio social desde la calle Cimadevilla, número 8, de Oviedo a Paseo de Recoletos, número 23, de Madrid. Mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid Don José María Prada González, el 16 de Diciembre de 1993 se trasladó el domicilio social al actual de la calle Gobelás, número 41-43, de Madrid.

Está inscrita en el Registro Mercantil, hoja 1718-M, folio 1, tomo 87, y en el Registro de Bancos y Banqueros dependiente del Banco de España con el número de codificación 0063. Su N.I.F. es A-33001215.

El ejercicio de 1995 ha sido el 156º de su actividad social y el 6º desde que pasó a formar parte del Sistema MAPFRE.

Banco MAPFRE está afiliado al Fondo de Garantía de Depósitos, habiendo aportado en el ejercicio 1995 a dicho Organismo la cantidad de 154 millones de pesetas, que se encuentran incluidos en el epígrafe 6 del Debe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**b) Remuneración de los Administradores**

Se detallan a continuación las retribuciones de los Administradores:

DIETAS Y OTRAS REMUNERACIONES	1
-------------------------------	---

(Datos en millones de pesetas)

El citado importe se corresponde con la suma de las percibidas por los Consejeros no vinculados por relación laboral a la Empresa. De acuerdo con la política establecida para las Empresas del Sistema MAPFRE, los Directivos que ostenten cargos en el Consejo no tienen derecho a percibir estas dietas.

La situación al 31 de Diciembre de 1995 de los anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, se detalla a continuación.


CONCEDIDO	DISPUESTO	TIPO DE INTERES MEDIO
64	64	4,3 %

Las obligaciones contraídas con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración se refieren a seguros de vida, ascendiendo los capitales asegurados al 31 de Diciembre de 1995 a un importe de 15 millones de pesetas.




**c) Relación de Agentes**

De conformidad con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, en documento anexo se relacionan los Agentes del Banco al 31 de Diciembre de 1995.



## d) Red Territorial

Oficinas abiertas al 31 de Diciembre de 1995:

### REGIONALES / OFICINAS

#### REGIONAL MADRID

- Francisco de Rojas, 12. 28010 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2555
- Avda. General Perón, 40. 28020 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2423
- Aguetol, 9. 28042 Barajas (Madrid)  
Tlf.: (91) 329.2750
- Claudio Coello, 123. 28006 Madrid  
Tlf.: (91) 581.1699
- Doctor Esquerdo, 138. 28007 Madrid  
Tlf.: (91) 551.0084
- Fermín Caballero, 30. 28034 Madrid  
Tlf.: (91) 378.06.36
- Ferrocarril, 10. 28045 Madrid  
Tlf.: (91) 467.0282
- Jacinto Vedaguer, 14. 28019 Madrid  
Tlf.: (91) 569.1000
- Bárbara de Braganza, 14. 28004 Madrid  
Tlf.: (91) 581.3301
- Plaza Mariana Pineda, 3. 28038 Madrid  
Tlf.: (91) 478.6462
- Doctor Martín Arévalo, 31 (Villaverde Alto)  
28021 Madrid. Tlf.: (91) 797.1429
- Ctra. Pozuelo-Majadahonda, Km. 3,800  
28220 Majadahonda (Madrid). Tlf.: (91) 581.5019
- Travesía Avda. de España, 6  
28220 Majadahonda (Madrid). Tlf.: (91) 639.3950

#### REGIONAL CENTRO

- Ronda Ancha, 19. 28805 Alcalá de Henares (Madrid)  
Tlf.: (91) 883.5625
- Argentina, 18. 28820 Coslada (Madrid)  
Tlf.: (91) 669.3762
- Avda. de España, 10-12. 28903 Getafe (Madrid)  
Tlf.: (91) 683.3873
- Avda. Dos de Mayo, 25. 28934 Móstoles (Madrid)  
Tlf.: (91) 614.2077
- Cuenca, 9. 28980 Parla (Madrid)  
Tlf.: (91) 698.3494
- Plaza Cataluña, 6. 28529 Rivas-Vaciamadrid (Madrid)  
Tlf.: (91) 666.6336
- Avda. de España, 44. 28700 San Sebastián de los Reyes  
(Madrid). Tlf.: (91) 652.4411
- Plaza de Europa, 28. 28850 Torrejón de Ardoz (Madrid)  
Tlf.: (91) 677.2891
- Avda. de Castilla, 21. 19002 Guadalajara  
Tlf.: (949) 218.544
- Pº Ezequiel González, 32. 40002 Segovia  
Tlf.: (921) 444.211

#### REGIONAL CATALUÑA I

- Rambla de Cataluña, 47. 08007 Barcelona  
Tlf.: (93) 488.0111
- Casanova, 2. 08011 Barcelona  
Tlf.: (93) 425.4462
- Avda. Diagonal, 579. 08014 Barcelona  
Tlf.: (93) 405.2860

- Pº de San Juan, 6. 08010 Barcelona  
Tlf.: (93) 265.8962
- La Marina, 16-18. Torre Olímpica. 08005 Barcelona  
Tlf.: (93) 401.2730
- Torrent d'en Valls, 22. 08915 Badalona (Barcelona)  
Tlf.: (93) 460.0845
- Primavera, 117-121. 08905 Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona). Tlf.: (93) 438.6979
- San Lorenzo, 2-4. 08980 San Feliu de Llobregat  
(Barcelona). Tlf.: (93) 685.5065
- General Prim, 18-20. 08720 Vilafranca del Penedés  
(Barcelona). Tlf.: (93) 818.1478

#### REGIONAL CATALUÑA II

- Avda. Abad Marcet, 33. 08225 Terrasa (Barcelona)  
Tlf.: (93) 735.2999
- Avda. Jaime I, 31. 17001 Girona  
Tlf.: (972) 224.516
- Gran Paseo de Ronda, 55-57. 25006 Lleida  
Tlf.: (973) 280.307
- Higinio Anglés, 10. 43001 Tarragona  
Tlf.: (977) 244.911

#### REGIONAL ANDALUCIA OCCIDENTAL

- Avda. República Argentina, 41. 41011 Sevilla  
Tlf.: (95) 428.9090
- Avda. Alcalde Luis Uruñuela, s/n. Edificio Congreso.  
Local 1. 41007 Sevilla. Tlf.: (95) 451.4800
- Avda. Diego Martínez Barrio, 19. 41013 Sevilla  
Tlf.: (95) 423.0752
- Gonzalo de Bilbao, 3. 41003 Sevilla  
Tlf.: (95) 442.6904
- Ronda de los Tejares, s/n. (Edificio MAPFRE)  
41010 Sevilla. Tlf.: (95) 428.8380
- Ronda de Capuchinos, 10. 41009 Sevilla  
Tlf.: (95) 453.9568
- Mairena, 39. 41500 Alcalá de Guadaira (Sevilla)  
Tlf.: (95) 568.7146
- Avda. de Andalucía, 44. 11006 Cádiz  
Tlf.: (956) 250.161
- Sevilla, 32. 11402 Jerez de la Frontera (Cádiz)  
Tlf.: (956) 347.241
- Avda. del Aeropuerto, 10. 14004 Córdoba  
Tlf.: (957) 453.727
- Avda. de Barcelona, 16. 14010 Córdoba  
Tlf.: (957) 269.067

#### REGIONAL ANDALUCIA ORIENTAL

- Avda. de la Aurora, 34. 29006 Málaga  
Tlf.: (95) 213.4499
- Compositor Lemberg Ruiz, 13. Málaga  
Tlf.: (95) 230.0300

## REGIONALES / OFICINAS

- Canalejas, 35. 29700 Vélez (Málaga)  
Tlf.: (95) 250.3140
- Rivera de Almadravillas, 1. 04004 Almería  
Tlf.: (950) 231.330
- Acera del Darro, 74. 18005 Granada  
Tlf.: (958) 521.808
- Doctor Buenaventura Carreras, 2-4. 18004 Granada  
Tlf.: (958) 266.277
- Paseo de la Estación, 17. 23008 Jaén  
Tlf.: (953) 276.100
- Avda. de Andalucía, 58. 23006 Jaén  
Tlf.: (953) 255.908

### REGIONAL NORTE

- Plaza del Ensanche, s/n. esquina Henao. 48009 Bilbao  
Tlf.: (94) 420.4001
- Elcano, 16. c/v Plaza Pedro Eguillor. 48008 Bilbao  
Tlf.: (94) 416.0011
- La Florida, 1. 48902 Baracaldo (Vizcaya)  
Tlf.: (94) 478.1017
- San Ignacio, 2, bajo. 48200 Durango (Vizcaya)  
Tlf.: (94) 681.6554

### REGIONAL GALICIA

- Fernando Macías, 31-33. 15004 La Coruña  
Tlf.: (981) 188.7850
- Vázquez de Parga, 67. 15100 Carballo (La Coruña)  
Tlf.: (981) 755.758
- Galiano, 72. c/v Rubalcava. 15402 El Ferrol (La Coruña)  
Tlf.: (981) 355.847
- Avda. Ernesto Che Guevara, 17. 15173 Perillo-Oleiros (La Coruña). Tlf.: (981) 638.787
- Avda. Miguel Rodríguez Bautista, 28  
15960 Santa Eugenia de la Riveira (La Coruña)  
Tlf.: (942) 872.055
- Horreo, 174. 15702 Santiago de Compostela (La Coruña)  
Tlf.: (981) 595.011
- Avda. Ramón Ferreiro, 21. 27002 Lugo  
Tlf.: (982) 251.700
- Plaza Paz Novoa, 1. 32003 Orense  
Tlf.: (988) 371.030
- Augusto García Sánchez, 8. 36001 Pontevedra  
Tlf.: (986) 862.774
- Avda. García Barbón, 106. 36201 Vigo (Pontevedra)  
Tlf.: (986) 228.202
- García Olloqui, 8. 36202 Vigo (Pontevedra)  
Tlf.: (986) 222.226

### REGIONAL LEVANTE

- General Elio, 2. 46010 Valencia  
Tlf.: (96) 393.2491
- Valle de la Ballestera, 17. 46015 Valencia  
Tlf.: (96) 347.5755
- Reina, 22. 46011 Valencia  
Tlf.: (96) 356.4122
- Guillem de Castro, 66. 46001 Valencia  
Tlf.: (96) 392.4757
- Paseo de la Alameda, 35. 46021 Valencia  
Tlf.: (96) 388.4877

- Benicanena, 55. 46700 Gandía (Valencia)  
Tlf.: (96) 287.4271
- Plaza Mayor, 23. 46160 Liria (Valencia)  
Tlf.: (96) 279.2187
- Avda. Blasco Ibáñez, 2. 46920 Mislata (Valencia)  
Tlf.: (96) 383.2250
- Avda. Doctor Palos, 1. 46500 Sagunto (Valencia)  
Tlf.: (96) 266.0266
- Avda. del País Valencià, 106. 46900 Torrente (Valencia)  
Tlf.: (96) 155.1395

### REGIONAL SURESTE

- Avda. Eusebio Sempere, 20. 03003 Alicante  
Tlf.: (96) 590.7910
- Cruz del Sur, 41. 03006 Alicante  
Tlf.: (96) 510.3444
- Ronda de Levante, 20. 30006 Murcia  
Tlf.: (968) 200.728

### REGIONAL ASTURIAS

- Urfá, 26. 33003 Oviedo (Asturias)  
Tlf.: (98) 521.6465
- Doctor Severo Ochoa, 19. 33400 Avilés (Asturias)  
Tlf.: (98) 556.9163
- Avda. de la Costa, 25. 33205 Gijón (Asturias)  
Tlf.: (98) 534.4024
- Valeriano Miranda, 35. 33600 Mieres (Asturias)  
Tlf.: (98) 546.2612
- Fausto Vigil, 8. 33510 Pola de Siero (Asturias)  
Tlf.: (98) 572.0050
- Dorado, s/n. (Edificio Felgueroso).  
33900 Sama de Langreo (Asturias). Tlf.: (98) 568.3866
- Pasco Condesa Sagasta, 8. 24001 León  
Tlf.: (987) 273.643

### REGIONAL LA MANCHA

- Avda. de Europa, 2. 45003 Toledo  
Tlf.: (925) 259.760

### REGIONAL NORCENTRO

- La Rioja, 3. (Edificio MAPFRE)  
31008 Pamplona (Navarra). Tlf.: (948) 288.512
- Plaza Juan XXIII, 1. 31011 Pamplona (Navarra)  
Tlf.: (948) 178.290
- Mayor, 21. 31600 Burlada (Navarra)  
Tlf.: (948) 121.000
- Plaza Sancho el Fuerte, 5. 31500 Tudela (Navarra)  
Tlf.: (948) 412.411
- Belchite, 9. 26003 Logroño (La Rioja)  
Tlf.: (941) 260.820
- Bebricio, 9-11. 26500 Calahorra (La Rioja)  
Tlf.: (941) 134.454
- Caro, 2. 42001 Soria  
Tlf.: (975) 232.000

## **REGIONALES / OFICINAS**

### **REGIONAL ARAGON**

- Violante de Hungría, s/n. 50009 Zaragoza  
Tlf.: (976) 723.086
- Paseo de Ramón y Cajal, 1. 22001 Huesca  
Tlf.: (974) 243.911

### **REGIONAL CASTILLA**

- General Ruiz, 2. 47004 Valladolid  
Tlf.: (983) 427.590
- Paseo de la Estación, 2-16. 37003 Salamanca  
Tlf.: (923) 120.240

### **REGIONAL EXTREMADURA**

- Avda. Juan Pereda Pila, 18. 06010 Badajoz  
Tlf.: (924) 235.921
- Avda. Villanueva, 2. 06005 Badajoz  
Tlf.: (924) 213.521
- Plaza de España, 6. 06400 Don Benito (Badajoz)  
Tlf.: (924) 811.724
- Camilo José Cela, 12. 06800 Mérida (Badajoz)  
Tlf.: (924) 311.511
- Avda. López Asme, 3. 06300 Zafra (Badajoz)  
Tlf.: (924) 552.757
- Avda. Virgen de Guadalupe, 11. 10001 Cáceres  
Tlf.: (927) 210.654
- Avda. José Antonio, 30. 10600 Plasencia (Cáceres)  
Tlf.: (927) 418.811

### **REGIONAL BALEARES**

- Paseo de Mallorca, 17. 07011 Palma de Mallorca  
Tlf.: (971) 788.962

### **REGIONAL CANARIAS**

- General Balmes, 3. 35008 Las Palmas de Gran Canaria  
Tlf.: (928) 454.660

### **OFICINA CORPORATIVA**

- Plaza Manuel Cortina, 2. 28010 Madrid  
Tlf.: (91) 581.6071

### **OFICINA INSTITUCIONAL**

- Gobelás, 41-43. La Florida. 28023 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2490

### **OFICINA MADRID-DIRECTA**

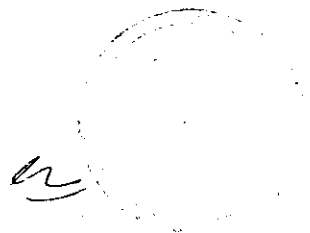
- Gobelás, 41-43. La Florida. 28023 Madrid  
Tlf.: (91) 581.2490

## ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En el mes de Enero de 1996 se ha procedido a adquirir 1.149.980 acciones de la sociedad MAPFRE HIPOTECARIA, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., de 546 pesetas de valor nominal cada una, desembolsadas en su 100 por 100, al precio de 629,7 pesetas por acción, equivalente a su valor teórico contable, previa la pertinente autorización del Banco de España.

Asimismo, se ha procedido a iniciar los trámites administrativos necesarios ante la Dirección General del Tesoro y Política Financiera en relación con la solicitud de baja del Registro Especial de Sociedades de Crédito Hipotecario que se mantiene en el Banco de España.

La Sociedad continuará en su actividad social que se concretará en la administración de los préstamos en cartera hasta su vencimiento y la gestión del recobro de saldos de impagados. Al producirse la baja en el Registro Especial, antes citado, se prevé llevar a cabo los oportunos trámites de modificación de estatutos, cambio de denominación social, etc., comprometiéndose el Banco a mantener el apoyo financiero que sea preciso a esta Sociedad.





## DOCUMENTO ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995 DE BANCO MAPFRE

NOMBRE DEL AGENTE	PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE
AGENCIA RAMON ABRIL, S.L	CACERES
AGENCIA SEGUROS NAVEIRA, S.L.	LA CORUÑA
ASEVA AGENCIA SEGUROS S.A	VALLADOLID
BARBEITO NAYA, S.L.	LA CORUÑA
BARRANCO ASSESORS, S.L	LLEIDA
GESTION SEGUROS ABRERA S.L.	BARCELONA
GRUPO MORENO GESTOR, S.L.	TOLEDO
R. SALAZAR, S.L.	MADRID
RAMOS REINALDOS, S.L.	TOLEDO
ADOLFO EUGENIO AGRA LOPEZ	LA CORUÑA
JOSE LUIS AGUIRRE AGRAMONTE	NAVARRA
CARMEN ALCAIDE MOLINA	CORDOBA
CARLOS ALFAYA DURAN	PONTEVEDRA
DAVID ALFONSO AMAYA	BADAJOS
CAYETANO ARAN SETO	LLEIDA
JOSE ARJONA CARO	GIRONA
LUIS MIGUEL ARRUFAT LAVERNIA	VALENCIA
JESUS BARREIRO CAMPO	LUGO
MARIA VICTORIA BEAMONTE ALVERICO	BARCELONA
PEDRO BERENGUER ESCRICHS	BARCELONA
CARLOS ALBERTO BERNAL BERNAL	SALAMANCA
MARGARITA BRAZO OSTOS	SEVILLA

NOMBRE DEL AGENTE	PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE
JUAN JOSE BRENES DOMINGUEZ	MALAGA
AURELIO BUENO GUTIERREZ	OVIEDO
MANUELA CABANILLAS PORTALO	BADAJOS
ELENA CALVO VILLAR	SORIA
FERNANDO CANALEJO SANCHEZ	LA CORUÑA
MARIA DOLORES CARIDE ALVAREZ	ORENSE
RAFAEL CASTIZO NARANJO	SEVILLA
FRANCISCO CERDEÑO SANCHEZ	TOLEDO
JOSE IGNACIO CEREZUELA POVEDANO	GRANADA
ANA CORDERO REBOLLO	MADRID
TOMAS CORREDOIRA CORREDOIRA	LUGO
FERNANDO DAPENA GARCIA	PONTEVEDRA
FRANCISCO DE DIOS JIMENEZ	SEVILLA
ANTONIO DEL MORAL MONTEJANO	GUADALAJARA
ROSA MARIA DE LA ASUNCION CRESPO	VALENCIA
FAUSTO DOMINGUEZ GOMEZ	VIZCAYA
MARIA FIERIA PALLAS	LA CORUÑA
SALVADOR FONT PONS	GIRONA
Ma ANGELES GALLARDO CARDADOR	CACERES
ANTONIO GAONA RUIZ	MALAGA
CARMEN GARCIA CONTRERAS	SEVILLA
ANTONIO GARCIA DE TORRES	SEVILLA
JOSEFINA GARCIA MIÑA DIAZ	SEVILLA
ANGEL GOMEZ GOMEZ	VALENCIA
MARIA GOMEZ GONZALEZ	BARCELONA

NOMBRE DEL AGENTE	PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE
ANTONIO GONZALEZ VICENTE	PONTEVEDRA
ANGELA GUERRERO SORIA	BADAJOS
JUAN ANTONIO HERRERO NAJES	VALENCIA
PASCUAL JOARES LLORENS	VALENCIA
ANGEL JUSTO MATIAS	ORENSE
FABIAN LAVADO ALMENDRO	BADAJOS
ANA LEAL LEIVA	VALENCIA
M <sup>a</sup> LUISA LOMBARDIA GUIANCE	PONTEVEDRA
ELOY LONGOBARDO DEL RIO	TOLEDO
JESUS FERNANDO LOPEZ CUENCA	VALENCIA
ISABEL MARIA LOPEZ FERNANDEZ	OVIEDO
RITA MARIA LOSADA ANDRES	LA CORUÑA
ANGEL MARQUINA GARCIA	VALENCIA
MARIA TERESA MARTIN RUIZ	MADRID
PILAR MARTIN YUSTAS	TOLEDO
MANUEL MEGIAS BAILON	GRANADA
BERNABE MOLINA GARIJO	VALENCIA
VICTORIO MONTILLA DE MORA	MADRID
VICENTE MONTORO DE LOS DOLORES	VALENCIA
M <sup>a</sup> TERESA MORALES MARTIN-COBOS	MADRID
JUAN ANTONIO MORENO MORENO	BADAJOS
MANUEL MULERO LOPEZ	MADRID
JUAN ANGEL NUÑO GONZALEZ	SEVILLA
F. AGUSTIN OBIETA ITURRIARTE	VIZCAYA
M <sup>a</sup> ARANZAZU ORMAZABAL LAVILLA	VIZCAYA
MANUEL ORTEGA COBO	MADRID

NOMBRE DEL AGENTE	PROVINCIA DE ACTUACION DEL AGENTE
ALFONSO ORTEGA MARMOL	MALAGA
NICOLAS OZAEZ GUTIERREZ	JAEN
JUANA PALOMAR ARJONA	LLEIDA
FRANCISCA PARAJON RAMALLO	SEVILLA
RAFAEL PEREZ GARCIA	CORDOBA
EDUARDO EMILIO PIÑON GARCIA	PONTEVEDRA
JUAN MANUEL PORTILLO ORTEGA	MALAGA
JOSE MIGUEL PUIG PRATS	VALENCIA
FRANCISCO JAVIER QUINTIA CASAL	LA CORUÑA
MARIA JOSEFA RAMIREZ DURAN	BADAJOS
MANUEL RAMOS ALCAIDE	BARCELONA
JESUS REY ROMERO	CACERES
GERARDO RODRIGUEZ CALVIÑO	ORENSE
MARIA PILAR RODRIGUEZ MORA	SEVILLA
CATALINA MARIA ROMAN MORENO	CADIZ
FCO JAVIER ROMERO BALLESTERO	BARCELONA
PELAYO ROPERO PEROMINGO	BARCELONA
VICTOR MANUEL RUIZ HERNANDEZ	MADRID
ANTONIO SAIZ GARCIA	BARCELONA
JOSE MARIA SALINAS LOPEZ	SEVILLA
JOSEFA SANIA MARTI	VALENCIA
JUAN ALBERTO SENRA FERNANDEZ	PONTEVEDRA
EVA SERANTES RODRIGUEZ	LA CORUÑA
FRANCISCO SIEIRA LAGO	LA CORUÑA
JOSE SILLA BAVIERA	VALENCIA





-----  
NOMBRE DEL AGENTE  
-----

PROVINCIA DE ACTUACION  
DEL AGENTE  
-----

CONCEPCION SORNOSA PEÑA

VALENCIA

RAUL TOMAS UCAR AGUADO

NAVARRA

MARIA VAZQUEZ CASTRO

VALLADOLID

JESUS VIDAL QUINTELA

LA CORUÑA

JOSE MARIA VILLACORTA AGUIRRE

VIZCAYA

CONCEPCION VILLALVA GAVIRA

SEVILLA

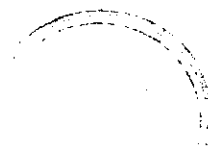
ALFONSO JESUS VILLAR LOPEZ

LA CORUÑA

=====



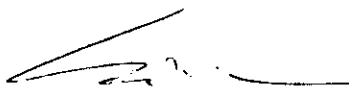




Las Cuentas Anuales Consolidadas de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenidas en las páginas 1 a 66 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de Marzo de 1996.



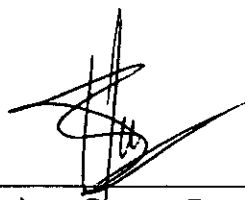
Luis Leguina Cebreiros  
Presidente,  
Consejero Delegado



Miguel Castrillo Criado  
Consejero



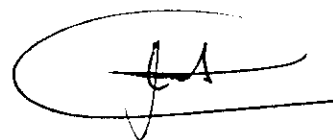
José Manuel Martínez Martínez  
Consejero



Santiago Gayarre Bermejo  
Vicepresidente Primero



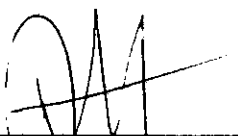
Juan de Diego Arteche  
Consejero



Juan Llopart Pérez  
Consejero



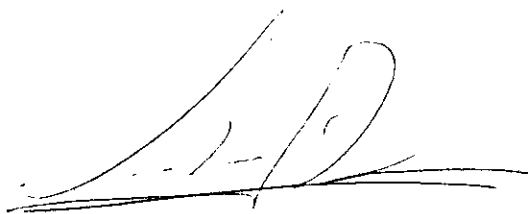
Alberto Manzano Martos  
Vicepresidente Segundo




Juan Fernández-Layos Rubio  
Consejero



Filomeno Mira Candel  
Consejero



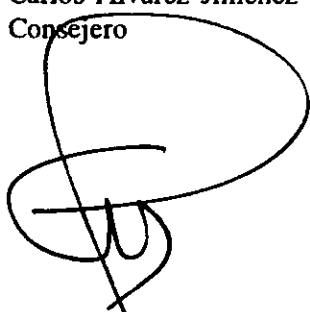
Carlos Álvarez Jiménez  
Consejero



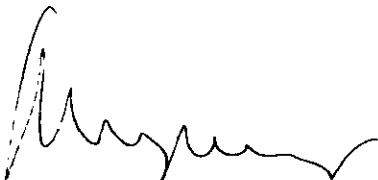
Rafael Galarraga Solares  
Consejero



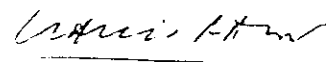
Manuel Ocón Terrasa  
Consejero



Julio Castelo Matrán  
Consejero



Domingo Sugranyes Bickel  
Consejero



Claudio Ramos Rodríguez  
Secretario - (No consejero)

# INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

## BANCO MAPFRE - 1995

En el ejercicio 1995 la actividad del conjunto de las entidades bancarias se ha caracterizado por una atonía en la demanda de las operaciones crediticias del Sector Privado, cuyo crecimiento en términos reales ha sido inferior al 2 por 100, destacando especialmente la gran debilidad en la financiación del consumo privado. Las inversiones de la banca se han encaminado al segmento de las operaciones hipotecarias y al Sector Público, que han registrado importantes crecimientos.

La captación del pasivo de clientes ha experimentado en 1995 una evolución muy positiva, con crecimiento superior al 14 por 100, destacando el aumento en las imposiciones a plazo, que han ofrecido una elevada rentabilidad por la subida de tipos de interés producida en el ejercicio.

La morosidad ha decrecido gradualmente a lo largo de 1995, para situarse en una tasa del 5 por 100, con descenso de más de 1 punto respecto del año precedente. La reducción de los activos dudosos de la banca, propiciada por la recuperación económica general, se ha traducido en una menor necesidad de provisiones y una mayor recuperación de créditos dudosos respecto de la evolución en ejercicios precedentes.

El margen financiero ha mantenido la trayectoria descendente iniciada hace varios años, por la intensa competencia de las entidades, que provoca un estrechamiento del diferencial de tipos, así como un mayor peso en el balance de los productos con menor rentabilidad. El beneficio después de impuestos de las entidades bancarias ha experimentado un crecimiento del 16 por 100, con un considerable aumento de los resultados por operaciones financieras y de los procedentes de la cartera de renta variable.

En el contexto señalado, la actividad del BANCO MAPFRE en 1995 ha tenido una evolución positiva, atendiendo al resultado obtenido y crecimiento del negocio gestionado y de la base de clientes, así como a su desarrollo empresarial dentro de la estructura del SISTEMA MAPFRE.

Las principales actuaciones impulsadas por la entidad durante 1995 se han encaminado a potenciar las sinergias organizativas y comerciales de la amplia red de distribución de las entidades aseguradoras MAPFRE y su importante base de clientes, como plataformas básicas en las que se asienta la estrategia de actuación del Banco. Es especialmente reseñable el avance producido en la distribución de productos bancarios por la Red Agencial de MAPFRE, que está configurándose como un canal de venta del Banco con elevada potencialidad.

## PRINCIPALES ACTIVIDADES

### \* DESARROLLO TERRITORIAL Y COMERCIAL

Durante 1995 el Banco ha continuado su expansión territorial con la apertura de 18 nuevas oficinas, disponiendo actualmente de una red de 114 con presencia en 36 provincias. La mayoría de ellas están ubicadas en sedes de oficinas del SISTEMA MAPFRE, para facilitar la integración de la actividad bancaria con la aseguradora y la comercialización conjunta de ambas líneas de negocio a la clientela.

La expansión territorial del Banco se ha seguido basando en la apertura de "Oficinas Capilares", cuya implantación se inició en 1993, habiéndose constatado que este modelo de oficina permite un razonable desarrollo del negocio bancario con menores costes de funcionamiento, así como un acortamiento del plazo para alcanzar el equilibrio en el resultado de explotación. Al finalizar el ejercicio 1995, la red de "Oficinas Capilares" del Banco ascendía a 28, de las que 10 iniciaron su actividad dentro de dicho año.

Dentro de la estrategia comercial de la entidad, se han intensificado las actuaciones para promover la comercialización de los productos y servicios del Banco a través de la red de Delegados y Agentes de las entidades aseguradoras MAPFRE, cuya actividad comercial se orienta preferentemente al segmento de los particulares y familias. Las operaciones bancarias intermediadas por dicho colectivo al finalizar el ejercicio 1995 ascendían a 8.883 millones de pesetas en recursos de clientes, y a 4.241 millones de pesetas en préstamos y créditos.

En 1995 se ha reforzado la estructura comercial del Banco con un programa de incorporación de "Asesores Bancarios" que, vinculados con contrato de agencia, se dedican con exclusividad a comercializar productos del Banco MAPFRE con formación, apoyo comercial y de marketing proporcionados por la entidad, lo que permitirá disponer de una red complementaria de distribución para intensificar las actuaciones en el mercado de particulares, y las acciones de fidelización en la cartera de clientes de las oficinas.

Se ha potenciado el área de marketing directo con la realización de diferentes campañas promocionales para el lanzamiento de los nuevos productos del Banco, la puesta en servicio, a mitad del ejercicio, de un centro telefónico propio que ha efectuado más de 20.000 contactos, el envío de más de 300.000 comunicaciones a clientes de las entidades MAPFRE, y la realización de inserciones publicitarias en la revista "Kilómetro MAPFRE" distribuida entre los asegurados de MAPFRE MUTUALIDAD, con una difusión de más de 1,8 millones de ejemplares.





La orientación comercial en el área de empresas ha justificado que durante 1995 el Banco se haya adherido a diversos convenios promovidos por Organismos y Administraciones Públicas para facilitar líneas de financiación a las "pymes", destinadas a nuevos proyectos industriales, inversiones en instalaciones y maquinaria, etc., con unas condiciones preferentes. El Banco ha suscrito, en 1995, 20 convenios que suponen la apertura de diferentes líneas de financiación por un importe conjunto de más de 4.800 millones de pesetas.

## \* PRODUCTOS Y SERVICIOS

El Banco ha continuado prestando una atención preferente a la creación de productos combinados "banca-seguros", especialmente concebidos para particulares, familias y profesionales, como reflejo de la orientación estratégica definida por la entidad para su posicionamiento en el mercado bancario.

En consonancia con la línea mencionada, en 1995 se han diseñado, en estrecha colaboración con las entidades aseguradoras MAPFRE, los productos denominados "PRESTAMO AUTOMOVIL", "PLAN TOTAL HOGAR" y "DEPOSITO FAMILIAR", que se suman a los desarrollados en el pasado ejercicio -"Nómina 10" y "Cuenta Escolar"-, como oferta diferencial del BANCO MAPFRE por su contenido, competitividad en precios y flexibilidad a las necesidades de los clientes. En el área de empresas debe mencionarse el desarrollo conjunto con MAPFRE CAUCION Y CREDITO de un producto para financiación y aseguramiento de las ventas al exterior, especialmente dirigido a empresas exportadoras.

Como aspecto destacable del ejercicio, también debe reseñarse la consolidación del negocio de "leasing" iniciado en la segunda parte de 1994 para complementar la oferta bancaria de productos de financiación. Durante 1995 se han formalizado por el Banco más de 700 operaciones de arrendamiento financiero, con un importe medio de 4,5 millones de pesetas por operación, que suponen una inversión viva de 3.654 millones de pesetas al finalizar el ejercicio.

En el ámbito de los servicios a clientes destaca el incremento de actividad producido en los Medios de Pago del Banco, que al 31 de Diciembre de 1995 había emitido 42.917 tarjetas de débito de la red 4B y 15.929 tarjetas de crédito asociadas a VISA, con un alto grado de operatividad en la utilización de tales tarjetas. El valor de las transacciones efectuadas en 1995 ha ascendido a 12.815 millones de pesetas y 4.162 millones para las tarjetas de débito y crédito, respectivamente.



El Banco tiene en funcionamiento 92 cajeros automáticos de la red 4B, con un índice de 0,8 cajeros por oficina, de los que 18 corresponden a nuevas instalaciones realizadas en 1995. Durante dicho ejercicio se han procesado por la red de cajeros más de 1,2 millones de transacciones, con retiradas de efectivo por importe de 16.764 millones de pesetas.

\* GESTION DE RIESGOS

El Banco ha continuado aplicando durante 1995 la misma política de actuación que, desde el comienzo de su actividad, preside su línea de gestión respecto de la selección, seguimiento y control de los riesgos crediticios, actuando con criterios de máxima profesionalidad, prudencia y diversificación de las inversiones, aunque esta política pueda repercutir en los objetivos de crecimiento establecidos para cada ejercicio.

La orientación seguida por la entidad está traduciéndose en un nivel reducido de morosidad y en un moderado crecimiento de los activos dudosos. El Banco, por otra parte, aplica criterios de máxima prudencia valorativa en las dotaciones para insolvencias para reforzar la cobertura de los riesgos dudosos, ante eventuales cambios en las expectativas de recuperación por empeoramiento de la coyuntura económica u otras circunstancias impredecibles.

Asimismo, la actuación seguida por el Banco en cuanto a las operaciones en los mercados financieros responde a criterios de gran prudencia, manteniendo una estructura equilibrada en su cartera de inversiones, que se concentra en títulos de renta fija del Estado y se califica como "cartera de inversión ordinaria", lo que excluye actuaciones especulativas en situaciones de alta fluctuación y volatilidad de los mercados. Las pautas de actuación seguidas por el Banco en las inversiones del mercado interbancario responden al mantenimiento de posiciones netas prestadoras, con plazos cortos en las colocaciones y límites reducidos en el importe de los depósitos realizados.

Durante 1995 se ha continuado prestando gran atención a los sistemas de información para controlar los riesgos del Banco, mejorando la funcionalidad de las aplicaciones informáticas que constituyen el soporte para la labor de seguimiento encomendada a los órganos de dirección de la entidad con la directa supervisión que ejerce la Comisión Directiva del Banco.



## \* RECURSOS HUMANOS

La plantilla de personal del Banco a 31 de Diciembre ascendía a 523 personas, habiéndose incrementado en 91 personas durante 1995 que, en su mayoría, corresponden a incorporaciones de las entidades parabancarias del SISTEMA MAPFRE, cuya actividad está asumiendo el Banco desde 1993. El 74% de la plantilla total de la entidad -384 personas- trabaja en las Direcciones Regionales y Oficinas, que han aumentado sus recursos humanos en 74 empleados, por las necesidades derivadas del plan de expansión de oficinas.

La formación del personal está considerada dentro de la estrategia del Banco como un área prioritaria, pues la mejora continua en la capacitación de los empleados redundará en un mejor asesoramiento y servicio a los clientes. Durante 1995 se han impartido por el Departamento de Formación de la entidad 150 cursos, habiéndose dedicado a esta actividad más de 22.000 horas por el conjunto de las 1.900 personas participantes en los cursos de formación.

La formación interna se ha dirigido a todos los colectivos de las oficinas y su contenido abarca, tanto materias de carácter general relacionadas con la actuación gerencial, comercial y de dirección de equipos, como aspectos específicos de la actividad bancaria. Además de la formación presencial, se han impartido 235 cursos a distancia, cuyo seguimiento forma parte del programa establecido por el Banco para la promoción profesional de los empleados.

En el marco de la política de mejoras sociales seguida por MAPFRE, en 1995 el Banco ha decidido implantar el Plan de Pensiones de Empleo que, con carácter general, se aplica en las entidades del SISTEMA MAPFRE desde hace varios años.

Como es habitual, debe destacarse la dedicación y profesionalidad del conjunto de la plantilla del Banco, cuyo trabajo está posibilitando el progresivo desarrollo de la entidad.

## \* TECNOLOGIA INFORMATICA

Dentro de la estrategia seguida por la entidad para su desarrollo, se ha concedido alta prioridad a la tecnología de los sistemas de información como elemento clave para optimizar las actividades del Banco, ejercer un adecuado control de sus riesgos y gestionar con eficacia los costes de transformación.

5

6

Durante 1995 se han desarrollado 8 nuevos proyectos informáticos para ampliar y/o completar las funcionalidades de los procesos operativos de la entidad, y se han actualizado otras 28 aplicaciones con objeto de mejorar el servicio a la clientela y reducir la carga administrativa de las oficinas, habiéndose dedicado más de 75.000 horas a los nuevos desarrollos y mantenimiento de los sistemas informáticos actuales.

En Diciembre de 1995 se puso en funcionamiento un nuevo Ordenador Central (BULL 9000) y otros equipos periféricos, para dotar al Centro de Proceso de Datos del Banco de la necesaria capacidad para soportar el aumento de negocio y la ampliación de la red de terminales en las oficinas. El conjunto de las inversiones efectuadas en el ejercicio en sistemas y equipos para la tecnología de la información de la entidad ha ascendido a 394,6 millones de pesetas.

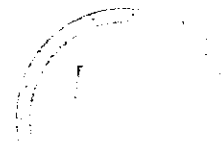
Debe destacarse, asimismo, la aprobación y puesta en marcha de un "PLAN ESTRATEGICO DE SISTEMAS" que se implantará en sucesivas fases a lo largo de los próximos ejercicios, para renovar las actuales plataformas informáticas del Banco que se sustituirán por los denominados sistemas "cliente-servidor", al tiempo que se desarrollarán con nuevos enfoques y prestaciones las principales aplicaciones operativas, de gestión e información requeridas por la entidad.

**\* PRINCIPALES MAGNITUDES**  
**RECURSOS Y EMPLEOS**

- \* Los **ACTIVOS TOTALES** del Banco al 31 de Diciembre de 1995 ascienden a 176.086 millones, habiendo experimentado un crecimiento del 30 por 100 respecto de 1994.
- \* Los **RECURSOS PROPIOS**, antes de la distribución del beneficio de 1995, ascienden a 24.123 millones de pesetas, habiéndose incrementado 320 millones respecto de 1994, y presentan un excedente de 20.761 millones respecto de los recursos mínimos exigibles según la normativa establecida en la Circular 5/1993 del Banco de España.
- \* Los **RECURSOS DE CLIENTES** han alcanzado la cifra de 141.171 millones de pesetas, con crecimiento del 36 por 100. Estos recursos están financiando el 80 por 100 de los activos totales del Banco.

4/6





Las cuentas a la vista al 31 de Diciembre ascienden a 44.399 millones de pesetas, con una disminución del 10 por 100 sobre el año anterior, originada por el traslado del ahorro hacia productos a plazo fijo que han ofrecido una elevada rentabilidad en 1995; los depósitos a plazo ascienden a 43.000 millones de pesetas, con crecimiento del 43 por 100, habiéndose producido un considerable alargamiento en la duración de las imposiciones; y los recursos desintermediados presentan un saldo de 53.769 millones de pesetas, con crecimiento del 122 por 100. Las posiciones acreedoras del Sector Público ascienden a 6.208 millones, con incremento del 22 por 100.

El número de clientes, en las distintas modalidades de cuentas, es de 87.402, con incremento del 35 por 100; el saldo medio asciende a 607.000 pesetas en las cuentas a la vista y a 2.082.000 pesetas en las imposiciones a plazo fijo.

- \* Las **INVERSIONES CREDITICIAS** ascienden a 73.623 millones de pesetas, con crecimiento del 31 por 100 sobre 1994, y suponen el 52 por 100 de los recursos de clientes y el 42 por 100 de los activos totales del Banco.

Dentro de la inversión en clientes, el 21 por 100 corresponde a la cartera comercial, con un saldo de 15.563 millones y un crecimiento del 17 por 100; el 36 por 100 corresponde a préstamos y créditos con garantía hipotecaria, con un saldo de 27.015 millones y un crecimiento del 28 por 100; y el 33 por 100 corresponde a créditos y préstamos a empresas y particulares con garantía personal, con un saldo de 24.749 millones de pesetas y un crecimiento del 62 por 100. La rúbrica de arrendamiento financiero asciende a 3.654 millones, y supone el 5 por 100 de las inversiones crediticias en clientes.

El riesgo medio por cedente en la rúbrica de cartera comercial asciende a 9 millones de pesetas, cifra similar al importe medio dispuesto en los créditos con garantía personal, mientras que en los préstamos con garantía personal la media asciende a 1,3 millones. Los préstamos y créditos con garantía hipotecaria presentan un riesgo medio de 8 millones de pesetas.

La mayor parte de la inversión crediticia del Banco se concentra en operaciones de mediano importe. Del análisis individualizado de las mismas se desprende que las que tienen riesgo vivo hasta 15 millones de pesetas suponen el 97 por 100 de la cartera, mientras que las que tienen riesgo vivo superior a 100 millones de pesetas, solamente representan el 0,1 por 100 del número total de operaciones.

47

Los riesgos de firma por avales, cauciones y créditos documentarios totalizan la cifra de 7.146 millones de pesetas.

- \* Las **INVERSIONES EN ENTIDADES DE CREDITO** ascienden a 59.336 millones de pesetas, con crecimiento del 12 por 100 sobre el año anterior. El Banco actúa en el mercado interbancario con una posición neta prestadora para colocar sus excedentes de liquidez en las condiciones más adecuadas a la situación y evolución registrada por dicho mercado en 1995.

Al finalizar el ejercicio las colocaciones en el mercado interbancario ascendían a 26.944 millones de pesetas, correspondiendo el 19 por 100 de dicha cantidad a depósitos con vencimiento hasta 30 días. Las adquisiciones temporales de activos ascienden a 25.700 millones de pesetas, con vencimiento medio de 71 días.

- \* La **CARTERA DE VALORES** del Banco asciende a 34.554 millones de pesetas, con crecimiento del 78 por 100 respecto del ejercicio precedente, correspondiendo en su mayor parte a títulos de renta fija emitidos por el Estado. De acuerdo con la política de la entidad, la cartera de valores se clasifica como "cartera de inversión ordinaria" y "cartera de participaciones permanente", lo que elimina el riesgo de minusvalías con cargo a resultados por variación de las cotizaciones en el mercado.

Dentro de la cartera de renta fija, el 39 por 100, por un importe de 13.568 millones, corresponde a títulos con vencimiento inferior a seis meses; el 56 por 100, por un importe de 19.265 millones, tiene un vencimiento entre 6 meses y 3 años; y el 5 por 100, por importe de 1.740 millones supera el mencionado plazo.

- \* Los **ACTIVOS DUDOSOS** del Banco al 31 de Diciembre de 1995 ascienden a 1.478 millones de pesetas, con incremento de 165 millones de pesetas respecto del ejercicio precedente. Durante el ejercicio se han producido entradas de deudores morosos por importe de 1.151 millones de pesetas y recuperaciones por cuantía de 738 millones.

En el transcurso de 1995 se han amortizado operaciones crediticias por importe de 248 millones de pesetas, que se han traspasado a fallidos, al considerarse que las posibilidades de cobro son inexistentes o por cumplimiento de los plazos establecidos en la normativa bancaria desde su contabilización en activos dudosos.

48

an

Las posiciones representadas por descubiertos, excedidos y cuotas impagadas con menos de 90 días de antigüedad ascienden a 851 millones de pesetas, con incremento del 18 por 100 respecto de 1994, y suponen el 1 por 100 de la inversión crediticia en clientes.

La morosidad del Banco representa el 2,00 por 100 de la inversión crediticia de clientes. El conjunto de las provisiones para insolvencias, aplicando criterios de máxima prudencia, ascienden a 1.983 millones de pesetas y suponen el 134 por 100 de los saldos de dudoso cobro al cierre del ejercicio, sin considerar el valor de las garantías hipotecarias.

## **RENDIMIENTOS, COSTES Y RESULTADOS**

- \* Los **INGRESOS** por productos financieros han ascendido a 15.579 millones de pesetas, y se han percibido comisiones por servicios por valor de 1.344 millones de pesetas, con incremento del 46 por 100 y del 12 por 100, respectivamente, sobre el año 1994.

La rentabilidad media de los activos productivos del Banco se ha situado en el 10,3 por 100, con aumento de 0,6 puntos respecto del ejercicio precedente, con un rendimiento medio del 12,3 por 100 en las inversiones crediticias en clientes y del 8,9 por 100 en las restantes rúbricas financieras.

- \* Los **COSTES** por intereses de los recursos de terceros han ascendido a 9.344 millones de pesetas, con incremento del 61 por 100 respecto del ejercicio precedente.

El coste medio de los recursos de clientes del Banco ha sido del 7 por 100, superior en 0,8 puntos al del año precedente, correspondiendo un tipo medio del 5,75 por 100 en las cuentas a la vista, el 8,2 por 100 en los depósitos a plazo y el 8,5 por 100 en los recursos de-sintermediados por cuenta de clientes.

- \* El **MARGEN DE INTERMEDIACION** de 1995 ha ascendido a 6.235 millones de pesetas, con crecimiento del 28 por 100, que supone el 3,86 por 100 de los ATM, frente al 4,06 obtenido en el ejercicio anterior.

49

22

- \* El **MARGEN ORDINARIO** ha ascendido a 7.237 millones, con crecimiento del 24 por 100, representando el 4,48 por 100 de los ATM frente al 4,84 del ejercicio 1994.
- \* Los **GASTOS DE EXPLOTACION** han ascendido a 5.210 millones de pesetas, con aumento del 17 por 100 respecto del ejercicio 1994, que se justifica por la apertura de nuevas oficinas y mayor plantilla de personal para poder afrontar el proceso de expansión de la entidad; los gastos de personal han sido de 3.185 millones de pesetas, con aumento del 17 por 100, y los gastos generales de administración han ascendido a 2.025 millones, con crecimiento del 16 por 100.

El ratio de los gastos de explotación sobre Activos Totales Medios ha sido de 3,22 por 100, inferior en 0,50 puntos al del ejercicio precedente.

- \* Durante el ejercicio se han efectuado **DOTACIONES** a saneamientos del activo por valor de 1.239 millones de pesetas, con incremento del 1 por 100 sobre el año precedente, y representan el 0,70 por 100 de los activos totales medios.

De la cifra total indicada, 691 millones de pesetas corresponden a dotaciones para cobertura de la morosidad, 446 millones de pesetas a amortizaciones del inmovilizado funcional y 102 millones de pesetas a la cancelación del saldo existente en activos inmateriales como consecuencia de los gastos de ampliación de capital que se han llevado a cabo en los últimos ejercicios.

- \* El **RESULTADO** del Banco registra un beneficio neto de 712 millones de pesetas. El resultado del ejercicio representa el 0,44 por 100 de los ATM, y ha experimentado un crecimiento del 122,5 por 100 respecto de 1994.

#### \* MAPFRE FACTORING

Esta sociedad, única filial con actividad financiera, en la que el Banco tiene una participación del 99,98 por 100 del capital, está especializada en operaciones de "factoring" como servicio de financiación complementario de los productos del Banco a las empresas, por lo que la gestión comercial de esta línea de negocio se efectúa a través de la red de oficinas de la propia entidad.



La orientación señalada y la escasa introducción del "factoring" en nuestro mercado explican el reducido nivel de negocio de MAPFRE FACTORING, que ha terminado 1995 con una inversión viva de 337 millones de pesetas, una morosidad del 0,59 por 100 y un beneficio después de impuestos de 18 millones de pesetas.

#### \* COTIZACION BURSATIL Y ACCIONISTAS

Durante el ejercicio de 1995 las acciones del Banco han cotizado en 246 sesiones en la Bolsa de Madrid, lo que supone un índice de frecuencia del 100 por 100. La cotización se ha mantenido estable en 3.000 pesetas durante la totalidad de las sesiones.

Banco MAPFRE tiene, al 31 de Diciembre de 1995, 1.187 accionistas minoritarios que, en su conjunto, son titulares del 9,55 por 100 del capital social. Dentro de este grupo de accionistas se incluye el BANCO HERRERO, que posee el 8,45 por 100 del capital de la entidad.

Ninguna Sociedad participada tiene a su vez participación en el capital de BANCO MAPFRE. Los Consejeros y Altos Cargos del Banco y sus filiales no tienen participaciones significativas en el capital de la Sociedad (en conjunto, no superan el 0,1 por 100).

#### \* COMISION DE DEFENSA DEL CLIENTE

De conformidad con lo previsto en su Reglamento, la Comisión de Defensa del Cliente ha presentado al Consejo de Administración su Memoria de actividades correspondientes al ejercicio 1995.

La Comisión ha recibido durante 1995 dieciséis reclamaciones de los clientes del Banco, de las que nueve fueron remitidas a las Direcciones Regionales competentes para que se pronunciaran con carácter previo a la intervención de la Comisión. De las restantes reclamaciones, tres fueron resueltas de forma favorable para los clientes que formularon la reclamación.

\* MODIFICACIONES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Con fecha 20 de Julio de 1995 presentó su dimisión como vocal del Consejo de Administración Don José María Gil-Albert Velarde, por cumplimiento de la edad prevista en las normas internas de MAPFRE para el desempeño del cargo de consejero.

Con fecha 26 de Enero de 1996 presentó su dimisión Don Julio Menéndez Pérez, cuya vacante ha sido cubierta por el propio Consejo de Administración designando como nuevo consejero a Don Juan Llopart Pérez, cuyo nombramiento se somete a la ratificación de la Junta General.

En la misma fecha el Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General la elección de Don José Antonio Villar Pordomingo como miembro del Consejo. El nombramiento de Don José Antonio Villar Pordomingo, empleado del Banco desde 1990, se inscribe en la línea de actuación seguida por las principales empresas del SISTEMA MAPFRE de incorporar a su órgano de administración un consejero proveniente de la plantilla de empleados.

\* PERSPECTIVAS DE 1996

Después del cierre del ejercicio 1995 no se ha producido ningún hecho o situación de especial relevancia que pudiera tener repercusión en la estrategia de actuación o en las previsiones de desarrollo del Banco para 1996.

En Enero de 1996 el Banco ha adquirido el 99,99 por 100 de las acciones de MAPFRE GESTION UNO, S.A. (anteriormente MAPFRE HIPOTECARIA, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.), cuyo objeto social es la realización de estudios y asesoramiento en materia económica y financiera, la gestión de cobro de deudas y realización de estudios de solvencia patrimonial, así como la realización de operaciones inmobiliarias y prestación de servicios relacionados con dichas inversiones, aunque también continuará gestionando su actual cartera de operaciones hipotecarias hasta su extinción.

Dentro del segundo trimestre de 1996 está previsto el traslado de los Servicios Centrales del Banco a un edificio de nueva construcción, anexo al de la sede de MAPFRE MUTUALIDAD en Majadahonda (Madrid). Como consecuencia de dicho cambio, se someterá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la propuesta de traslado del domicilio social de la entidad.

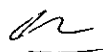


El ejercicio 1996 se enmarcará dentro de una línea de moderada expansión de la Red de Oficinas y elevadas tasas de crecimiento del negocio del Banco. Las actuaciones para la consecución de los objetivos presupuestarios del ejercicio irán encaminadas a potenciar la captación de clientes a través de la Red Agencial de MAPFRE, intensificando las acciones comerciales y el desarrollo de productos combinados banca-seguros para aumentar la presencia del Banco en el conjunto de las diferentes áreas de negocio desarrolladas por el SISTEMA MAPFRE.

El Presupuesto 1996 contempla un crecimiento del 18 por 100 para el negocio global del Banco, lo que supondrá superar la cifra de 200.000 millones de pesetas de activos totales, con tasas de crecimiento superiores al 30 por 100 en las inversiones y recursos de clientes gestionados por la red de oficinas de la entidad.

El Banco continuará desarrollando su modelo de gestión basado en la progresiva descentralización de las actuaciones y decisiones de negocio en las Direcciones Regionales, con objeto de agilizar y favorecer la eficacia en el servicio a la clientela, y se mantendrán los criterios de la actual política de riesgos para propiciar una elevada calidad en la cartera de operaciones crediticias así como un crecimiento basado en la máxima sanidad de los activos de la entidad.

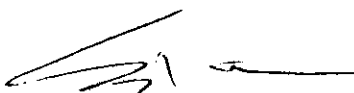
---



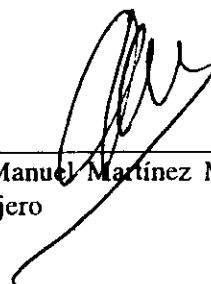
El Informe de Gestión Consolidado de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenido en las páginas 1 a 13 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, ha sido formulada por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de Marzo de 1996.



Luis Leguina Cebreiros  
Presidente,  
Consejero Delegado




Miguel Castrillo Criado  
Consejero



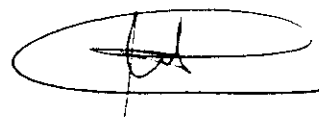
José Manuel Martínez Martínez  
Consejero



Santiago Goyarre Bermejo  
Vicepresidente Primero



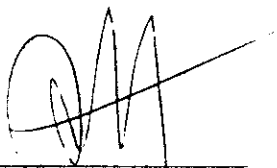
Juan de Diego Arteche  
Consejero



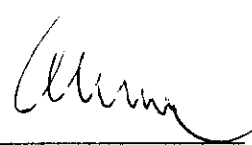
Juan Llopart Pérez  
Consejero




Alberto Manzano Martos  
Vicepresidente Segundo



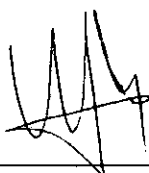
Juan Fernández-Layos Rubio  
Consejero



Filomeno Mira Candel  
Consejero



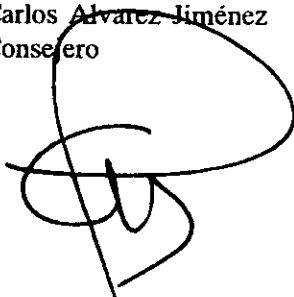
Carlos Álvarez Jiménez  
Consejero



Rafael Galarraja Solares  
Consejero



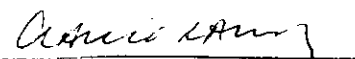
Manuel Ocón Terrasa  
Consejero



Julio Castelo Matrán  
Consejero



Domingo Sugmayes Bickel  
Consejero



Claudio Ramos Rodríguez  
Secretario - (No consejero)