

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

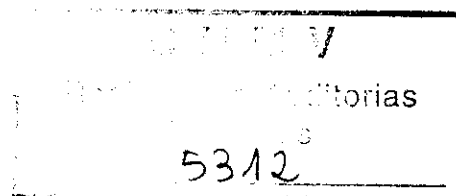
BANCO MAPFRE, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 1997

C N M V

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

BANCO MAPFRE, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 1997



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 1997 y 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.

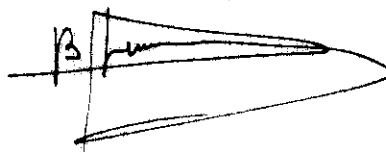
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 21 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 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 20 de la memoria).

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO MAPFRE, S.A. al 31 de diciembre de 1997 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 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ERNST & YOUNG



Benicio F. Herranz Hermosa

18 de marzo de 1998



Carretera de Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n
(Edificio MAPFRE)
28220-Majadahonda (Madrid)

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1997

CUENTAS ANUALES

BANCO MAPFRE, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

ACTIVO	1997	1996
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.675	3.388
1.1. Caja	1.544	1.268
1.2. Banco de España	1.131	2.120
1.3. Otros Bancos Centrales	-	-
2. DEUDAS DEL ESTADO	14.015	27.108
3. ENTIDADES DE CREDITO	87.728	80.576
3.1. A la Vista	1.937	1.288
3.2. Otros Créditos	85.791	79.288
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	142.231	106.046
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	81	121
5.1. De Emisión Pública	-	-
5.2. Otros Emisores	81	121
PROMEMORIA: Títulos Propios	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	9	2
7. PARTICIPACIONES	188	186
7.1. En Entidades de Crédito	-	-
7.2. Otras Participaciones	188	186
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.033	1.042
8.1. En Entidades de Crédito	300	300
8.2. Otras	733	742
9. ACTIVOS INMATERIALES	-	-
9.1. Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	-	-
9.2. Otros Gastos Amortizables	-	-
10. ACTIVOS MATERIALES	2.575	2.779
10.1. Terrenos y Edificios de Uso Propio	1	1
10.2. Otros Inmuebles	56	78
10.3. Mobiliario, Instalaciones y Otros	2.518	2.700
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
11.1. Dividendos Pasivos Reclamados no Desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. ACCIONES PROPIAS	-	-
PROMEMORIA: Nominal	-	-
13. OTROS ACTIVOS	1.571	1.416
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	1.915	1.938
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	254.021	224.602

(Datos en millones de pesetas)



PASIVO	1997	1996
1. ENTIDADES DE CREDITO	21.739	17.656
1.1. A la Vista	312	433
1.2. A Plazo o con Preaviso	21.427	17.223
2. DEBITOS A CLIENTES	201.683	177.217
2.1. Depósitos de Ahorro	144.799	130.395
2.1.1. A la Vista	87.265	74.191
2.1.2. A Plazo	57.534	56.204
2.2. Otros Débitos	56.884	46.822
2.2.1. A la Vista	-	-
2.2.2. A Plazo	56.884	46.822
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
3.1. Bonos y Obligaciones en Circulación	-	-
3.2. Pagarés y Otros Valores	-	-
4. OTROS PASIVOS	161	106
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.576	2.938
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	1.015	869
6.1. Fondo de Pensionistas	652	573
6.2. Provisión para Impuestos	-	-
6.3. Otras Provisiones	363	296
6.BIS. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.031	1.005
8. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
9. CAPITAL SUSCRITO	17.253	17.253
10. PRIMAS DE EMISION	5.471	5.471
11. RESERVAS	3.092	2.087
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	254.021	224.602
CUENTAS DE ORDEN		
1. PASIVOS CONTINGENTES	10.069	8.813
1.1. Redescuentos, Endosos y Aceptaciones	-	-
1.2. Activos Afectos a Diversas Obligaciones	-	-
1.3. Fianzas, Avals y Cauciones	9.294	8.105
1.4. Otros Pasivos Contingentes	775	708
2. COMPROMISOS	29.274	26.679
2.1. Cesiones Temporales con Opción de Compra	-	-
2.2. Disponibles por Terceros	22.589	21.801
2.3. Otros Compromisos	6.685	4.878
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39.343	35.492

(Datos en millones de pesetas)

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

CONCEPTOS	1997	1996
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	15.902	17.691
De los que: De la Cartera de Renta Fija	1.451	2.320
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(8.669)	(10.718)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE ..	165	29
3.1. De Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	-	-
3.2. De Participaciones	15	29
3.3. De Participaciones en el Grupo	150	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	7.398	7.002
4. COMISIONES PERCIBIDAS	2.015	1.679
5. COMISIONES PAGADAS	(485)	(474)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	262	365
B) MARGEN ORDINARIO	9.190	8.572
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	88	65
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(6.582)	(5.919)
8.1. De Personal	(4.091)	(3.722)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(2.960)	(2.721)
Cargas Sociales	(797)	(746)
De las que: Pensiones	(57)	(103)
8.2. Otros Gastos Administrativos	(2.491)	(2.197)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATE- RIALES E INMATERIALES	(493)	(558)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(92)	(173)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	2.111	1.987
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVEN- CIAS (neto)	(797)	(772)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIE- RAS (neto)	(17)	(45)
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1	34
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(173)	(199)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.125	1.005
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(94)	-
21. OTROS IMPUESTOS	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.031	1.005

(Datos en millones de pesetas)



MEMORIA EJERCICIO 1997

1

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 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.

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 están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/1991, 6/1994, 2/1996 y 5/1997, ésta última de aplicación parcialmente a partir del mes de agosto de 1997, por lo que existen diferencias de criterio en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, pero su aplicación no ha tenido efectos significativos. No existen, por tanto, causas que impidan la comparación de la información de ambos ejercicios.



DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Los beneficios después de impuestos del ejercicio 1997 ascienden a 1.030.726.198 pesetas. Se propone la siguiente distribución:

	PESETAS
<u>BASE DE REPARTO</u>	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.030.726.198
<u>DISTRIBUCION</u>	
RESERVA LEGAL	103.072.620
RESERVA VOLUNTARIA	927.653.578
TOTAL	1.030.726.198

h
U 7

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 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 de 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.



b) **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 activos adquiridos a descuento, incluidos los valores negociables, se registran por su valor de reembolso. La diferencia entre el importe contabilizado y el precio pagado se contabiliza en cuenta compensatoria hasta que el activo desaparece del Balance.
- . 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.





- **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:** Los títulos no cotizados, así como las participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas, se presentan por su precio de adquisición o por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes, en el momento de la adquisición que subsistan al cierre del ejercicio, si éste fuera inferior.

No obstante, cuando dichas plusvalías tácitas no son atribuibles a elementos patrimoniales concretos, identificándose con el fondo de comercio de la sociedad participada, dichas plusvalías se provisionan linealmente en un plazo de cinco años, salvo en la parte de las mismas que se vayan recuperando con incrementos posteriores de los fondos propios de cada sociedad participada. Esta provisión se incluye en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Otras Provisiones".

Las correcciones valorativas resultantes de la aplicación de los criterios expuestos en los párrafos precedentes, se efectúan con cargo a resultados.

  10

c) **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 592 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 79 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.

d) 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.



e)- **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	5 % Anual
- I.P.C. Medio Previsto	3 % Anual
- Incremento de Bases de Cotización a la Seguridad Social	3 % Anual
- Incremento de las Pensiones	3 % Anual
- Incremento de Salarios	4 % Anual

f) 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.

g) Otros Pasivos (Acreedores y Otros)

El criterio de valoración es el valor de reembolso.

h) 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.

i) 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 sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

j) **Transacciones en Moneda Extranjera**

La valoración de los saldos del balance 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.

k) **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	1.544	57,7
BANCO DE ESPAÑA	1.131	42,3
TOTAL	2.675	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	11.902	84,9
Certificados del Banco de España	1.011	7,2
Otras Deudas Anotadas	1.100	7,9
Otros Títulos	2	-
TOTAL BRUTO	14.015	100,0
Fondo Fluctuación Valores	-	
TOTAL NETO	14.015	

(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 b) de la presente Memoria.

El valor de mercado asciende a 14.082 millones de pesetas.




Movimiento durante el Ejercicio de la Deuda del Estado:

	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Letras del Tesoro	22.219	27.123	37.440	11.902
Certificados del Banco de España	1.280	21	290	1.011
Otras Deudas Anotadas	3.607	5.262	7.769	1.100
Otros Títulos	2	-	-	2
TOTAL	27.108	32.406	45.499	14.015

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como Salidas se ha producido por amortizaciones y ventas de títulos.

No ha existido movimiento en el Fondo de Fluctuación de Valores.

Durante el ejercicio 1997 los tipos de interés de las Letras del Tesoro han oscilado entre el 5,57 por 100 y el 4,39 por 100. Los tipos de interés de las Deudas Anotadas han oscilado entre el 6,80 por 100 y el 5,57 por 100.

Los intereses devengados y no cobrados de estas inversiones financieras (excepto de las Letras del Tesoro) ascienden a 47 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1997 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	12.627
A BANCO DE ESPAÑA	1.037
A CLIENTES	50.245
TOTAL	63.909

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 las extinguidas Entidades de Crédito de Ambito Operativo Limitado del Grupo, en el ejercicio 1996 el Banco adquirió a término los citados títulos, los cuales fueron incorporados a esta cuenta por su valor de adquisición.

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 1998	150
Septiembre 1998	155
Marzo 1999	163
Septiembre 1999	171
Marzo 2000	181
Septiembre 2000	191
TOTAL	1.011

(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 23.834 millones de pesetas, con un rendimiento medio de 6,11 por 100.

ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Cuentas Mutuas	462	0,5
Cámara de Compensación	94	0,1
Otras Cuentas	1.381	1,6
Subtotal	1.937	2,2
Otros Créditos:		
Cuentas a Plazo	30.135	34,4
Adquisición Temporal de Activos	55.656	63,4
Subtotal	85.791	97,8
TOTAL	87.728	100,0
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	299	0,3
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	87.429	99,7
TOTAL	87.728	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE "OTROS CREDITOS":		
Hasta 3 Meses	33.872	39,5
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	51.919	60,5
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL	85.791	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1997 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 5,51 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 67.576 millones de pesetas.

CREDITOS SOBRE CLIENTES**a) Desglose por Modalidades de Crédito**

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Crédito Comercial	14.665	10,1
Deudores con Garantía Real	73.893	50,9
Deudores a Plazo	40.764	28,1
Deudores a la Vista y Varios	1.956	1,3
Arrendamiento Financiero	8.285	5,7
Crédito a las Administraciones Públicas	3.838	2,6
Activos Dudosos	1.902	1,3
TOTAL BRUTO	145.303	100,0
FONDO DE INSOLVENCIAS	(3.072)	
TOTAL NETO	142.231	
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	4.672	3,2
Sociedades Asociadas	360	0,3
Otras	140.271	96,5
TOTAL	145.303	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL:		
Hasta 3 Meses	47.304	32,6
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	23.162	15,9
Más de 1 Año Hasta 5 Años	28.228	19,4
Más de 5 Años	40.207	27,7
De duración indeterminada	6.402	4,4
TOTAL	145.303	100,0

(Datos en millones de pesetas)

b) **Desglose por Garantías**

MODALIDAD	IMPORTE	%
Sector Público	3.914	2,7
Garantía Hipotecaria	74.003	50,9
Garantía Personal	67.215	46,2
Otras Garantías Reales	171	0,2
Total	145.303	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
1.794	1.853	1.745	1.902

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las disminuciones, 273 millones de pesetas son debidos a traspasos a activos en suspenso y 66 millones de millones de pesetas a inmovilizado adjudicado, como se indica en el apartado 13 de la presente Memoria.

d) **Fondo de Insolvencias**

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
2.518	1.066	512	3.072

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las Disminuciones, 18 millones de pesetas corresponden al traspaso al Fondo específico para inmovilizado adjudicado.

Del importe indicado como Saldo Final, 1.325 millones de pesetas corresponden al Fondo de insolvencias específico.

e) Rendimientos de las Inversiones

Durante el ejercicio 1997 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 8,67 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 124.228 millones de pesetas.



OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Entidades Oficiales de Crédito	15	18,3
Otros Sectores no Residentes	67	81,7
TOTAL BRUTO	82	100,0
FONDO INSOLVENCIAS	(1)	
FONDO FLUCTUACION DE VALORES	-	
TOTAL NETO	81	
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	-	-
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	82	100,0
TOTAL	82	100,0
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	82	100,0
TOTAL	82	100,0
EN FUNCION DE SU VENCIMIENTO:		
Vencimiento en el año siguiente	39	47,6
Otros Vencimientos	43	52,4
TOTAL	82	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	82	100,0
TOTAL	82	100,0
TASAS MEDIAS DE RENTABILIDAD:		
Entidades Oficiales de Crédito	5,0 %	
Otros Sectores no Residentes	8,0 %	

(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	20	3	8	15
Otros Sectores no Residentes	102	1	36	67
TOTAL BRUTO	122	4	44	82
Fondo Insolvencias	(1)	-	-	(1)
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO	121	4	44	81

(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, incrementado en el importe que figura en la columna de aumentos que procede de la valoración al cambio medio de mercado de divisas, de acuerdo con los criterios indicados en el apartado 4 j) de la presente Memoria.

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	%
POR NATURALEZA:		
Otros Sectores Residentes	9	100,0
TOTAL BRUTO	9	100,0
FONDO FLUCTUACION VALORES	-	
TOTAL NETO	9	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	9	100,0
TOTAL	9	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	9	100,0
TOTAL	9	100,0

(Datos en millones de pesetas)




Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros Sectores Residentes	2	7	-	9
TOTAL BRUTO	2	7	-	9
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO	2	7	-	9

(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	%
POR NATURALEZA: Otras Participaciones	218	100,0
TOTAL BRUTO	218	100,0
FONDO FLUCTUACION VALORES	(30)	
TOTAL NETO	188	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION: Valores Cotizados Valores No Cotizados	- 218	- 100,0
TOTAL	218	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otras Participaciones	208	10	-	218
TOTAL BRUTO	208	10	-	218
Fondo Fluctuación de Valores	(22)	(8)	-	(30)
TOTAL NETO	186	2	-	188

(Datos en millones de pesetas)

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



Al 31 de Diciembre de 1997 el Banco tiene participación en las siguientes Sociedades:

Sociedad	Domicilio	Capital	Reservas	Resultados	Participación	Valor en Libros	Actividad	Forma Jurídica
CLUB VIDA, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	Madrid	209	(53)	(112)	8,1695%	9	Agencia de Viajes	Sociedad Anónima
SISTEMA 4B, S.A.	Madrid	427	2.241	3.643	0,6%	175	Gestión Tarjeta 4B	Sociedad Anónima
MAPFRE INFORMATICA, A.I.E.	Madrid	40	-	-	9%	4	Servicios Informáticos	Agrupación Interés Económico

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1997 se han percibido dividendos de Sistema 4B, S.A., por importe de 15 millones de pesetas, de los cuales 9 millones de pesetas corresponden a beneficios generados en el ejercicio 1996 y 6 millones de pesetas son dividendos a cuenta del resultado del ejercicio actual.





PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Entidades de Crédito	300	28,2
Otras	765	71,8
TOTAL BRUTO	1.065	100,0
FONDO FLUCTUACION VALORES	(32)	
TOTAL NETO	1.033	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	1.065	100,0
TOTAL	1.065	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
- Entidades de Crédito	300	-	-	300
- Otras	765	-	-	765
TOTAL BRUTO	1.065	-	-	1.065
- Fondo Fluctuación Valores	(23)	(9)	-	(32)
TOTAL NETO	1.042	(9)	-	1.033

(Datos en millones de pesetas)




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

A 31 de Diciembre de 1997 el Banco tiene participación en las siguientes Sociedades:

Sociedad	Domicilio	Capital	Reservas.	Resultados.	Participación.	Valor en Libros	Actividad	Forma Jurídica
MAPFRE Factoring, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Madrid	300	8	22	99,9833%	300	Factoring	Sociedad Anónima
ASEMAP, Asesoramiento e Inversiones, S.A.	Madrid	11	6	(9)	99,5454%	8	Asesoramiento	Sociedad Anónima
MAPFRE Gestión Uno, S.A.	Madrid	628	124	220	99,9983%	725	Asesoramiento y otros	Sociedad Anónima

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1997 se han percibido dividendos de MAPFRE GESTION UNO, S.A. por un importe de 150 millones de pesetas, que corresponden a beneficios generados en el ejercicio 1996.




ACTIVOS MATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
- TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO.	1	-	-	1
- Otros Inmuebles (Inmovilizado Adjudicado)	121	66	105	82
- Provisión Inmovilizado Adjudicado	(43)	(18)	(35)	(26)
- OTRO INMOVILIZADO ADJUDICADO NETO.	78	48	70	56
- Mobiliario	623	40	4	659
- Instalaciones	2.565	66	117	2.514
- Equipos de Informática	1.772	281	8	2.045
- Vehículos	1	6	6	1
- Amortización Acumulada	(2.261)	(493)	(53)	(2.701)
TOTAL MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	2.700	(100)	82	2.518
TOTAL NETO	2.779	(52)	152	2.575

(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:

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

Al 31 de Diciembre de 1997 existen bienes totalmente amortizados cuyos valores de coste y amortización figuran, por conceptos, a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
- MOBILIARIO	9
- INSTALACIONES	8
- EQUIPOS DE INFORMATICA	694
TOTAL	711

(Datos en millones de pesetas)

h U

ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Otras Cuentas	312	1,4
Subtotal	312	1,4
A Plazo o con Preaviso:		
Banco de España	1.037	4,8
Cuentas a Plazo	20.390	93,8
Subtotal	21.427	98,6
TOTAL	21.739	100,0
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	2.987	13,7
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	18.752	86,3
TOTAL	21.739	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	21.395	99,9
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	32	0,1
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL	21.427	100,0

(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 14.488 millones de pesetas (13.664 millones de pesetas de importe nominal).

Durante el ejercicio 1997 el coste medio de estos recursos ha sido del 4,38 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 7.525 millones de pesetas.




DEBITOS A CLIENTES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Depósitos de Ahorro:		
Cuentas Corrientes	77.313	38,3
Cuentas de Ahorro	9.952	4,9
Imposiciones a Plazo	57.534	28,6
Subtotal	144.799	71,8
Otros Débitos:		
Cesión Temporal de Activos	54.054	26,8
Cuentas Especiales	20	-
Otras Cuentas	2.810	1,4
Subtotal	56.884	28,2
TOTAL	201.683	100,0
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	95.883	47,5
Sociedades Asociadas	133	0,1
Otras	105.667	52,4
TOTAL	201.683	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	53.702	46,9
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	54.815	47,9
Más de 1 Año Hasta 5 Años	5.901	5,2
Más de 5 Años	-	-
TOTAL	114.418	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 (50.245 millones de pesetas de importe nominal).

Los recursos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 1997 han tenido los siguientes valores y costes medios:

Concepto	Valores Medios	Costes Medios
- Administraciones Públicas	6.345	2,61 %
- Acreedores residentes y no residentes.	181.035	4,32 %

(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	Otras Aplicaciones	Saldo Final
- Fondo Pensionistas	573	47	32	-	652
- Otras Provisiones	296	-	75	8	363
Total	869	47	107	8	1.015

(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 652 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1997. De este importe, 594 millones de pesetas corresponden a la provisión constituida para compromisos futuros y 58 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 e) de la presente Memoria.




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.

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 y el importe correspondiente a la amortización lineal del Fondo de comercio surgido en la adquisición de participaciones en las sociedades asociadas a las que se refiere el apartado 4 b) de la Memoria, que asciende a 55 millones de pesetas.



FONDOS PROPIOS

a) Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1997 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 1997.

Sociedad	% s/Capital	Número Acciones
- Corporación MAPFRE C.I.R., S.A.	48,34	8.340.091
- MAPFRE Mutualidad de Seguros y Reaseguros	50,59	8.728.247

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 su Sociedad Financiera dependiente, 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 589 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1997.

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 1997:

COMPOSICION	
- CAPITAL	17.253
- RESERVAS	8.563
- Prima Emisión Acciones	5.471
- Reserva Legal	589
- Reservas Especiales	144
- Reserva Voluntaria	2.359
- RESULTADOS DEL EJERCICIO	1.031
TOTAL	26.847

(Datos en millones de pesetas)



La evolución de los Fondos propios en 1997, ha sido la siguiente:

EVOLUCION							
Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Prima de Emisión	Reservas Especiales	Reserva Voluntaria	Resultados	Total
- Saldo al 31-Diciembre-1996	17.253	489	5.471	144	1.454	1.005	25.816
- Distribución Resultados 1996	-	100	-	-	905	(1.005)	-
- Resultados año 1997	-	-	-	-	-	1.031	1.031
SALDO AL 31-12-1997	17.253	589	5.471	144	2.359	1.031	26.847

(Datos en millones de pesetas)

e) Ampliaciones de Capital

La Junta General de Accionistas celebrada en fecha 19 de Abril de 1996 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 25.879 millones por un plazo de 5 años que concluye en Abril de 2001. Después de las ampliaciones efectuadas el Consejo de Administración posee un remanente de autorización por valor de 8.626 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1997.




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	24.156
- REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	9.834
SUPERAVIT	14.322

(Datos en millones de pesetas)

El importe del superávit representa un 145 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.C., S.A.
- ASEMAP, S.A.
- MAPFRE GESTION UNO, S.A.

La aportación de Banco MAPFRE, S.A. a los recursos propios computables asciende a 23.975 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 1997:

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 1997.

RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO			1.031
	Aumentos	Disminuciones	
- Impuesto sobre beneficios.	94	-	94
- Diferencias temporales con origen en el ejercicio.	509	-	509
- Diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores.	-	85	(85)
- Diferencias permanentes.	48	-	48
Compensación de bases imponibles negativas			(996)
BASE IMPONIBLE			601

(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 a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Por otra parte, las disminuciones por diferencias temporales corresponden a disponibilidades de Fondos para Insolvencias y Otras Provisiones, cuyas dotaciones no fueron consideradas como deducibles a efectos fiscales.

El aumento por diferencias permanentes obedece a dotaciones efectuadas en el ejercicio para contingencias que no tienen la consideración de gasto deducible en el Impuesto sobre Sociedades.

La cuantía de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación asciende a 996 millones de pesetas, importe que será íntegramente aplicado en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1997.

La situación al cierre del ejercicio en relación con las distintas deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

DEDUCCION	APLICADA EN EL EJERCICIO	PENDIENTE DE APLICACION
- Doble imposición interna.	56	-
- Activos fijos nuevos.	47	-
- Gastos de formación.	6	-
- Creación de empleo.	10	-
TOTAL	119	-

(Datos en millones de pesetas)

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 cuatro años.

En 1997 han finalizado las actuaciones inspectoras que se venían desarrollando en relación con el Banco por los ejercicios 1990-1994.

Como resultado de las mismas, se han incoado actas firmadas en conformidad, cuya deuda tributaria se encuentra íntegramente satisfecha al Tesoro Público al cierre del ejercicio, salvo en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1991 a 1994, y el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 1991 y 1992, respecto de los que la Inspección mantiene algunos criterios no compartidos por la Entidad, con la consiguiente disconformidad total o parcial, según los casos, a las actas incoadas por los referidos impuestos y ejercicios.

En consecuencia, al 31 de Diciembre de 1997 el Banco tiene abiertos a inspección todos los impuestos a que está sujeto por los ejercicios 1995 a 1997, ambos inclusive.

 
45

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, tanto derivados de las mencionadas actas en disconformidad como de los ejercicios abiertos a inspección, es remota.



El importe de los impuestos anticipados al 31 de Diciembre de 1997 como consecuencia de las diferencias temporales acumuladas a dicha fecha, que asciende a 631 millones de pesetas, no ha sido recogido ni en el Balance ni en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Banco, por aplicación del criterio de prudencia valorativa.

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 9.294 millones de pesetas.

Existen 3.078 millones de pesetas de avals 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	20,0
* Centro	7,6
* Cataluña I	9,9
* Cataluña II	3,0
* Andalucía Occidental	7,2
* Andalucía Oriental	5,7
* Norte	2,8
* Galicia	9,4
* Levante	5,9
* Sureste	3,0
* Asturias	5,6
* La Mancha	1,4
* Norcentro	5,0
* Aragón	1,8
* Castilla	3,4
* Extremadura	5,9
* Baleares	0,5
* Canarias	1,9
Total	100,0

b) Plantilla

Número medio de empleados por categoría.

CATEGORIAS	NUMERO DE EMPLEADOS
* Jefes	236
* Oficiales y Administrativos	261
* Otros	105
Total	602

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 todas las transacciones significativas, se detallan en el cuadro siguiente:

EPIGRAFE	GRUPO ENTIDADES DE CREDITO	RESTO GRUPO	TOTAL
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	12	143	155
2. Intereses y Cargas Asimiladas	12	4.134	4.146
3. Rendimiento Cartera Renta Variable	165	-	165
4. Comisiones Percibidas	-	632	632
5. Comisiones Pagadas	-	32	32
7. Otros Productos de Explotación	3	-	3
8. Gastos Generales de Administración	-	821	821

(Datos en millones de pesetas)



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	2.927	TOTAL DEBE	129
TOTAL PASIVO	2.586	TOTAL HABER	158

(Datos en millones de pesetas)

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



RELACION DE AGENTES

De conformidad con lo establecido en la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y 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 1997.



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 notario de Madrid Don José María de Prada Guaita, el 20 de Septiembre de 1996 se trasladó el domicilio social al actual de Carretera de Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n (Edificio MAPFRE), 28220-Majadahonda (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 1997 ha sido el 158º de su actividad social y el 8º 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 1997 a dicho Organismo la cantidad de 87 millones de pesetas, que se encuentran incluidos en el epígrafe 10 Otras Cargas de Explotación de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Remuneración de los Administradores

Se detallan a continuación las retribuciones de los Administradores:

SUELDOS	5
DIETAS Y OTRAS REMUNERACIONES	1
TOTAL	6

(Datos en millones de pesetas)

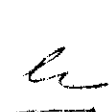

La cifra consignada como sueldos corresponde a la suma de los percibidos por todos los directivos y empleados que ostentan cargos en el Consejo de Administración.

El importe reflejado bajo el concepto de dietas y otras remuneraciones corresponde a 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 1997 de los anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, se detalla a continuación.

CONCEDIDO	DISPUESTO	TIPO DE INTERES MEDIO
91	60	4,02 %

Las obligaciones contraídas con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración se refieren a pensiones por jubilación, ascendiendo los capitales asegurados al 31 de Diciembre de 1997 a un importe de 17 millones de pesetas.

c) Red Territorial

Oficinas abiertas al 31 de Diciembre de 1997:

REGIONALES / OFICINAS

REGIONAL MADRID

- Francisco de Rojas, 12. 28010 Madrid
Tlf.: (91) 581.2555
- Avda. General Perón, 40. 28020 Madrid
Tlf.: (91) 581.2423
- 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
- Costa Rica, 16. 28016 Madrid
Tlf.: (91) 345.6000
- Lope de Haro, 24. 28039 Madrid
Tlf.: (91) 572.1600
- Aguetol, 9. 28042 Barajas (Madrid)
Tlf.: (91) 329.2750
- 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
- Plaza del Salvador, 7. 28911 Leganés (Madrid)
Tlf.: (91) 694.8011
- Avda. Viñuelas, 46. 28760 Tres Cantos (Madrid)
Tlf.: (91) 803.7210
- Avda. Portugal, 42. 28943 Fuenlabrada (Madrid)
Tlf.: (91) 649.0338
- Avda. de Castoña, 21. 19002 Guadalajara
Tlf.: (949) 218.544
- Paseo Ezequiel González, 32. 40002 Segovia
Tlf.: (921) 444.211

REGIONAL CATALUÑA I

- Gran de Gracia, 69. 08012 Barcelona
Tlf.: (93) 217.9494
- 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
- Pi i Molist, 39. 08031 Barcelona
Tlf.: (93) 340.3969
- Gran de Sant Andreu, 87. 08030 Barcelona
Tlf.: (93) 274.5440
- 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
- Girona, 333. 08400 Granollers (Barcelona)
Tlf.: (93) 846.6221
- Avda. Francesc Macià, 66. 08206 Sabadell (Barcelona)
Tlf.: (93) 723.4622
- Higinio Anglés, 10. 43001 Tarragona
Tlf.: (977) 244.911
- Gran Paseo de Ronda, 55-57. 25006 Lleida
Tlf.: (973) 280.307
- Avda. Jaime I, 31. 17001 Girona
Tlf.: (972) 224.516
- Pujada al Castell, 45. 17600 Figueres (Girona)
Tlf.: (972) 501.123

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

REGIONALES / OFICINAS

- 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
- Alameda Sundheim, 6. 21003 Huelva
Tlf.: (959) 250211

REGIONAL ANDALUCIA ORIENTAL

- Avda. de la Aurora, 34. 29006 Málaga
Tlf.: (95) 213.4499
- Compositor Lemberg Ruiz, 13. Málaga
Tlf.: (95) 230.0300
- 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
- Avda. Ramón y Cajal, s/n. 23400 Ubeda (Jaén)
Tlf.: (953) 757.065

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) 621.7741
- Pedrueca, 3. 39003 Santander
Tlf.: (942) 215.150

REGIONAL GALICIA

- Fernando Macías, 31-33. 15004 La Coruña
Tlf.: (981) 148.950
- Ponte da Pedra, s/n (Edificio MAPFRE). 15008 La Coruña
Tlf.: (981) 188.759
- 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
- Gobernador Bermúdez Castro, 56-58.
12003 Castellón de la Plana. Tlf.: (964) 260.603

REGIONAL SURESTE

- Avda. Eusebio Sempere, 20. 03003 Alicante
Tlf.: (96) 590.7910
- Mariano Benlliure, 6. 03201 Elche (Alicante)
Tlf.: (96) 544.5412
- Ronda de Levante, 20. 30006 Murcia
Tlf.: (968) 200.728

REGIONAL ASTURIAS

- Uria, 26. 33003 Oviedo (Asturias)
Tlf.: (98) 521.6465
- Fernando Vela, 1. 33001 Oviedo (Asturias)
Tlf.: (98) 529.8815
- Doctor Severo Ochoa, 19. 33400 Avilés (Asturias)
Tlf.: (98) 556.9163
- Avda. de la Costa, 25. 33205 Gijón (Asturias)
Tlf.: (98) 534.4024



REGIONALES / OFICINAS

- Cura Sama, 4-6. 33202 Gijón (Asturias)
Tlf.: (98) 517.5006
- 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
- Mata, 1. 13004 Ciudad Real
Tlf.: (926) 226.604
- Avda. de la Estación, s/n. 02001 Albacete
Tlf.: (967) 248.064

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
- Avda. Baja Navarra, 3. 31300 Tafalla (Navarra)
Tlf.: (948) 703.789
- 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

REGIONAL ARAGON

- Plaza Emperador Carlos V, 9. 50009 Zaragoza
Tlf.: (976) 723.086
- Paseo de la Constitución, 19. 50001 Zaragoza
Tlf.: (976) 222.609
- Paseo de Ramón y Cajal, 1. 22001 Huesca
Tlf.: (974) 243.911

REGIONAL CASTILLA

- General Ruiz, 2. 47004 Valladolid
Tlf.: (983) 427.590
- Pío del Río Horteiga, 6. 47014 Valladolid
Tlf.: (983) 425.429
- Paseo de la Estación, 2-16. 37003 Salamanca
Tlf.: (923) 120.240

REGIONAL EXTRAMEDUDA

- 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
- Paseo de la Estación, 31. 10300 Navalmoral de la
Mata (Cáceres). Tlf.: (927) 533.315

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
- Cabildo Insular, s/n. 35200 Telde (Las Palmas de Gran
Canaria). Tlf.: (928) 693.650
- Avda. José Antonio Primo de Rivera, 10.
38003 Santa Cruz de Tenerife. Tlf.: (922) 605.945

OFICINA CORPORATIVA


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

OFICINA INSTITUCIONAL

- Carretera Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n.
(Edificio MAPFRE). 28220 Majadahonda (Madrid)
Tlf.: (91) 581.1945

OFICINA MADRID-DIRECTA


- Carretera Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n.
(Edificio MAPFRE). 28220 Majadahonda (Madrid)
Tlf.: (91) 581.1945



CUADRO DE FINANCIACION

ORIGENES		1997	1996
- Recursos Generados de las Operaciones.		2.388	2.448
- 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)	13.133	7.312
- Acciones y Otros Títulos de Renta Variable.	(Disminución Neta)	-	-
- Débitos a Clientes.	(Incremento Neto)	24.466	36.046
- Débitos representados por Valores Negociables.	(Incremento Neto)	-	-
- Venta de Inversiones Permanentes.		102	15
Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas.		-	-
Venta de Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial.		102	15
- Otros Conceptos Activos menos Pasivos.	(Variación Neta)	-	-
TOTALES		40.089	45.821

(Datos en millones de pesetas)




A P L I C A C I O N E S		1997	1996
- 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)	2.080	10.553
- Créditos sobre Clientes.	(Incremento Neto)	36.982	33.482
- Deudas del Estado, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija.	(Incremento Neto)	-	-
- Acciones y Otros Títulos de Renta Variable.	(Incremento Neto)	7	-
- Débitos a Clientes.	(Disminución Neta)	-	-
- Débitos Representados por Valores Negociables.	(Disminución Neta)	-	-
- Adquisición de Inversiones Permanentes.		403	1.398
. Compra de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas.		10	962
. Compra de Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial.		393	436
- Otros Conceptos Activos menos Pasivos.	(Variación Neta)	617	388
T O T A L E S		40.089	45.821

(Datos en millones de pesetas)


CONCEPTO	1997	1996
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.031	1.005
+ Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales.	493	558
+ Amortización y Provisiones para Insolvencias y Quebrantos Extraordinarios.	841	839
+ Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras.	17	45
+ Pérdidas en Ventas de Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado.	10	4
- Beneficios en Ventas de Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado.	4	3
TOTALES	2.388	2.448

(Datos en millones de pesetas)

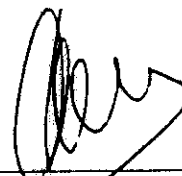
Las Cuentas Anuales de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenidas en las páginas 1 a 59 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 13 de Marzo de 1998.



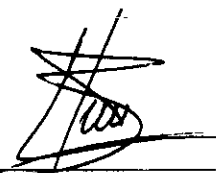
Luis Leguina Cebreiros
Presidente,
Consejero Delegado



Miguel Castrillo Criado
Consejero



Jose Manuel Martínez Martínez
Consejero




Santiago Gayarre Bermejo
Vicepresidente Primero

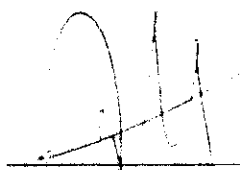
Juan de Diego Arteche
Consejero



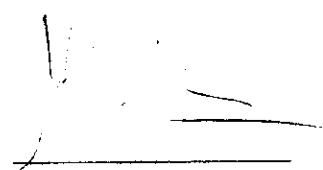
Filomeno Mira Candel
Consejero



Sebastián Homar Duprá
Vicepresidente Segundo



Juan Fernández-Layos Rubio
Consejero



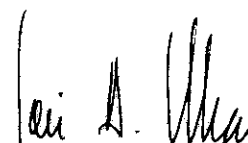
Manuel Ocón Terrasa
Consejero



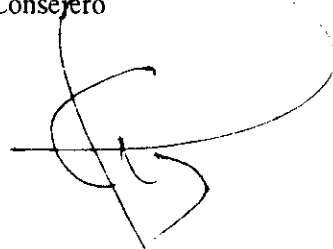
Carlos Álvarez Jiménez
Consejero



Rafael Galarraga Solares
Consejero



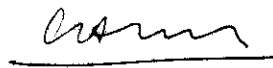
José Antonio Villar Pordomingo
Consejero



Julio Castelo Matrán
Consejero

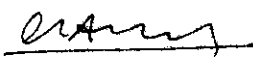


Alberto Manzano Martos
Consejero



Claudio Ramos Rodríguez
Secretario - (No Consejero)

Diligencia: para hacer constar que la ausencia de firma del Consejero Don Juan de Diego Arteche se debe a que el mismo se encuentra fuera de España. Madrid, a 13 de marzo de 1998. El Secretario.



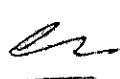

INFORME DE GESTION BANCO MAPFRE - 1997

En el año 1997 se ha producido un acercamiento importante en la convergencia de la economía española con la de los países europeos que presentan mayor estabilidad macroeconómica, consolidándose la recuperación de la actividad y la trayectoria descendente de la tasa de inflación iniciada en el año anterior. En este contexto, la autoridad monetaria ha mantenido la política de reducción paulatina y sucesiva de los tipos oficiales de interés que quedaron situados en el 4,75 por 100 al finalizar el año 1997, con disminución de 1,5 puntos respecto del ejercicio precedente.

La evolución positiva de estas variables, unida a la mejora de los índices de confianza del público, ha provocado una aceleración del crédito al sector privado que ha mostrado una gran expansión, principalmente en el mercado hipotecario y en el consumo. La actividad bancaria ha estado caracterizada por un gran dinamismo en la adaptación de los precios de los productos ofrecidos a los clientes a las variaciones experimentadas en los mercados, habiéndose intensificado la competitividad existente, así como el esfuerzo para poner a punto las adaptaciones técnicas y estratégicas ante la prácticamente segura incorporación de España a la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria Europea, que se iniciará el 1 de Enero de 1999.

En este contexto, la actividad del Banco MAPFRE ha estado influenciada muy especialmente por la situación del mercado, en cuanto a la captación del ahorro típicamente bancario, al haberse consolidado la tendencia de progresiva disminución de la retribución de los depósitos a la vista y a plazo. Las ventajas fiscales de otros productos financieros, los procesos de privatización de sociedades cotizadas en Bolsa, así como la importante revalorización de este mercado han sido, además, otros factores determinantes que explican el reducido crecimiento de los recursos de clientes conseguido por nuestra entidad en 1997.

De otro lado, la gran competitividad bancaria y el abaratamiento del precio de las operaciones crediticias se han traducido en nuevos estrechamientos del margen financiero, dentro de la tendencia que en este sentido se viene registrando desde hace varios ejercicios y que afecta especialmente a nuestra entidad que, por razones estructurales, no puede complementar su actividad básica con la distribución de otros productos financieros generadores de ingresos adicionales, que permitirían compensar la disminución de los márgenes comerciales.

 1 

En 1997 las principales actuaciones del Banco han estado orientadas a consolidar el proceso de integración organizativa dentro de la estructura de distribución del Sistema MAPFRE, continuando con el desarrollo de las acciones encaminadas a mejorar la distribución de productos y la captación de nuevos clientes a través de la Red Agencial de las entidades aseguradoras MAPFRE.

PRINCIPALES ACTIVIDADES.

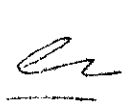

*** DESARROLLO TERRITORIAL Y COMERCIAL.**

Durante 1997 el Banco ha continuado su expansión territorial con la apertura de 10 nuevas oficinas, disponiendo actualmente de una red de 139 oficinas con presencia en 42 provincias. La mayoría de dichas oficinas están ubicadas en sedes de oficinas del Sistema MAPFRE para facilitar las sinergias de la actividad bancaria con la aseguradora y la comercialización conjunta de ambas líneas de negocio.

El volumen de negocio por oficina asciende a 2.474 millones de pesetas, con aumento del 16 por 100, que puede estimarse satisfactorio considerando que un buen número de aquellas tienen menos de 24 meses de actividad. La plantilla media por oficina es de 4,7 empleados, que gestionan un volumen medio de 241 millones de pesetas de inversión y de 334 millones de recursos de clientes.

Dentro de la estrategia definida por la entidad, se han intensificado las actuaciones para potenciar 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 se orienta preferentemente al segmento de particulares y familias. Las operaciones bancarias intermediadas por dicho colectivo al finalizar el ejercicio 1997 han ascendido a 25.153 millones de pesetas en recursos de clientes, y a 36.169 millones de pesetas en préstamos y créditos, con incremento del 36 y del 111 por 100, respectivamente, sobre el ejercicio precedente.

Se ha continuado con carácter selectivo el programa de incorporación de "Asesores Bancarios", a través del cual se pretende configurar una red de distribución agencial especializada para intensificar la acción comercial de la entidad, así como la fidelización de la clientela directa de las oficinas. Este plan, con resultados desiguales según las zonas, permite disponer de un canal de distribución complementario para reforzar las acciones promocionales de nuevos productos y de captación de clientes de la entidad.

 2 

En los últimos meses de 1997 se ha iniciado conjuntamente con MAPFRE VIDA el desarrollo de una nueva línea de distribución denominada "Banca-Seguros", para la comercialización de productos financieros y bancarios, basada en la actuación de equipos profesionales de "Asesores Financieros" que actúan con plena integración en la estructura comercial de dicha entidad. Estos equipos se han establecido inicialmente en cinco Subcentrales de MAPFRE, con intención de extender su implantación a otras áreas territoriales durante 1998.

Asimismo se ha puesto en marcha una experiencia piloto en cinco Oficinas Delegadas de MAPFRE, a las que se ha dotado de medios informáticos y puestos de caja para poder realizar con inmediatez las operaciones básicas de banca comercial, de forma que en tales Delegaciones pueda agilizarse el servicio a los clientes de su área geográfica de influencia, con costes de instalación y distribución muy limitados.

* **PRODUCTOS Y SERVICIOS.**

En 1997 se ha continuado prestando una atención preferente al diseño de nuevos productos para disponer de una oferta completa y adaptada a las necesidades específicas de la clientela a la que se orienta la estrategia comercial de la entidad. Destaca, en esta línea, la preparación de productos combinados "banco-seguros" especialmente concebidos para su comercialización por la Red Agencial del Sistema MAPFRE.

A lo largo del ejercicio se ha iniciado la comercialización de las cuentas "Profesionales 10", "Comercios 10", "Comunidades" y "Depósito 10", y se han desarrollado nuevos productos combinados con seguros para la financiación de automóviles y reformas del hogar, que complementan la actual gama de productos del Banco dirigida a particulares, familias y profesionales, en financiación, ahorro y servicios operativos bancarios.

En el área de empresas, se ha desarrollado conjuntamente con MAPFRE CAUCION Y CREDITO y MAPFRE INDUSTRIAL el "Servicio Integral para Constructores y Promotores", que engloba la financiación hipotecaria para promociones de viviendas, el seguro de cantidades anticipadas y otras coberturas aseguradoras relacionadas con la construcción de edificios.

Asimismo, se ha iniciado la comercialización de un nuevo producto de banca electrónica para empresas -"MULTIGEST" de Sistema 4B- que facilita a aquéllas un amplio conjunto de servicios gestionados a través de un ordenador personal, permitiendo la realización de numerosas transacciones de forma directa con la entidad.

Dentro de la actividad de Medios de Pago, al 31 de Diciembre de 1997 el Banco tenía emitidas 62.816 tarjetas de débito y 21.015 tarjetas de crédito asociadas a VISA, a través de las cuales se han procesado más de 2,8 millones de transacciones por importe de 24.728 millones de pesetas y de 6.405 millones para las tarjetas de débito y crédito, respectivamente. Destaca asimismo el lanzamiento de una nueva modalidad de Tarjeta de Débito -"4B-MASTERCARD"-, de las que se han emitido 39.798 durante 1997.

El Banco tiene en funcionamiento 118 cajeros automáticos de la red de Telebancos 4B, con un índice de 0,85 cajeros por oficina, de los que se han instalado 12 en 1997. Durante este ejercicio se han realizado por nuestra red de cajeros más de 2,7 millones de transacciones, con retiradas de efectivo por importe de 23.261 millones de pesetas.

* GESTION DE RIESGOS.

Desde el comienzo de su actividad, la política de riesgos del Banco ha estado presidida y orientada por criterios de máxima prudencia, lo que resulta compatible con la consecución de elevadas tasas de crecimiento en las inversiones crediticias y con una administración descentralizada para agilizar la adopción de decisiones y prestar un servicio eficaz a la clientela. En 1997 el Banco ha alcanzado un crecimiento del 34 por 100 en la inversión crediticia en clientes.

Paralelamente la entidad viene aplicando y perfeccionando sus procedimientos de información y gestión para el seguimiento, revisión y control de los riesgos crediticios, a fin de garantizar la máxima calidad de su cartera de operaciones con el reconocimiento inmediato de los riesgos dudosos y la constitución de provisiones adecuadas para cubrir las posibles minusvalías de dichos activos.

Al 31 de Diciembre de 1997, el índice de morosidad se ha situado en el 1,34 por 100 de las inversiones crediticias, manteniendo la buena trayectoria de ejercicios precedentes, con unas provisiones totales para insolvencias que suponen una cobertura del 162 por 100 de los activos dudosos, frente

al 140 por 100 alcanzada en 1996. El fondo de insolvencias presenta un excedente de 671 millones de pesetas respecto de la cuantía mínima exigible por aplicación de las normas del Banco de España.

El Banco mantiene una estructura equilibrada en sus inversiones financieras que concentra en títulos de renta fija emitidos por el Estado, calificándolas como "cartera de inversión ordinaria", lo que excluye cualquier clase de actuación especulativa en los mercados. La entidad, por otra parte, mantiene elevadas posiciones de liquidez que coloca habitualmente en depósitos del mercado interbancario; aunque dicha situación se ha visto reducida de forma significativa en el último ejercicio por el menor crecimiento del pasivo de clientes, las posiciones de liquidez representan el 34 por 100 de los activos totales.

La cartera de valores de renta variable supone únicamente el 8 por 100 de sus inversiones financieras y está concentrada en sociedades instrumentales con actividad complementaria a la del Banco.

Durante el ejercicio se han continuado mejorando los sistemas de información y control de los riesgos crediticios y de mercado del Banco, desarrollando nuevas funcionalidades en las aplicaciones informáticas que constituyen el soporte para la labor de supervisión que ejerce la Comisión Directiva.

★ **RECURSOS HUMANOS.**

La plantilla de personal del Banco al 31 de Diciembre de 1997 ascendía a 603 empleados, habiéndose incrementado en 18 personas para atender las necesidades derivadas de la apertura de nuevas oficinas y reforzar los equipos dedicados a la actividad comercial.

El 76 por 100 de la plantilla de la entidad pertenece a la estructura de gestión de las Direcciones Regionales y Oficinas, que se ha incrementado en 11 personas durante 1997, y el 24 por 100 trabaja en los Servicios Centrales. La edad media de los empleados del Banco es de 34,7 años, y la antigüedad media en la entidad es de 7,4 años.

El Banco viene prestando una atención preferente a la formación de sus recursos humanos, considerando que la capacitación profesional de sus Directivos y Empleados es una inver-

sión básica para el desarrollo de la entidad y para asegurar la calidad del servicio a la clientela. Durante 1997 se han llevado a cabo diferentes programas de formación para los empleados de la entidad y del Sistema MAPFRE, habiéndose impartido 120 cursos y seminarios en los que han participado más de 1.269 personas, con 17.773 horas dedicadas a estas actividades. Además de la formación presencial, se han desarrollado 188 cursos a distancia, cuyo seguimiento forma parte del programa de promoción profesional de los empleados del Banco.

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

* **TECNOLOGIA INFORMATICA.**

Dentro de las actuaciones y estrategias desarrolladas por el Banco, tiene especial relevancia el impulso y la mejora de la tecnología de los sistemas de información, de probada transcendencia para optimizar la competitividad de la entidad, reducir los costes de transformación y ejercer un adecuado control de los diferentes riesgos que comporta la actividad bancaria.

En el transcurso de 1997 se han desarrollado 11 nuevas aplicaciones informáticas para mejorar y/o ampliar la funcionalidad de los procesos operativos de la entidad, y se han revisado otras 36 aplicaciones para mejorar sus prestaciones y reducir los trabajos administrativos en las oficinas, habiéndose dedicado más de 86.100 horas a los nuevos desarrollos y al mantenimiento de los sistemas informáticos. El conjunto de las nuevas inversiones efectuadas en 1997 en tecnología informática de la entidad ha ascendido a 196 millones de pesetas.

Se ha continuado en 1997 el desarrollo del "Plan Estratégico de Sistemas", que supondrá la progresiva renovación de las plataformas tecnológicas del Banco y la sustitución de la mayoría de las aplicaciones informáticas actuales, estando prevista su progresiva implantación en las oficinas a lo largo de 1998.

Asimismo, durante el ejercicio se han iniciado los trabajos de adaptación de los sistemas y programas utilizados por la entidad para posibilitar los importantes cambios que deberán afrontarse como consecuencia de la entrada en vigor del EURO, así como de la etapa transitoria de su convivencia con la moneda nacional, que abarcará el período de 1999 al 2002.

* PRINCIPALES MAGNITUDES

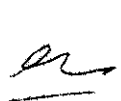

RECURSOS Y EMPLEOS

- * Los **ACTIVOS TOTALES** al 31 de Diciembre de 1997 ascienden a 254.021 millones, habiendo experimentado un crecimiento del 13 por 100 respecto de 1996.
- * Los **RECURSOS PROPIOS**, antes de la distribución del beneficio de 1997, ascienden a 25.816 millones de pesetas, habiéndose incrementado 1.005 millones respecto de 1996. La entidad tiene un superávit del 145 por 100 de los requerimientos de recursos propios exigidos a las entidades de crédito por la Circular 5/1993 del Banco de España, lo que representa un excedente de fondos propios de 14.322 millones.
- * Los **RECURSOS DE CLIENTES** han alcanzado la cifra de 201.683 millones de pesetas, con crecimiento del 14 por 100. Estos recursos están financiando el 79 por 100 de los activos totales del Banco.

Las cuentas a la vista al 31 de Diciembre ascienden a 87.265 millones de pesetas, con un incremento del 18 por 100 sobre el año anterior; los depósitos a plazo ascienden a 57.534 millones de pesetas, con crecimiento del 2 por 100, y los recursos desintermediados presentan un saldo de 54.054 millones de pesetas, con un aumento del 19 por 100. Las cuentas de acreedores en moneda extranjera ascienden a 2.502 millones de pesetas, con aumento del 8 por 100, y los acreedores del Sector Público ascienden a 6.094 millones de pesetas, con un aumento del 5 por 100.

El número de clientes, en las distintas modalidades de cuentas, es de 126.098, con incremento del 18 por 100; el saldo medio asciende a 673.000 pesetas en las cuentas a la vista y a 3.194.000 pesetas en las imposiciones a plazo fijo, que en su mayor parte tienen un vencimiento superior a nueve meses.

- * Las **INVERSIONES CREDITICIAS** ascienden a 142.231 millones de pesetas, con crecimiento del 34 por 100 sobre 1996, y suponen el 71 por 100 de los recursos de clientes y el 56 por 100 de los activos totales del Banco.

 7 

El 10 por 100 de la inversión corresponde a la cartera comercial, con un saldo de 14.665 millones de pesetas, habiendo disminuido ligeramente respecto del año 1996; el 51 por 100 corresponde a préstamos y créditos con garantía hipotecaria, con un saldo de 74.003 millones y crecimiento del 55 por 100; y el 28 por 100 corresponde a créditos y préstamos a empresas y particulares con garantía personal, con un saldo de 40.764 millones de pesetas y un crecimiento del 32 por 100; el arrendamiento financiero asciende a 8.285 millones, con crecimiento del 29 por 100. Los préstamos y créditos al Sector Público ascienden a 3.914 millones de pesetas y han tenido una disminución del 19 por 100.

El riesgo medio por cedente en la rúbrica de crédito comercial asciende a 9,0 millones de pesetas; el importe medio de los créditos y préstamos con garantía personal es de 2,5 millones de pesetas, y los préstamos con garantía hipotecaria presentan un riesgo medio de 8,2 millones de pesetas.

La mayor parte de la inversión crediticia se concentra en operaciones de mediano importe. Del análisis individualizado de las mismas se desprende que las que tienen riesgo vivo hasta 20 millones de pesetas suponen el 97,4 por 100 de la cartera, mientras que las que tienen riesgo vivo superior a 100 millones de pesetas solamente representan el 0,3 por 100 del número total de operaciones.

Los riesgos de firma por avales, cauciones y créditos documentarios totalizan la cifra de 10.069 millones de pesetas, con incremento del 14 por 100.

- * Las **INVERSIONES EN ENTIDADES DE CREDITO** ascienden a 87.728 millones de pesetas, con crecimiento del 9 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 1997.

Al finalizar el ejercicio las colocaciones en el mercado interbancario ascendían a 29.836 millones de pesetas, correspondiendo el 83 por 100 de dicha cantidad a depósitos con vencimiento hasta 30 días. Las adquisiciones temporales de activos ascienden a 55.656 millones de pesetas, con vencimiento medio de 71 días.

- * La **CARTERA DE VALORES** asciende a 15.326 millones de pesetas, con disminución del 46 por 100 respecto del ejercicio precedente, correspondiendo en su mayor parte a títulos de renta fija emitidos por el Estado, que han generado una plusvalía de 182 millones en 1997. Los valores en empresas del Grupo ascienden a 1.221 millones de pesetas y, en su mayor parte, corresponden a participaciones en empresas filiales del Banco. 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 31 por 100, por un importe de 4.411 millones, corresponde a títulos con vencimiento inferior a seis meses; el 68 por 100, por un importe de 9.540 millones, tiene un vencimiento entre 6 meses y 5 años; y el 1 por 100, por importe de 145 millones, supera el mencionado plazo.

- * Los **ACTIVOS DUDOSOS** al 31 de Diciembre de 1997 ascienden a 1.902 millones de pesetas, con incremento de 108 millones de pesetas respecto del ejercicio precedente. Durante el ejercicio se han producido entradas de deudores morosos por importe de 1.853 millones de pesetas y recuperaciones por cuantía 1.406 millones.

En el transcurso de 1997 se han amortizado operaciones crediticias por importe de 273 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 889 millones de pesetas y suponen el 0,6 por 100 de la inversión crediticia en clientes.

La morosidad representa el 1,34 por 100 de la inversión crediticia de clientes. El conjunto de las provisiones para insolvencias, aplicando criterios de máxima prudencia, ascienden a 3.072 millones de pesetas y suponen el 162 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 15.902 millones de pesetas, con una disminución del 10 por 100. Las comisiones por servicios han sido de 2.015 millones de pesetas, con incremento del 20 por 100 sobre el año 1996.

La rentabilidad media de los activos productivos del Banco se ha situado en el 7,4 por 100, con disminución de 2,3 puntos respecto del ejercicio precedente. El rendimiento medio de las inversiones crediticias en clientes ha sido del 8,8 por 100 y del 5,7 por 100 en las restantes rúbricas financieras, valores inferiores a los de 1996 por el descenso de los tipos de interés.

- * Los **COSTES** por intereses de los recursos de terceros han ascendido a 8.669 millones de pesetas, con una disminución del 19 por 100 respecto del ejercicio precedente.

El coste medio de los recursos de clientes del Banco ha sido del 4,3 por 100, inferior en 2,0 puntos al del año precedente, correspondiendo un tipo medio del 3,2 por 100 en las cuentas a la vista, el 5,3 por 100 en los depósitos a plazo y el 5,0 por 100 en los recursos desintermediados por cuenta de clientes.

- * El **MARGEN DE INTERMEDIACION** de 1997 ha ascendido a 7.398 millones de pesetas, con crecimiento del 6 por 100, que supone el 3,23 por 100 de los ATM frente al 3,54 obtenido en el ejercicio anterior.

- * El **MARGEN ORDINARIO** ha ascendido a 9.190 millones, con crecimiento del 7 por 100, representando el 4,01 por 100 de los ATM frente al 4,34 del ejercicio 1996.

- * Los **GASTOS DE EXPLOTACION** han ascendido a 6.582 millones de pesetas, habiendo registrado un aumento del 11 por 100 respecto del ejercicio 1996 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 4.091 millones de pesetas, con aumento del 10 por 100, y los otros gastos administrativos han ascendido a 2.491 millones, con crecimiento del 13 por 100. Las aportaciones de la entidad al Fondo de Garantía de Depósitos se elevan a 87 millones de pe-

setas, inferiores en un 49 por 100 a las de 1996, motivado por la reducción del porcentaje a aplicar sobre los pasivos computables.

El ratio de los gastos de explotación sobre Activos Totales Medios ha sido de 2,88 por 100, inferior en 0,11 puntos al del ejercicio precedente.

- * En el ejercicio 1997 se han efectuado **DOTACIONES** a saneamientos del activo por valor de 1.307 millones de pesetas, con una disminución del 5 por 100 sobre el año precedente, y representan el 0,57 por 100 de los activos totales medios.

De la cifra total indicada, 797 millones de pesetas corresponden a dotaciones para cobertura de la morosidad, 493 millones de pesetas a amortizaciones del inmovilizado funcional y 17 millones de pesetas a saneamiento de inmovilizaciones financieras. La dotación efectuada al Fondo de Pensiones ha ascendido a 32 millones de pesetas.

- * El **RESULTADO** del Banco registra un beneficio antes de impuestos de 1.125 millones de pesetas, siendo el resultado neto de 1.031 millones de pesetas. El resultado neto del ejercicio representa el 0,45 por 100 de los ATM y ha experimentado un crecimiento del 3 por 100 respecto de 1996.

* **ENTIDADES FILIALES**

MAPFRE FACTORING E.F.C. S.A., única sociedad filial del Banco con actividad financiera, está especializada en la comercialización de operaciones de "factoring" como complemento de los productos de financiación para las empresas clientes de la entidad, por lo que la actividad comercial de esta línea de negocio se lleva a cabo por la propia red de oficinas bancarias.

En MAPFRE FACTORING el número de cedentes durante el ejercicio ha sido de 49, con un volumen total de 1.926 millones de pesetas y una inversión viva al 31 de diciembre de 1997 de 677 millones de pesetas. El margen financiero obtenido ha sido del 5,19 por 100 sobre activos totales medios, la morosidad del 0,30 por 100 y el beneficio después de impuestos ha ascendido a 22 millones de pesetas.

La sociedad MAPFRE GESTION UNO S.A., participada en un 99,9 por 100 por el Banco, ha continuado durante 1997 gestionando la administración de los activos inmobiliarios y la recuperación de las deudas de la antigua MAPFRE HIPOTECARIA Sociedad de Crédito Hipotecario S.A., habiendo cerrado el ejercicio con unos activos de 1.097 millones de pesetas, entre los que figura una cartera de inmuebles cuyo valor de mercado se estima en 483 millones de pesetas, y un beneficio neto de 220 millones de pesetas. En 1997, con cargo a los resultados del ejercicio precedente, pagó un dividendo bruto de 130 pesetas por acción.

* COTIZACION BURSATIL Y ACCIONISTAS

Durante el ejercicio 1997 las acciones del Banco han cotizado en 248 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.

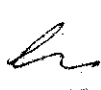
Banco MAPFRE tiene al 31 de Diciembre de 1997 771 accionistas minoritarios que, en su conjunto, son titulares del 1,07 por 100 del capital social. Las entidades del Sistema MAPFRE son propietarias del 98,93 por 100 del capital del Banco.

Ninguna sociedad filial 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 1997.

La Comisión ha recibido durante 1997 veinticuatro reclamaciones de los clientes del Banco, de las que dieciséis fueron remitidas a las Direcciones Regionales competentes para que se pronunciaran con carácter previo a la intervención de la Comisión. De las restantes reclamaciones, cinco fueron resueltas en sentido favorable para los clientes que formularon la reclamación.



* MODIFICACIONES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Con fecha 24 de Julio de 1997 fue designado Vocal y Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración Don Sebastián Homet Duprá, constatándose con esta decisión el interés del Sistema en reforzar la colaboración comercial entre las redes de distribución de MAPFRE VIDA y las de nuestra entidad. Para hacer posible este nombramiento, Don Alberto Manzano Martos presentó su renuncia al cargo de Vicepresidente, conservando su condición de Consejero y miembro de la Comisión Directiva.

En la misma fecha se produjo la dimisión como Consejero de Don Domingo Sugranyes Bickel por razones de incompatibilidad legal, aunque continuará vinculado con la entidad desde su cargo de Vocal de la Comisión Directiva.

* PERSPECTIVAS DE 1998


El ejercicio de 1998 se enmarcará dentro de una línea de moderada expansión de la actividad del Banco, habiéndose previsto ampliar la red de oficinas a las capitales de provincia en las que nuestra entidad no está aún presente. Las actuaciones para la consecución de los objetivos presupuestarios del ejercicio irán encaminadas a mejorar la eficiencia de las oficinas y su productividad, optimizando las acciones comerciales para incrementar la base de clientes y su nivel de fidelización, al tiempo que se continuará potenciando la captación de operaciones a través de la Red Agencial del Sistema MAPFRE.

Las previsiones para el ejercicio 1998 contemplan un crecimiento del 8 por 100 de los activos totales lo que supondrá alcanzar una cifra superior a 265.000 millones de pesetas, con una tasa de incremento del 27 por 100 en las inversiones crediticias en clientes y del 12 por 100 en los recursos de acreedores, teniendo en cuenta las perspectivas poco favorables para que el ahorro de los particulares se dirija hacia los productos bancarios en los que se centra la actividad de nuestra entidad.


El 20 de Enero de 1998 se suscribió un acuerdo de intenciones para el desarrollo de fórmulas de colaboración empresarial entre el Sistema MAPFRE y la CAJA DE AHORROS DE MADRID, en el que se prevé la incorporación de esta institución al accionariado del Banco MAPFRE con una participación inicial significativa -que podría ampliarse hasta el 51 por 100 en determinadas condiciones-, una colaboración activa en la

gestión, así como la posible transferencia de su tecnología para mejorar la administración de las operaciones y optimizar los costes de explotación de nuestra entidad.


En el transcurso de 1998 es previsible que lleguen a materializarse los acuerdos suscritos con la CAJA DE AHORROS DE MADRID, una de las mayores instituciones financieras españolas, lo que posibilitará el diseño de nuevas estrategias para el desarrollo del Banco MAPFRE basadas en servicios más completos y eficientes con menores gastos de explotación, permitiendo, de esta forma, potenciar la capacidad de expansión y crecimiento del negocio del Banco por medio de la Red Agencial del Sistema MAPFRE.



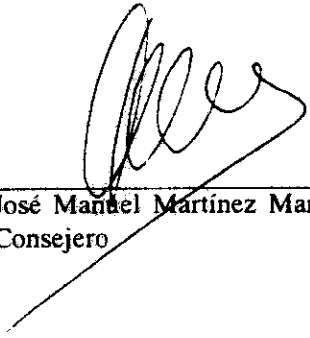
El Informe de Gestión de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenido en las páginas 1 a 14 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 13 de Marzo de 1998.



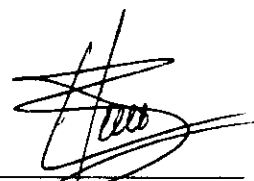
Luis Leguina Cebreiros
Presidente,
Consejero Delegado



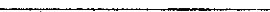
Miguel Castrillo Criado
Consejero




José Manuel Martínez Martínez
Consejero



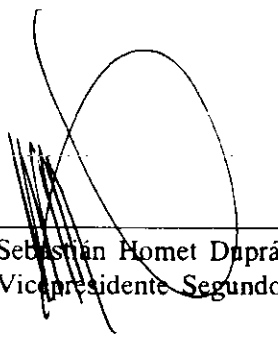
Santiago Gayarre Bermejo
Vicepresidente Primero




Juan de Diego Arteche
Consejero




Filomeno Mira Candel
Consejero




Sebastián Homet Duprá
Vicepresidente Segundo



Juan Fernández-Layos Rubio
Consejero



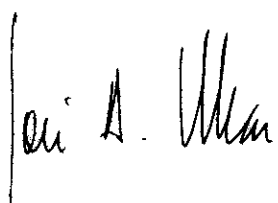
Manuel Ocón Terrasa
Consejero



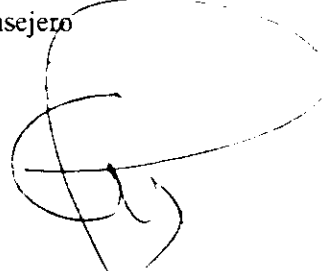
Carlos Álvarez Jiménez
Consejero



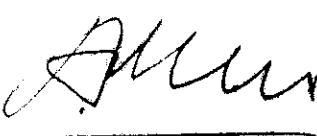
Rafael Galarraga Solares
Consejero



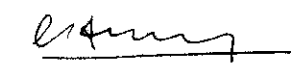
José Antonio Villar Pordomingo
Consejero



Julio Castelo Matrán
Consejero



Alberto Manzano Martos
Consejero



Claudio Ramos Rodríguez
Secretario - (No Consejero)

Diligencia: para hacer constar que la ausencia de firma del Consejero Don Juan de Diego Arteche se debe a que el mismo se encuentra fuera de España. Madrid, a 13 de 15 marzo de 1998. El Secretario.



RELACION DE AGENTES

Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España
y
Artículo 22 del Real Decreto 1245/1995,
de 14 de julio (B.O.E. de 31 de julio de 1995)

(Documento anexo a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 1997)





NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

GERARDO SANCHÁ GRANADOS	MADRID
LEONOR PORRAS SAEZ	MADRID
MARIA EUGENIA MARTIN PARRA	MADRID
EMILIO JESUS ASENSIO RODRIGUEZ	MADRID
JESUS MANUEL GARCIA DE LA MORENA	MADRID
IGNACIO MUÑOZ LOPEZ	MADRID
DULCE MARIA IGUALADOR BURGOS	MADRID
ANTONIO DEL MORAL MONTEJANO	GUADALAJARA
JUAN FAUSTINO GARCIA GARCIA	GUADALAJARA
JAVIER CHECA ACEBRON	MADRID
ARTURO LATORRE GONZALEZ	MADRID
ROSA ANA YAGUE FERNANDEZ	MADRID
MARIA DEL MAR SOLANO ANDRADAS	GUADALAJARA
FRANCISCO CERDEÑO SANCHEZ	TOLEDO
PILAR MARTIN YUSTAS	TOLEDO
JOSE ANTONIO MARTIN ACEVEDO	MADRID
JOSE ANTONIO ALMOHARIN BEJARANO	CACERES
LUIS JIMENEZ MARCOS	MADRID
OLGA ALVAREZ RUBIO	MADRID
MARIA BEGOÑA COLLADO MORENO	MADRID
JESUS REY ROMERO	CACERES

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

IGNACIO GARCIA DE MADARIAGA	MADRID
MARIA ANGELES GALLARDO CARDADOR	CACERES
MARIA EUGENIA MANZANO SANCHEZ	SALAMANCA
CARLOS ALBERTO BERNAL BERNAL	SALAMANCA
MARIA CARMEN PEIX GARCIA	MADRID
JOSEFINA GARCIA-MIÑA DIAZ	SEVILLA
FABIAN LAVADO ALMENDRO	BADAJOS
MARIA JOSEFA RAMIREZ DURAN	BADAJOS
ANGELA GUERRERO SORIA	BADAJOS
JUAN ANTONIO MORENO MORENO	BADAJOS
JAVIER GONZALEZ PEREZ	BADAJOS
LORENZO JIMENEZ MATEOS	BADAJOS
MARIA DEL CARMEN VIDES ALARCON	MADRID
JOSE CARLOS MAYORAL BEJARANO	MADRID
MANUELA CABANILLAS PORTALO	BADAJOS
FCO.JAVIER GIJON BALASTEGUI	BADAJOS
MONSERRAT BANCIELLA RODRIGUEZ	ASTURIAS
JORGE LOPEZ GARCIA	ASTURIAS
AGUSTIN ESCRIG PEREZ-LOZANA	ASTURIAS
ALEJANDRA ABLANEDO LOBATO	ASTURIAS
AURELIO BUENO GUTIERREZ	ASTURIAS

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

MARIA SONIA GUTIERREZ CIENFUEGOS	ASTURIAS
FELICIDAD FERNANDEZ CASAS	ASTURIAS
ISABEL MARIA LOPEZ FERNANDEZ	ASTURIAS
ANTONIO CARRASCO RAMON	ASTURIAS
MARIA ARANZAZU ORMAZABAL LAVILLA	VIZCAYA
JOSE M VILLACORTA AGUIRRE	VIZCAYA
FAUSTO DOMINGUEZ GOMEZ	VIZCAYA
JOSE LUIS AGUIRRE AGRAMONTE	NAVARRA
RAUL TOMAS UCAR AGUADO	NAVARRA
JOSE VICENTE RECIO SALVADOR	SORIA
NICOLAS BARTOLOME PIZA DURAN	ISLAS BALEARES
GUILLERMO MANUEL LLEO PASTOR	CASTELLON
JOSE RAMON GUAL FERRARA	CASTELLON
VICENTE MONTORO DE LOS DOLORES	VALENCIA
BERNABE MOLINA GARIJO	VALENCIA
MANUEL SOLER NOVA	VALENCIA
JUAN ANTONIO HERRERO NAJES	VALENCIA
LUIS MIGUEL ARRUFAT LAVERNIA	VALENCIA
JOSE MIGUEL PUIG PRATS	VALENCIA
PASCUAL JOARES LLORENS	VALENCIA

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

JOSE M FERNANDEZ ALMUZARA	ALICANTE
CONCEPCION SORNOSA PEÑA	VALENCIA
JOSEFA SANIA MARTI	VALENCIA
IGNACIO RAMON SEGARRA BOLEA	VALENCIA
CESAR JOSE HERRERO SANCHEZ	VALENCIA
JOSE IGNACIO CEREZUELA POVEDANO	GRANADA
ANA LEAL LEIVA	VALENCIA
ROSA MARIA DE LA ASUNCION CRESPO	VALENCIA
JUAN MANUEL PORTILLO ORTEGA	MALAGA
ANTONIO GAONA RUIZ	MALAGA
JOSE ARJONA CARO	GIRONA
ANGEL MARQUINA GARCIA	VALENCIA
ANGEL GOMEZ GOMEZ	VALENCIA
MARIA JESUS ALMENAR LLUCH	VALENCIA
JESUS FERNANDO LOPEZ CUENCA	VALENCIA
MARIA AMPARO SORIANO ROS	VALENCIA
JOSE MARTINEZ MELLADO	JAEN
NICOLAS OZAEZ GUTIERREZ	JAEN
MARGARITA BRAZO OSTOS	SEVILLA
MARIA DEL CARMEN MARCOS ORTIZ	SEVILLA

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

J.ANTONIO BERNAL MACIAS	SEVILLA
JOSE GOMEZ FALCON	SEVILLA
FRANCISCA PARAJON RAMALLO	SEVILLA
JOSE MARIA SALINAS LOPEZ	SEVILLA
JUAN ANTONIO SANCHEZ JIMENEZ	SEVILLA
MARIA CARMEN ESCUDERO HERRERA	SEVILLA
RAFAEL CASTIZO NARANJO	SEVILLA
CONCEPCION VILLALBA GAVIRA	SEVILLA
BEATRIZ GARCIA CRIADO	SEVILLA
ANTONIO GARCIA DE TORRES	SEVILLA
CARMEN GARCIA CONTRERAS	SEVILLA
CRISTINA TAPIA ORTIZ	SEVILLA
IRENE ARJONA MARQUEZ	SEVILLA
CARMEN FERNANDEZ RECIO	SEVILLA
MARIA LUISA RAMOS CUDER	SEVILLA
CARLOS MUÑOZ GARDE	NAVARRA
FERNANDO CARDENAS ROJAS	HUELVA
CARMEN ALCAIDE MOLINA	CORDOBA
RAFAEL PEREZ GARCIA	CORDOBA
CESAR AGUSTIN MORENO PEREZ	CORDOBA

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

JESUS BLANCO MONTOYA	CORDOBA
SONIA DE PEDRO ANDRES	VIZCAYA
JOSE CARLOS CUMBRE CASTRO	CADIZ
MARIA LUISA SOTO ARROYO	CADIZ
CATALINA MARIA ROMAN MORENO	CADIZ
CARLOS JOSE MACIAS SAMPALO	CADIZ
FERNANDO CANALEJO SANCHEZ	CORUÑA
MARIA FIEIRA PALLAS	CORUÑA
JUAN CARLOS MONTES RODRIGUEZ	CORUÑA
EVA SERANTES RODRIGUEZ	CORUÑA
ANGEL MIGUEL CABANAS ZAPATA	CORUÑA
ENRIQUE CASADO FERNANDEZ	CORUÑA
FRANCISCO SIEIRA LAGO	CORUÑA
ANTONIO FELIX GARCIA GONZALEZ	CORUÑA
FRANCISCO JAVIER REZA MONTES	VALLADOLID
LORENZO HERVAS GARRIDO	VALENCIA
FEDERICO ANTONIO GALLEGU PAREDES	BADAJOS
MARIA DEL PILAR RODRIGUEZ MORA	SEVILLA
CARMEN PEDRERO HARTILLO	SEVILLA
PEDRO SALGUERO GARCIA	SEVILLA

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

MARIA DOLORES CARIDE ALVAREZ	ORENSE
GERARDO RODRIGUEZ CALVIÑO	ORENSE
ANGEL JUSTO MATIAS	ORENSE
JOSE CARLOS GALLEGRO CIDONCHA	BADAJOS
FERNANDO DAPENA GARCIA	PONTEVEDRA
EDUARDO EMILIO PIÑON GARCIA	PONTEVEDRA
ANTONIO GONZALEZ VICENTE	PONTEVEDRA
CARLOS ALFAYA DURAN	PONTEVEDRA
OSCAR MARTINEZ ARRANZ	MADRID
MARIA VICTORIA BEAMONTE ALVERICO	BARCELONA
TOMAS CORREDOIRA CORREDOIRA	LUGO
ANTONIO SAIZ GARCIA	BARCELONA
FRANCISCO JAVIER FUERTES MARTINEZ	BARCELONA
MARIA GOMEZ GONZALEZ	BARCELONA
RICARDO CORTES VIDIELLA	NAVARRA
SALVADOR FONT PONS	GIRONA
JOSEP MARIA MACHADO TORRALBO	GIRONA
JUANA PALOMAR ARJONA	LLEIDA
MARIA DEL MAR PELAEZ CRUZ	MADRID
JESUS ANGEL HERNANDEZ BARTOLOME	LAS PALMAS

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

EVA MARIA SANCHO VELEZ	ISLAS BALEARES
YOLANDA SANCHEZ SANTANA	BARCELONA
EMMA CARNICERO CAMINO	VALLADOLID
FRANCISCO JAVIER ROMERO BALLESTERO	BARCELONA
RAFAEL GARCIA GUILLEN	BARCELONA
MONICA GUMPERT LARRUSCAIN	MADRID
MANUEL MULERO LOPEZ	MADRID
MARIA ANGELES GRANADOS CHACON	GRANADA
BEATRIZ LUIÑA RODRIGUEZ	MADRID
MARIA ARBOLEDA MARTINEZ	MADRID
RAQUEL SAN MIGUEL NUEVO	MADRID
MARIA TERESA CABEZA BARRERA	SEVILLA
MARIA JOSE ROMERO ORTEGA	CADIZ
ANDRES ANTONIO ROMANO GUZMAN	CORUÑA
LUIS FERNANDO BAEZA GOMEZ	MADRID
IVAN MANUEL VALS TEJEDOR	MADRID
JULIAN VILLALON GARCIA	CIUDAD REAL
FERNANDO AGUSTIN OBIETA ITURRIARTE	VIZCAYA
ELENA CALVO VILLAR	SORIA
JOSE SILLA BAVIERA	VALENCIA

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

ANA ISABEL GONZALEZ JIMENEZ	VALENCIA
ALFONSO ORTEGA MARMOL	MALAGA
FRANCISCO DE DIOS JIMENEZ	SEVILLA
JOSE ANTONIO CALDERON MERA	SEVILLA
ALFONSO JESUS VILLAR LOPEZ	CORUÑA
FRANCISCO JAVIER QUINTIA CASAL	CORUÑA
ADOLFO EUGENIO AGRA LOPEZ	CORUÑA
JESUS BARREIRO CAMPO	LUGO
JUAN ALBERTO SENRA FERNANDEZ	PONTEVEDRA
MANUEL RAMOS ALCAIDE	BARCELONA
LOUIS MIGUEL LADEBAUCHE GARRIGA	SEVILLA
RITA MARIA LOSADA ANDRES	ORUÑA
ASEVA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	VALLADOLID
FINCAS COSTA DORADA DE CUBELLES S.A.	BARCELONA
GRUPO ESMON, S.A.	MADRID
RAMONA ABRIL AGENCIA SEGUROS S.L.	CACERES
MORENO GRUPO GESTOR SDAD.AG. SEG,S L	CIUDAD REAL
AG.SEG.NAVEIRA,S.L	CORUÑA
BARBEITO NAYA, S.L.	CORUÑA
ALCARREÑA DE GESTION Y PROMOCION, SL	GUADALAJARA

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

BARRANCO ASSESORS, S.L.

LLEIDA

SEGUROS RAMOS REINALDOS, S.L.

TOLEDO

L.M. CABELLO MORENO S.L.

ZARAGOZA

JOAQUIN RICO HERRERO, S.L. UNIPERSONAL

ALICANTE

ASSESSORIA DOSSIER, S L

BARCELONA

GESTION DE SEGUROS ABRERA, S.L.

BARCELONA

GARRIMAP, S.L.

BARCELONA

ASEINFIR S.L.

VALENCIA

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

18 MAR. 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998

12506

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 1997

C N M V

Registro de Auditorias

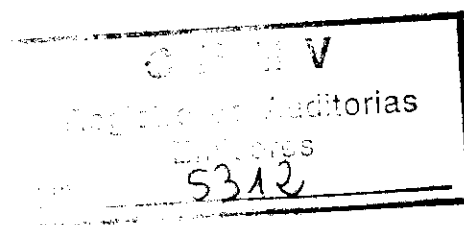
En Dólares

5312

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 1997**



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 1997 y 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.

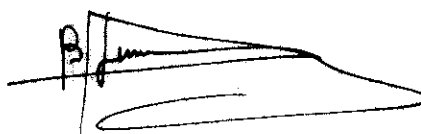
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 21 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.

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 1997 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 1997 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación consolidada del 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 1997. 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 & YOUNG



Benicio F. Herranz Hermosa

18 de marzo de 1998



**Carretera de Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n
(Edificio MAPFRE)
28220 - Majadahonda (Madrid)**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS

EJERCICIO 1997

**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS**

el

LA

BANCO MAPFRE, S.A.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

ACTIVO	1997	1996
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.675	3.388
1.1. Caja	1.544	1.268
1.2. Banco de España	1.131	2.120
1.3. Otros Bancos Centrales	-	-
2. DEUDAS DEL ESTADO	14.015	27.133
3. ENTIDADES DE CREDITO	87.429	80.597
3.1. A la Vista	1.937	1.288
3.2. Otros Créditos	85.492	79.309
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	143.299	107.201
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	81	121
5.1. De Emisión Pública	-	-
5.2. Otros Emisores	81	121
PROMEMORIA: Títulos Propios	-	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	9	2
7. PARTICIPACIONES	31	32
7.1. En Entidades de Crédito	-	-
7.2. Otras Participaciones	31	32
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	-	-
8.1. En Entidades de Crédito	-	-
8.2. Otras	-	-
9. ACTIVOS INMATERIALES	-	-
9.1. Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	-	-
9.2. Otros Gastos Amortizables	-	-
9.BIS. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	97	127
9.bis.1. Por Integración Global y Proporcional	-	-
9.bis.2. Por Puesta en Equivalencia	97	127
10. ACTIVOS MATERIALES	2.696	2.856
10.1. Terrenos y Edificios de Uso Propio	1	1
10.2. Otros Inmuebles	177	155
10.3. Mobiliario, Instalaciones y Otros	2.518	2.700
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
11.1. Dividendos Pasivos Reclamados no Desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. ACCIONES PROPIAS	-	-
PROMEMORIA: Nominal	-	-
13. OTROS ACTIVOS	1.590	1.436
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	1.918	1.947
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	63	-
15.1. Por Integración Global y Proporcional	33	-
15.2. Por Puesta en Equivalencia	30	-
15.3. Por Diferencias de Conversión	-	-
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
16.1. Del Grupo	-	-
16.2. De Minoritarios	-	-
TOTAL ACTIVO	253.903	224.840

(Datos en millones de pesetas)

PASIVO		1997	1996
1.	ENTIDADES DE CREDITO	21.728	17.572
1.1.	A la Vista	301	349
1.2.	A Plazo o con Preaviso	21.427	17.223
2.	DEBITOS A CLIENTES	201.116	177.222
2.1.	Depósitos de Ahorro	144.223	130.395
2.1.1.	A la Vista	86.689	74.191
2.1.2.	A Plazo	57.534	56.204
2.2.	Otros Débitos	56.893	46.827
2.2.1.	A la Vista	-	-
2.2.2.	A Plazo	56.893	46.827
3.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
3.1.	Bonos y Obligaciones en Circulación	-	-
3.2.	Pagarés y Otros Valores	-	-
4.	OTROS PASIVOS	243	141
5.	CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.586	2.942
6.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	948	865
6.1.	Fondo de Pensionistas	652	573
6.2.	Provisión para Impuestos	-	-
6.3.	Otras Provisiones	296	292
6.BIS.	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
6.TER.	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	-	-
6.ter.1.	Por Integración Global y Proporcional	-	-
6.ter.2.	Por Puesta en Equivalencia	-	-
7.	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	1.122	1.263
7.1.	Del Grupo	1.122	1.263
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	3.208	2.002
12.	RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
12.BIS.	RESERVAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS	133	14
12.bis.1.	Por Integración Global y Proporcional	133	14
12.bis.2.	Por Puesta en Equivalencia	-	-
12.bis.3.	Por Diferencias de Conversión	-	-
13.	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO		253.903	224.840
CUENTAS DE ORDEN			
1.	PASIVOS CONTINGENTES	9.978	8.718
1.1.	Redescuentos, Endosos y Aceptaciones	-	-
1.2.	Activos Afectos a Diversas Obligaciones	-	-
1.3.	Fianzas, Avaes y Caucciones	9.203	8.010
1.4.	Otros Pasivos Contingentes	775	708
2.	COMPROMISOS	28.939	26.388
2.1.	Cesiones Temporales con Opción de Recompra	-	-
2.2.	Disponibles por Terceros	22.254	21.510
2.3.	Otros Compromisos	6.685	4.878
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		38.917	35.106

(Datos en millones de pesetas)

cc

[Handwritten signature]

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

CONCEPTOS	1997	1996
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	16.030	17.818
De los que: De la Cartera de Renta Fija	1.452	2.322
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(8.658)	(10.715)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE ..	15	29
3.1. De Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	-	-
3.2. De Participaciones	15	29
3.3. De Participaciones en el Grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	7.387	7.132
4. COMISIONES PERCIBIDAS	2.023	1.685
5. COMISIONES PAGADAS	(486)	(482)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	259	362
B) MARGEN ORDINARIO	9.183	8.697
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	90	63
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(6.642)	(5.983)
8.1. De Personal	(4.122)	(3.757)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(2.985)	(2.747)
Cargas Sociales	(802)	(751)
De las que: Pensiones	(57)	(103)
8.2. Otros Gastos Administrativos	(2.520)	(2.226)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATE- RIALES E INMATERIALES	(493)	(561)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(92)	(173)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	2.046	2.043
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(10)	5
11.1. Participaciones en Beneficios de Sociedades Puestas en Equivalencia	14	8
11.2. Participación en Pérdidas de Sociedades Puestas en Equivalencia	(9)	(3)
11.3. Correcciones de Valor por Cobro de Dividendos	(15)	-
12. AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CON- SOLIDACION	(30)	(25)

(Datos en millones de pesetas)

CONCEPTOS	1997	1996
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	3	3
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades con- solidadas por integración global y proporcional	-	-
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	3	3
13.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades con- solidadas por integración global y proporcional	-	-
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	(792)	(761)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-	(29)
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES ..	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	146	189
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(137)	(158)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.226	1.267
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(104)	(4)
21. OTROS IMPUESTOS	-	-
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.122	1.263
E1. Resultado atribuido a la minoría	-	-
E2. Beneficio atribuido al Grupo	1.122	1.263

(Datos en millones de pesetas)






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, asesoramiento y otros.

El Banco, sociedad participada por MAPFRE Mutua-
lidad 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	PARTICIPACION			Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Fecha Cierre Ejercicio Económico	Actividad	AUDITORIA	
		Importe	P.F.V.	%						Auditor	Trabajo Realizado
- MAPFRE Factoring E.F.C., S.A.	Madrid	300	-	99,9833	300	8	22	31-12-97	Factoring	E&Y	(*)
- ASEMAP, Asesoramiento e Inversión, S.A.	Madrid	40	32	99,5454	11	6	(9)	31-12-97	Asesor.	E&Y	(*)
- MAPFRE Gestión Uno, S.A.	Madrid	725	-	99,9983	628	124	220	31-12-97	Asesor. y Otros	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.

SOCIEDADES ASOCIADAS

Las sociedades asociadas en las que el Banco no ostenta una participación mayoritaria ni constituye con aquéllas una unidad de decisión y que se les aplica la puesta en equivalencia, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio	PARTICIPACION			Capital Social Desembolsado	Reservas	Resultados	Fecha Cierre Ejercicio Económico	Actividad	AUDITORIA	
		Importe	FF.V.	%						Auditor	Trabajo Realizado
- CLUB VIDA, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	Madrid	17	8	8,1695	209	(53)	(112)	31-12-97	A. Viajes	E&Y	Revisión Limitada
- SISTEMA 4B, S.A.	Madrid	197	22	0,6000	427	2.241	2.368	31-12-97	Gestión TJ. 4B.	E&Y	(*)
- MAPFRE INFORMATICA, A.I.E.	Madrid	4	-	9,9000	40	-	-	31-12-97	Servicios Informáticos	E&Y	(*)

(Datos en millones de pesetas)

(*) Auditoría de cuentas anuales

La configuración de estas Sociedades como asociadas 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.

Las participaciones en las sociedades asociadas, a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, se han valorado por la fracción que de su neto patrimonial representa cada 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.

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 están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/1991, 6/1994, 2/1996 y 5/1997, ésta última de aplicación parcialmente a partir del mes de agosto de 1997, por lo que existen diferencias de criterio en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, pero su aplicación no ha tenido efectos significativos. No existen, por tanto, causas que impidan la comparación de la información de ambos ejercicios.

En el presente ejercicio, la entidad MAPFRE INFORMATICA, A.I.E. se ha incorporado al perímetro de consolidación, a la cual se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia.

er

L

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) Fondo de Comercio de Consolidación

El Fondo de Comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva que surge de comparar el valor contable de la inversión con la parte proporcional del patrimonio neto de la sociedad asociada en la fecha de adquisición de la participación, siempre que dicha diferencia no sea imputable, en todo o en parte, a elementos patrimoniales. Se amortiza linealmente en un plazo de 5 años bajo la consideración de que las participaciones adquiridas contribuirán a la obtención de beneficios futuros para el Banco en plazo igual o superior al indicado. Si se produjeran hechos que permitan dudar razonablemente de la subsistencia de las expectativas iniciales, se ajustaría el plazo de amortización considerado inicialmente o se sanearía íntegramente el importe del Fondo de Comercio.

b) 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.

c) 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 1997) 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.



d) Pérdidas y Reservas en Sociedades Consolidadas

Se corresponde con los resultados generados por las Sociedades consolidadas adquiridas con anterioridad al ejercicio 1997, desde su adquisición hasta el 31 de Diciembre de 1996.

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 de 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.

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 activos adquiridos a descuento, incluidos los valores negociables, se registran por su valor de reembolso. La diferencia entre el importe contabilizado y el precio pagado se contabiliza en cuenta compensatoria hasta que el activo desaparece del Balance.

- . 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.

- **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 Sociedades asociadas.

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".

er 

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 592 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 79 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	5 % Anual
- I.P.C. Medio Previsto	3 % Anual
- Incremento de Bases de Cotización a la Seguridad Social	3 % Anual
- Incremento de las Pensiones	3 % Anual
- Incremento de Salarios	4 % 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) 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.

es U

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.

m) 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 sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

n) Transacciones en Moneda Extranjera

La valoración de los saldos del balance 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.

er



CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE	%
Caja	1.544	57,7
Banco de España	1.131	42,3
TOTAL	2.675	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	11.902	84,9
Certificados del Banco de España	1.011	7,2
Otras Deudas Anotadas	1.100	7,9
Otros Títulos	2	-
TOTAL BRUTO	14.015	100,0
Fondo Fluctuación Valores	-	
TOTAL NETO	14.015	

(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 valor de mercado asciende a 14.082 millones de pesetas.

Movimiento durante el Ejercicio de la Deuda del Estado:

	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Letras del Tesoro	22.219	27.123	37.440	11.902
Certificados del Banco de España	1.305	21	315	1.011
Otras Deudas Anotadas	3.607	5.262	7.769	1.100
Otros Títulos	2	-	-	2
TOTAL	27.133	32.406	45.524	14.015

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como Salidas se ha producido por amortizaciones y ventas de títulos.

No ha existido movimiento en el Fondo de Fluctuación de Valores.

Durante el ejercicio 1997 los tipos de interés de las Letras del Tesoro han oscilado entre el 5,57 por 100 y el 4,39 por 100. Los tipos de interés de las Deudas Anotadas han oscilado entre el 6,80 por 100 y el 5,57 por 100.

Los intereses devengados y no cobrados de estas inversiones financieras (excepto de las Letras del Tesoro) ascienden a 47 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1997 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	12.627
A BANCO DE ESPAÑA	1.037
A CLIENTES	50.245
TOTAL	63.909

(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.

er W

Con el objeto de obtener una gestión más efectiva de los Certificados de Depósito del Banco de España suscritos y pendientes de vencimiento por las extinguidas Entidades de Crédito de Ambito Operativo Limitado del Grupo, en el ejercicio 1996 el Banco adquirió a término los citados títulos, los cuales fueron incorporados a esta cuenta por su valor de adquisición.

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 1998	150
Septiembre 1998	155
Marzo 1999	163
Septiembre 1999	171
Marzo 2000	181
Septiembre 2000	191
TOTAL	1.011

(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 23.834 millones de pesetas con un rendimiento medio de 6,11 por 100.

ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Cuentas-Mutuas	462	0,5
Cámara de Compensación	94	0,1
Otras Cuentas	1.381	1,6
Subtotal	1.937	2,2
Otros Créditos:		
Cuentas a Plazo	29.836	34,1
Adquisición Temporal de Activos	55.656	63,7
Subtotal	85.492	97,8
TOTAL	87.429	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE "OTROS CREDITOS":		
Hasta 3 Meses	33.872	39,6
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	51.620	60,4
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL	85.492	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1997 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 5,51 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 67.576 millones de pesetas.

er *✓*

CREDITOS SOBRE CLIENTES**a) Desglose por Modalidades de Crédito**

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Crédito Comercial	15.318	10,5
Deudores con Garantía Real	74.319	50,7
Deudores a Plazo	40.667	27,8
Deudores a la Vista y Varios	1.971	1,3
Arrendamiento Financiero	8.285	5,7
Crédito a las Administraciones Públicas	3.864	2,6
Activos Dudosos	2.061	1,4
TOTAL BRUTO	146.485	100,0
FONDO DE INSOLVENCIAS	(3.186)	
TOTAL NETO	143.299	
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL:		
Hasta 3 Meses	47.315	32,3
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	23.756	16,2
Más de 1 Año Hasta 5 Años	28.443	19,4
Más de 5 Años	40.406	27,6
De duración indeterminada	6.565	4,5
TOTAL	146.485	100,0

(Datos en millones de pesetas)

b) **Desglose por Garantías**

MODALIDAD	IMPORTE	%
Sector Público	3.940	2,7
Garantía Hipotecaria	74.597	50,9
Garantía Personal	67.777	46,3
Otras Garantías Reales	171	0,1
TOTAL	146.485	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
2.060	1.919	1.918	2.061

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las disminuciones, 273 millones de pesetas son debidos a traspasos a activos en suspenso y 201 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
2.639	1.106	559	3.186

(Datos en millones de pesetas)

cc 

Del importe correspondiente a las Disminuciones, 65 millones de pesetas corresponden al traspaso al Fondo específico para inmovilizado adjudicado.

Del importe indicado como Saldo Final, 1.431 millones de pesetas corresponden al Fondo de Insolvencias específico.

e) Rendimientos de las Inversiones

Durante el ejercicio 1997 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 8,70 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 125.457 millones de pesetas.

cc

4

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Entidades Oficiales de Crédito	15	18,3
Otros Sectores no Residentes	67	81,7
TOTAL BRUTO	82	100,0
FONDO INSOLVENCIAS	(1)	
FONDO FLUCTUACION DE VALORES	-	
TOTAL NETO	81	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	82	100,0
TOTAL	82	100,0
EN FUNCION DE SU VENCIMIENTO:		
Vencimiento en el año siguiente	39	47,6
Otros Vencimientos	43	52,4
TOTAL	82	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	82	100,0
TOTAL	82	100,0
TASAS MEDIAS DE RENTABILIDAD:		
Entidades Oficiales de Crédito	5,0 %	
Otros Sectores no Residentes	8,0 %	

(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	20	3	8	15
Otros Sectores no Residentes	102	1	36	67
TOTAL BRUTO	122	4	44	82
Fondo Insolvencias	(1)	-	-	(1)
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO	121	4	44	81

(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, incrementado en el importe que figura en la columna de Aumentos que procede de la valoración al cambio medio de mercado de divisas, de acuerdo con los criterios indicados en el apartado 5 n) de la presente Memoria.

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	%
POR NATURALEZA: Otros Sectores Residentes	9	100,0
TOTAL BRUTO	9	100,0
FONDO FLUCTUACION VALORES	-	
TOTAL NETO	9	
POR FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION: Valores Cotizados Valores No Cotizados	- 9	- 100,0
TOTAL	9	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS: Inmovilizado Financiero Inmovilizado no Financiero	- 9	- 100,0
TOTAL	9	100,0

(Datos en millones de pesetas)

ec

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros Sectores Residentes	2	7	-	9
TOTAL BRUTO	2	7	-	9
Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO	2	7	-	9

(Datos en millones de pesetas)

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

ae

64

PARTICIPACIONES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Otras Participaciones	31	100,0
TOTAL	31	100,0
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	31	100,0
TOTAL	31	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMEN- TOS	DISMINU- CIONES	SALDO FINAL
OTRAS PARTICIPACIONES:				
- Club Vida Agencia de Viajes, S.A.	8	9	14	3
- Sistema 4B, S.A.	24	15	15	24
- MAPFRE Informática, A.I.E.	-	4	-	4
TOTAL NETO	32	28	29	31

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final recoge la valoración de las tres Sociedades conforme se indica en el apartado 4 c) de la presente Memoria.

Durante el ejercicio 1997 se han percibido dividendos de Sistema 4B, S.A. por importe de 15 millones de pesetas, de los cuales 9 millones de pesetas corresponden a beneficios generados en el ejercicio 1996, siendo eliminados del resultado del ejercicio 1997 y procediendo a su abono a Reservas de la entidad que los ha percibido y 6 millones de pesetas corresponden a dividendos a cuenta del beneficio del ejercicio 1997, siendo también eliminados del resultado del Banco y procediendo a la disminución del valor de la participación.

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El Fondo de Comercio de consolidación surge como consecuencia de la adquisición en el ejercicio 1996 de la participación en Sistema 4B, S.A. El importe inicial de este fondo de comercio fue de 152 millones de pesetas, habiendo sido amortizado en el ejercicio 1996 por importe de 25 millones de pesetas.

El movimiento durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AMORTIZACION	SALDO FINAL
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	127	-	-	30	97

(Datos en millones de pesetas)

El importe que figura como saldo final y el criterio de amortización aplicado se ha realizado de acuerdo con lo indicado en el apartado 5 a) de la presente Memoria.

cc

[Handwritten signature]

ACTIVOS MATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
- TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO.	1	-	-	1
- Otros Inmuebles (Inmovilizado Adjudicado).	760	223	318	665
- Provisión Inmovilizado Adjudicado	(605)	(89)	(206)	(488)
- OTRO INMOVILIZADO ADJUDICADO NETO.	155	134	112	177
- Mobiliario, Instalaciones, Equipos de Informática y Otros.	4.970	393	137	5.226
- Amortización Acumulada	(2.270)	(493)	(55)	(2.708)
TOTAL MOBILIARIO, INSTALACIONES, EQUIPOS DE INFORMÁTICA Y OTROS.	2.700	(100)	82	2.518
TOTAL NETO	2.856	34	194	2.696

(Datos en millones de pesetas)

De las cantidades correspondientes a la columna "Aumentos" en Otros Inmuebles (Inmovilizado adjudicado) existen 201 millones de pesetas cuyo saldo proviene de un traspaso de activos dudosos. Asimismo, del aumento de la Provisión para depreciación del inmovilizado adjudicado, 65 millones de pesetas provienen de un traspaso del Fondo de insolvencias.

La disminución del Inmovilizado adjudicado corresponde a la venta efectuada durante 1997 de parte de los inmuebles que el Grupo se adjudicó en pago de deudas.

er *U*

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

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

Al 31 de Diciembre de 1997 existen bienes totalmente amortizados cuyos valores de coste y amortización figuran, por conceptos, a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
- Mobiliario	9
- Instalaciones	8
- Equipos de Informática	701
TOTAL	718

(Datos en millones de pesetas)

ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Otras Cuentas	301	1,4
Subtotal	301	1,4
A Plazo o con Preaviso:		
Banco de España	1.037	4,8
Cuentas a Plazo	20.390	93,8
Subtotal	21.427	98,6
TOTAL	21.728	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	21.395	99,9
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	32	0,1
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL	21.427	100,0

(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 14.488 millones de pesetas (13.664 millones de pesetas de importe nominal).

Durante el ejercicio 1997 el coste medio de estos recursos ha sido del 4,38 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 7.525 millones de pesetas.

DEBITOS A CLIENTES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Depósitos de Ahorro:		
Cuentas Corrientes	76.737	38,2
Cuentas de Ahorro	9.952	4,9
Imposiciones a Plazo	57.534	28,6
Subtotal	144.223	71,7
Otros Débitos:		
Cesión Temporal de Activos	54.054	26,9
Cuentas Especiales	20	-
Otras Cuentas	2.819	1,4
Subtotal	56.893	28,3
TOTAL	201.116	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	53.702	46,9
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	54.824	47,9
Más de 1 Año Hasta 5 Años	5.901	5,2
Más de 5 Años	-	-
TOTAL	114.427	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 (50.245 millones de pesetas de importe nominal).

cc *W*

Los recursos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 1997 han tenido los siguientes valores y costes medios:

CONCEPTO	VALORES MEDIOS	COSTES MEDIOS
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	6.345	2,61 %
ACREEDORES RESIDENTES Y NO RESIDENTES	181.035	4,32 %

(Datos en millones de pesetas)

or L

PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

Concepto	Saldo Inicial	Dotación por Coste Financiero	Otras Dotaciones	Otras Aplicaciones	Saldo Final
- Fondo de Pensionistas	573	47	32	-	652
- Otras Provisiones	292	-	14	10	296
Total	865	47	46	10	948

(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 652 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1997. De este importe, 594 millones de pesetas corresponden a la provisión constituida para compromisos futuros y 58 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.




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 el Banco.

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.

er



FONDOS PROPIOS

a) Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1997 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 1997:

Sociedad	% s/Capital	Nº Acciones
Corporación MAPFRE C.I.R., S.A.	48,34	8.340.091
MAPFRE Mutuallidad de Seguros y Reaseguros	50,59	8.728.247

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 su Sociedad Financiera dependiente no tienen participaciones significativas en el capital de la sociedad. (En conjunto, menos del 0,1 por 100).

er U

c) Reserva Legal

La reserva legal asciende a 589 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1997.

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 1997:

COMPOSICION	
- CAPITAL	17.253
- RESERVAS	8.774
- Prima Emisión Acciones	5.566
- Reserva Legal	589
- Reservas Especiales	144
- Reserva Voluntaria	2.475
- RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	133
- Por Integración Global	133
- PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	(63)
- Por Integración Global	(33)
- Por Puesta en Equivalencia	(30)
- RESULTADOS DEL EJERCICIO	1.122
TOTAL	27.219

(Datos en millones de pesetas)

La evolución de los Fondos propios en 1997, ha sido la siguiente:

E V O L U C I O N								
CONCEPTO	Capital Social	Reserva Legal	Prima de Emisión	Reservas Especiales	Reserva Voluntaria	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Resultado Consolidado	Total
- Saldo al 31-12-1996	17.253	489	5.566	144	1.369	14	-	24.835
- Distribución Resultados 1996	-	100	-	-	905	-	-	1.005
- Aumento de Reservas en el proceso de Consolidación.	-	-	-	-	208	132	-	340
- Disminución de Reservas en el proceso de Consolidación.	-	-	-	-	(7)	(76)	-	(83)
- Resultados Consolidados al 31-12-1997	-	-	-	-	-	-	1.122	1.122
Saldo al 31-12-1997	17.253	589	5.566	144	2.475	70	1.122	27.219

(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 1997, son los siguientes:

SOCIEDAD	Saldo al 31-12-1996	Aumento	Disminución	Saldo al 31-12-1997
POR INTEGRACION GLOBAL				
- MAPFRE Factoring, E.F.C., S.A.	1	7	-	8
- ASEMAP, S.A.	13	-	(46)	(33)
- MAPFRE Gestión Uno, S.A.	-	125	-	125
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA				
- Club Vida, Agencia de Viajes, S.A.	-	-	(5)	(5)
- Sistema 4B, S.A.	-	-	(25)	(25)
TOTAL	14	132	(76)	70

(Datos en millones de pesetas)

f) Ampliaciones de Capital

La Junta General de Accionistas celebrada en fecha 19 de Abril de 1996 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 25.879 millones por un plazo de 5 años que concluye en Abril de 2001. Después de las ampliaciones efectuadas, el Consejo de Administración posee un remanente de autorizaciones por valor de 8.626 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1997.

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:

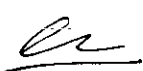
- RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	24.156
- REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	9.834
SUPERAVIT	14.322

(Datos en millones de pesetas)

El importe del superávit representa un 145 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.C., S.A.
- * ASEMAP, S.A.
- * MAPFRE GESTION UNO, S.A.



La aportación de Banco MAPFRE, S.A. a los recursos propios computables asciende a 23.975 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 1997:

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.

i) 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.

cc ly

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 1997 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.	1.031	651	85	996	601
MAPFRE FACTORING, S.A.	22	10	3	-	29
ASEMAP, S.A.	(9)	-	8	-	(17)
MAPFRE GESTION UNO, S.A.	220	38	6	252	-

(Datos en millones de pesetas)

Las bases imponibles negativas del ejercicio, podrán ser compensadas hasta el ejercicio 2004, 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			
	1993	1994	1995	1996
ASEMAP, S.A.	-	6	10	14
MAPFRE GESTION UNO, S.A.	186	3	-	-
Total	186	9	10	14
Vencimiento hasta	2000	2001	2002	2003

(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			1.122
	Aumentos	Disminuciones	
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	104	-	104
DIFERENCIAS PERMANENTES			
De las Sociedades Individuales	48	-	48
De los Ajustes por Consolidación	-	-	-
DIFERENCIAS TEMPORALES			
De las Sociedades Individuales			
Con Origen en el Ejercicio	547	-	547
Con Origen en Ejercicios Anteriores	-	102	(102)
De los Ajustes por Consolidación			
Con Origen en el Ejercicio	142	-	142
Con Origen en Ejercicios Anteriores	-	-	-
COMPENSACION DE BASES IMPONIBLES NEGATIVAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			1.248
BASE IMPONIBLE AGREGADA			613

(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 a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Las disminuciones por diferencias temporales corresponden a disponibilidades de Fondos para Insolvencias y Otras Provisiones, cuyas dotaciones no fueron consideradas como deducibles a efectos fiscales en los ejercicios en que fueron realizadas.

Los aumentos por diferencias permanentes obedecen a dotaciones efectuadas en el ejercicio para contingencias que no tienen la consideración de gasto deducible en el Impuesto sobre Sociedades.

La situación al cierre del ejercicio en relación con las distintas deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

DEDUCCION	APLICADA EN EL EJERCICIO	PENDIENTE DE APLICACION
- Doble imposición interna.	56	-
- Activos fijos nuevos.	47	-
- Gastos de formación.	6	-
- Creación de empleo.	10	-
TOTAL	119	-

(Datos en millones de pesetas)

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 cuatro años.

En 1997 han finalizado las actuaciones inspectoras que se venían desarrollando en relación con el Banco por los ejercicios 1990-1994.

Como resultado de las mismas, se han incoado actas firmadas en conformidad, cuya deuda tributaria se encuentra íntegramente satisfecha al Tesoro Público al cierre del ejercicio, salvo en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1991 a 1994, y el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 1991 y 1992, respecto de los que la Inspección mantiene algunos criterios no compartidos por la Entidad, con la consiguiente disconformidad total o parcial, según los casos, a las actas incoadas por los referidos impuestos y ejercicios.

En consecuencia, al 31 de Diciembre de 1997 el Banco tiene abiertos a inspección todos los impuestos a que está sujeto por los ejercicios 1995 a 1997, ambos inclusive, mientras que las Sociedades Filiales tienen abiertos a inspección todos los impuestos a que están sujetas por los cuatro 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, tanto derivados de las mencionadas actas en disconformidad como de los ejercicios abiertos a inspección, es remota.




El importe de los impuestos anticipados al 31 de Diciembre de 1997 como consecuencia de las diferencias temporales acumuladas a dicha fecha, que asciende a 663 millones de pesetas, no ha sido recogido ni en el Balance ni en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados, por aplicación del criterio de prudencia valorativa. Con base en el mismo criterio, tampoco se ha recogido el crédito fiscal por las bases imponibles negativas pendientes de compensación.



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 9.278 millones de pesetas.

Existen 2.986 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.

cc 

INGRESOS Y GASTOS

a) Zonas Geográficas de Actividad

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

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

b) Plantilla

Número medio de empleados por categoría.

CATEGORIAS	NUMERO DE EMPLEADOS
* Jefes	240
* Oficiales y Administrativos	261
* Otros	105
Total	606



c) **Transacciones con Empresas del Grupo**

Todas las operaciones activas, pasivas y transacciones significativas realizadas durante el ejercicio con el Grupo, así como los saldos eliminados en el proceso de consolidación, al 31 de diciembre de 1997, son:

EPIGRAFE	SALDOS ELIMINADOS ENTRE GRUPO CONSOLIDADO	SALDOS CON EL RESTO GRUPO
<u>ACTIVO</u>		
- Entidades de Crédito	884	-
- Créditos sobre Clientes	97	5.126
- Cuentas de Periodificación	1	22
- Otros Activos	-	69
- Conciliación Saldos Tesorería	2	-
TOTAL ACTIVO	984	5.217
<u>PASIVO</u>		
- Entidades de Crédito	407	2.976
- Débitos a Clientes	576	95.440
- Cuentas de Periodificación	1	-
TOTAL PASIVO	984	98.416
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
- Pasivos Contingentes	92	3.038
- Compromisos	335	912
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	427	3.950
<u>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</u>		
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	24	153
2. Intereses y Cargas Asimiladas	24	4.134
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	150	-
4. Comisiones Percibidas	-	633
5. Comisiones Pagadas	-	32
7. Otros Productos de Explotación	3	-
8. Gastos Generales de Administración	3	821
11. Resultados netos generados por Sociedades puestas en equivalencia - Correcciones de valor por cobro de dividendos.	15	-

(Datos en millones de pesetas)



Los importes de las partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponden a operaciones con sociedades asociadas, son los siguientes:

ENTIDAD	IMPORTE	RUBRICA
CLUB VIDA, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	52	- Débitos a Clientes - Pasivo.
	75	- Gastos Generales de Administración - Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
	3	- Intereses y Cargas Asimiladas - Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
SISTEMA 4B, S.A.	15	- Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De Participaciones.
	2	- Gastos Generales de Administración - Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
MAPFRE INFORMATICA, A.I.E.	360	- Créditos sobre Clientes - Activo.
	81	- Débitos a Clientes - Pasivo.
	2	- Intereses y Cargas Asimiladas - Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

(Datos en millones de pesetas)



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	Resultado Sociedad Asociada	Total Resultado Consolidado
- BANCO MAPFRE, S.A.	884	-	884
- MAPFRE FACTORING, E.F.C., S.A.	22	-	22
- ASEMAP, S.A.	(9)	-	(9)
- MAPFRE GESTION UNO, S.A.	220	-	220
- CLUB VIDA, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	-	(9)	(9)
- SISTEMA 4B, S.A.	-	14	14
- MAPFRE INFORMATICA, A.I.E.	-	-	-
TOTAL	1.117	5	1.122

(Datos en millones de pesetas)

Existen socios minoritarios con unos importes no significativos.

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	2.927	TOTAL DEBE	129
TOTAL PASIVO	2.586	TOTAL HABER	158

(Datos en millones de pesetas)

El criterio de valoración empleado se ha comentado en el apartado 5 n) 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 notario de Madrid Don José María de Prada Guaita, el 20 de Septiembre de 1996 se trasladó el domicilio social al actual de Carretera de Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n (Edificio MAPFRE), 28220-Majadahonda (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 1997 ha sido el 158º de su actividad social y el 8º desde que pasó a formar parte del Sistema MAPFRE.



Banco MAPFRE está afiliado al Fondo de Garantía de Depósitos, habiendo aportado en el ejercicio 1997 a dicho Organismo la cantidad de 87 millones de pesetas, que se encuentran incluidos en el epígrafe 10 de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Remuneración de los Administradores

Se detallan a continuación las retribuciones de los Administradores:

SUELDO	5
DIETAS Y OTRAS REMUNERACIONES	1
TOTAL	6

(Datos en millones de pesetas)

La cifra consignada como sueldos corresponde a la suma de los percibidos por todos los directivos y empleados que ostentan cargos en el Consejo de Administración. El importe reflejado bajo el concepto de dietas y otras remuneraciones corresponde a 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 1997 de los anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, se detalla a continuación.

CONCEDIDO	DISPUESTO	TIPO DE INTERES MEDIO
91	60	4,02 %

(Datos en millones de pesetas)

Las obligaciones contraídas con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración se refieren a pensiones por jubilación, ascendiendo los capitales asegurados al 31 de Diciembre de 1997 a un importe de 17 millones de pesetas.



c) Relación de Agentes

De conformidad con lo establecido la Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España y 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 1997.



d) Red Territorial

Oficinas abiertas al 31 de Diciembre de 1997:

REGIONALES / OFICINAS

REGIONAL MADRID

- Francisco de Rojas, 12. 28010 Madrid
Tlf.: (91) 581.2555
- Avda. General Perón, 40. 28020 Madrid
Tlf.: (91) 581.2423
- 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
- Costa Rica, 16. 28016 Madrid
Tlf.: (91) 345.6000
- Lope de Haro, 24. 28039 Madrid
Tlf.: (91) 572.1600
- Aguetol, 9. 28042 Barajas (Madrid)
Tlf.: (91) 329.2750
- 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
- Plaza del Salvador, 7. 28911 Leganés (Madrid)
Tlf.: (91) 694.8011
- Avda. Viñuelas, 46. 28760 Tres Cantos (Madrid)
Tlf.: (91) 803.7210
- Avda. Portugal, 42. 28943 Fuenlabrada (Madrid)
Tlf.: (91) 649.0338
- Avda. de Castoña, 21. 19002 Guadalajara
Tlf.: (949) 218.544
- Paseo Ezequiel González, 32. 40002 Segovia
Tlf.: (921) 444.211

REGIONAL CATALUÑA I

- Gran de Gracia, 69. 08012 Barcelona
Tlf.: (93) 217.9494
- 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
- Pi i Molist, 39. 08031 Barcelona
Tlf.: (93) 340.3969
- Gran de Sant Andreu, 87. 08030 Barcelona
Tlf.: (93) 274.5440
- 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
- Girona, 333. 08400 Granollers (Barcelona)
Tlf.: (93) 846.6221
- Avda. Francesc Macià, 66. 08206 Sabadell (Barcelona)
Tlf.: (93) 723.4622
- Higinio Anglés, 10. 43001 Tarragona
Tlf.: (977) 244.911
- Gran Paseo de Ronda, 55-57. 25006 Lleida
Tlf.: (973) 280.307
- Avda. Jaime I, 31. 17001 Girona
Tlf.: (972) 224.516
- Pujada al Castell, 45. 17600 Figueres (Girona)
Tlf.: (972) 501.123

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

REGIONALES / OFICINAS

- 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
- Alameda Sundheim, 6. 21003 Huelva
Tlf.: (959) 250211

REGIONAL ANDALUCIA ORIENTAL

- Avda. de la Aurora, 34. 29006 Málaga
Tlf.: (95) 213.4499
- Compositor Lemberg Ruiz, 13. Málaga
Tlf.: (95) 230.0300
- Canalejas, 35. 29700 Velez (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
- Avda. Ramón y Cajal, s/n. 23400 Ubeda (Jaén)
Tlf.: (953) 757.065

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) 621.7741
- Pedrueca, 3. 39003 Santander
Tlf.: (942) 215.150

REGIONAL GALICIA

- Fernando Macías, 31-33. 15004 La Coruña
Tlf.: (981) 148.950
- Ponte da Pedra, s/n (Edificio MAPFRE). 15008 La Coruña
Tlf.: (981) 188.759
- 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
- Gobernador Bermúdez Castro, 56-58.
12003 Castellón de la Plana. Tlf.: (964) 260.603

REGIONAL SURESTE

- Avda. Eusebio Sempere, 20. 03003 Alicante
Tlf.: (96) 590.7910
- Mariano Benlliure, 6. 03201 Elche (Alicante)
Tlf.: (96) 544.5412
- Ronda de Levante, 20. 30006 Murcia
Tlf.: (968) 200.728

REGIONAL ASTURIAS

- Uría, 26. 33003 Oviedo (Asturias)
Tlf.: (98) 521.6465
- Fernando Vela, 1. 33001 Oviedo (Asturias)
Tlf.: (98) 529.8815
- Doctor Severo Ochoa, 19. 33400 Avilés (Asturias)
Tlf.: (98) 556.9163
- Avda. de la Costa, 25. 33205 Gijón (Asturias)
Tlf.: (98) 534.4024

REGIONALES / OFICINAS

- Cura Sama, 4-6. 33202 Gijón (Asturias)
Tlf.: (98) 517.5006
- 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
- Mata, 1. 13004 Ciudad Real
Tlf.: (926) 226.604
- Avda. de la Estación, s/n. 02001 Albacete
Tlf.: (967) 248.064

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
- Avda. Baja Navarra, 3. 31300 Tafalla (Navarra)
Tlf.: (948) 703.789
- 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

REGIONAL ARAGON

- Plaza Emperador Carlos V, 9. 50009 Zaragoza
Tlf.: (976) 723.086
- Paseo de la Constitución, 19. 50001 Zaragoza
Tlf.: (976) 222.609
- Paseo de Ramón y Cajal, 1. 22001 Huesca
Tlf.: (974) 243.911

REGIONAL CASTILLA

- General Ruiz, 2. 47004 Valladolid
Tlf.: (983) 427.590
- Pío del Río Horteiga, 6. 47014 Valladolid
Tlf.: (983) 425.429
- Paseo de la Estación, 2-16. 37003 Salamanca
Tlf.: (923) 120.240

REGIONAL EXTRAMEDUDA

- 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
- Paseo de la Estación, 31. 10300 Navalmoral de la
Mata (Cáceres). Tlf.: (927) 533.315

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
- Cabildo Insular, s/n. 35200 Telde (Las Palmas de Gran
Canaria). Tlf.: (928) 693.650
- Avda. José Antonio Primo de Rivera, 10.
38003 Santa Cruz de Tenerife. Tlf.: (922) 605.945

OFICINA CORPORATIVA

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

OFICINA INSTITUCIONAL

- Carretera Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n.
(Edificio MAPFRE). 28220 Majadahonda (Madrid)
Tlf.: (91) 581.1945

OFICINA MADRID-DIRECTA

- Carretera Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n.
(Edificio MAPFRE). 28220 Majadahonda (Madrid)
Tlf.: (91) 581.1945

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenidas en las páginas 1 a 58 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 13 de Marzo de 1998.



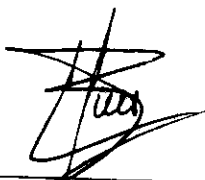
Luis Leguina Cebreiros
Presidente,
Consejero Delegado



Miguel Castrillo Criado
Consejero



José Manuel Martínez Martínez
Consejero

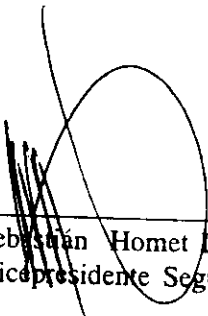


Santiago Gayarre Bermejo
Vicepresidente Primero

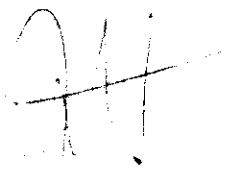
Juan de Diego Arteche
Consejero



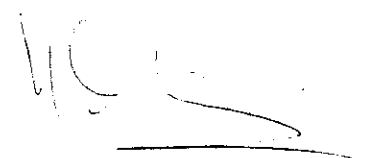
Filomeno Mira Candel
Consejero



Sebastián Homet Duprá
Vicepresidente Segundo



Juan Fernández-Layos Rubio
Consejero



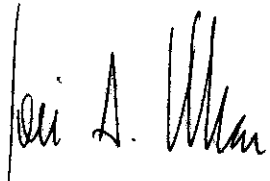
Manuel Ocón Terrasa
Consejero



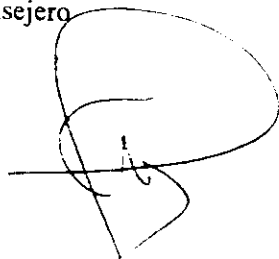
Carlos Álvarez Jiménez
Consejero



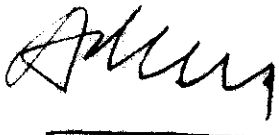
Rafael Galarraga Solares
Consejero



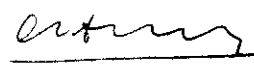
José Antonio Villar Pordomingo
Consejero



Julio Castelo Matrán
Consejero

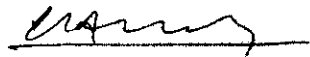


Alberto Manzano Martos
Consejero



Claudio Ramos Rodríguez
Secretario - (No Consejero)

Diligencia: para hacer constar que la ausencia de firma del Consejero Don Juan de Diego Arteche se debe a que el mismo se encuentra fuera de España. Madrid, a 13 de marzo de 1998. El Secretario.



INFORME DE GESTION BANCO MAPFRE (CONSOLIDADO) - 1997

En el año 1997 se ha producido un acercamiento importante en la convergencia de la economía española con la de los países europeos que presentan mayor estabilidad macroeconómica, consolidándose la recuperación de la actividad y la trayectoria descendente de la tasa de inflación iniciada en el año anterior. En este contexto, la autoridad monetaria ha mantenido la política de reducción paulatina y sucesiva de los tipos oficiales de interés que quedaron situados en el 4,75 por 100 al finalizar el año 1997, con disminución de 1,5 puntos respecto del ejercicio precedente.

La evolución positiva de estas variables, unida a la mejora de los índices de confianza del público, ha provocado una aceleración del crédito al sector privado que ha mostrado una gran expansión, principalmente en el mercado hipotecario y en el consumo. La actividad bancaria ha estado caracterizada por un gran dinamismo en la adaptación de los precios de los productos ofrecidos a los clientes a las variaciones experimentadas en los mercados, habiéndose intensificado la competitividad existente, así como el esfuerzo para poner a punto las adaptaciones técnicas y estratégicas ante la prácticamente segura incorporación de España a la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria Europea, que se iniciará el 1 de Enero de 1999.

En este contexto, la actividad del Banco MAPFRE ha estado influenciada muy especialmente por la situación del mercado, en cuanto a la captación del ahorro típicamente bancario, al haberse consolidado la tendencia de progresiva disminución de la retribución de los depósitos a la vista y a plazo. Las ventajas fiscales de otros productos financieros, los procesos de privatización de sociedades cotizadas en Bolsa, así como la importante revalorización de este mercado han sido, además, otros factores determinantes que explican el reducido crecimiento de los recursos de clientes conseguido por nuestra entidad en 1997.

De otro lado, la gran competitividad bancaria y el abaratamiento del precio de las operaciones crediticias se han traducido en nuevos estrechamientos del margen financiero, dentro de la tendencia que en este sentido se viene registrando desde hace varios ejercicios y que afecta especialmente a nuestra entidad que, por razones estructurales, no puede complementar su actividad básica con la distribución de otros productos financieros generadores de ingresos adicionales, que permitirían compensar la disminución de los márgenes comerciales.

En 1997 las principales actuaciones del Banco han estado orientadas a consolidar el proceso de integración organizativa dentro de la estructura de distribución del Sistema MAPFRE, continuando con el desarrollo de las acciones encaminadas a mejorar la distribución de productos y la captación de nuevos clientes a través de la Red Agencial de las entidades aseguradoras MAPFRE.

PRINCIPALES ACTIVIDADES.

*** DESARROLLO TERRITORIAL Y COMERCIAL.**

Durante 1997 el Banco ha continuado su expansión territorial con la apertura de 10 nuevas oficinas, disponiendo actualmente de una red de 139 oficinas con presencia en 42 provincias. La mayoría de dichas oficinas están ubicadas en sedes de oficinas del Sistema MAPFRE para facilitar las sinergias de la actividad bancaria con la aseguradora y la comercialización conjunta de ambas líneas de negocio.

Dentro de la estrategia definida por la entidad, se han intensificado las actuaciones para potenciar 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 se orienta preferentemente al segmento de particulares y familias. Las operaciones bancarias intermediadas por dicho colectivo al finalizar el ejercicio 1997 han ascendido a 25.153 millones de pesetas en recursos de clientes, y a 36.169 millones de pesetas en préstamos y créditos, con incremento del 36 y del 111 por 100, respectivamente, sobre el ejercicio precedente.

Se ha continuado con carácter selectivo el programa de incorporación de "Asesores Bancarios", a través del cual se pretende configurar una red de distribución agencial especializada del Banco para intensificar la acción comercial de la entidad, así como la fidelización de la clientela directa de las oficinas. Este plan, con resultados desiguales según las zonas, permite disponer de un canal de distribución complementario para reforzar las acciones promocionales de nuevos productos y de captación de clientes de la entidad.

En los últimos meses de 1997 se ha iniciado conjuntamente con MAPFRE VIDA el desarrollo de una nueva línea de distribución denominada "Banca-Seguros", para la comercialización de productos financieros y bancarios, basada en la actuación de equipos profesionales de "Asesores Financieros" que actúan con plena integración en la estructura comercial de dicha entidad. Estos equipos se han establecido inicialmente en cinco Subcentrales de MAPFRE, con intención de extender su implantación a otras áreas territoriales durante 1998.

Asimismo se ha puesto en marcha una experiencia piloto en cinco Oficinas Delegadas de MAPFRE, a las que se ha dotado de medios informáticos y puestos de caja para poder realizar con inmediatez las operaciones básicas de banca comercial, de forma que en tales Delegaciones pueda agilizarse el servicio a los clientes de su área geográfica de influencia, actuando con costes de instalación y distribución muy limitados.

* **PRINCIPALES MAGNITUDES**

RECURSOS Y EMPLEOS

* Los **ACTIVOS TOTALES** al 31 de Diciembre de 1997 ascienden a 253.903 millones, habiendo experimentado un crecimiento del 13 por 100 respecto de 1996.

* Los **RECURSOS PROPIOS**, antes de la distribución del beneficio de 1997, ascienden a 26.000 millones de pesetas, habiéndose incrementado 1.292 millones respecto de 1996. La entidad tiene un superávit del 145 por 100 de los requerimientos de recursos propios exigidos a las entidades de crédito por la Circular 5/1993 del Banco de España, lo que representa un excedente de fondos propios de 14.322 millones.

* Los **RECURSOS DE CLIENTES** han alcanzado la cifra de 201.116 millones de pesetas, con crecimiento del 13 por 100. Estos recursos están financiando el 79 por 100 de los activos totales del Banco.

Las cuentas a la vista al 31 de Diciembre ascienden a 86.689 millones de pesetas, con un incremento del 17 por 100 sobre el año anterior; los depósitos a plazo ascienden a 57.534 millones de pesetas, con crecimiento del 2 por 100, y los recursos desintermediados presentan un saldo de 54.054 millones de pesetas, con un aumento del 19 por 100. Las cuentas de acreedores en moneda extranjera ascienden a 2.502 millones de pesetas, con aumento del 8 por 100, y los acreedores del Sector Público ascienden a 6.103 millones de pesetas, con un aumento del 5 por 100.

El número de clientes, en las distintas modalidades de cuentas, es de 126.098, con incremento del 18 por 100; el saldo medio asciende a 673.000 pesetas en las cuentas a la vista y a 3.194.000 pesetas en las imposiciones a plazo fijo que en su mayor parte tienen un vencimiento superior a nueve meses.

- * Las **INVERSIONES CREDITICIAS** ascienden a 143.299 millones de pesetas, con crecimiento del 34 por 100 sobre 1996, y suponen el 71 por 100 de los recursos de clientes y el 56 por 100 de los activos totales del Banco.

El 11 por 100 de la inversión corresponde a la cartera comercial, con un saldo de 15.318 millones de pesetas, habiendo mantenido la cifra obtenida en el año 1996; el 51 por 100 corresponde a préstamos y créditos con garantía hipotecaria, con un saldo de 74.597 millones y crecimiento del 55 por 100; y el 28 por 100 corresponde a créditos y préstamos a empresas y particulares con garantía personal, con un saldo de 40.667 millones de pesetas y un crecimiento del 32 por 100; el arrendamiento financiero asciende a 8.285 millones, con crecimiento del 29 por 100. Los préstamos y créditos al Sector Público ascienden a 3.940 millones de pesetas y han tenido una disminución del 19 por 100.

Los riesgos de firma por avales, cauciones y créditos documentarios totalizan la cifra de 9.978 millones de pesetas, con incremento del 14 por 100.

- * Las **INVERSIONES EN ENTIDADES DE CREDITO** ascienden a 87.429 millones de pesetas, con crecimiento del 8 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 1997.

Al finalizar el ejercicio las colocaciones en el mercado interbancario ascendían a 29.836 millones de pesetas, correspondiendo el 83 por 100 de dicha cantidad a depósitos con vencimiento hasta 30 días. Las adquisiciones temporales de activos ascienden a 55.656 millones de pesetas, con vencimiento medio de 71 días.

- * La **CARTERA DE VALORES** del Banco asciende a 14.136 millones de pesetas, con disminución del 48 por 100 respecto del ejercicio precedente, correspondiendo en su mayor parte a títulos de renta fija emitidos por el Estado, que han generado una plusvalía de 182 millones en 1997. 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.

- * Los **ACTIVOS DUDOSOS** del Banco al 31 de Diciembre de 1997 ascienden a 2.061 millones de pesetas, sin producirse modificaciones respecto del ejercicio precedente. Durante el ejercicio se han producido entradas de deudores morosos por importe de 1.919 millones de pesetas y recuperaciones por cuantía 1.444 millones.

En el transcurso de 1997 se han amortizado operaciones crediticias por importe de 273 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 889 millones de pesetas y suponen el 0,6 por 100 de la inversión crediticia en clientes.

La morosidad del Banco representa el 1,44 por 100 de la inversión crediticia de clientes. El conjunto de las provisiones para insolvencias, aplicando criterios de máxima prudencia, ascienden a 3.186 millones de pesetas y suponen el 155 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 16.030 millones de pesetas, con una disminución del 10 por 100. Las comisiones por servicios han sido de 2.023 millones de pesetas, con incremento del 20 por 100 sobre el año 1996.

La rentabilidad media de los activos productivos del Banco se ha situado en el 7,4 por 100, con disminución de 2,3 puntos respecto del ejercicio precedente. El rendimiento medio de las inversiones crediticias en clientes ha sido del 8,7 por 100 y del 5,7 por 100 en las restantes rúbricas financieras, valores inferiores a los de 1996 por el descenso de los tipos de interés.

- * Los **COSTES** por intereses de los recursos de terceros han ascendido a 8.658 millones de pesetas, con una disminución del 19 por 100 respecto del ejercicio precedente.



El coste medio de los recursos de clientes del Banco ha sido del 4,3 por 100, inferior en 2,0 puntos al del año precedente, correspondiendo un tipo medio del 3,2 por 100 en las cuentas a la vista, el 5,3 por 100 en los depósitos a plazo y el 5,0 por 100 en los recursos desintermediados por cuenta de clientes.

- * El **MARGEN DE INTERMEDIACION** de 1997 ha ascendido a 7.387 millones de pesetas, con crecimiento del 4 por 100.
- * El **MARGEN ORDINARIO** ha ascendido a 9.183 millones, con crecimiento del 6 por 100.
- * Los **GASTOS DE EXPLOTACION** han ascendido a 6.642 millones de pesetas, habiendo registrado un aumento del 11 por 100 respecto del ejercicio 1996 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 4.122 millones de pesetas, con aumento del 10 por 100, y los otros gastos administrativos han ascendido a 2.520 millones, con crecimiento del 13 por 100. Las aportaciones del Banco al Fondo de Garantía de Depósitos se elevan a 87 millones de pesetas, inferiores en un 49 por 100 a las de 1996, motivado por la reducción del porcentaje a aplicar sobre los pasivos computables.
- * En el ejercicio 1997 se han efectuado **DOTACIONES** a saneamientos del activo por valor de 1.285 millones de pesetas, con una disminución del 3 por 100 sobre el año precedente.

De la cifra total indicada, 792 millones de pesetas corresponden a dotaciones para cobertura de la morosidad y 493 millones de pesetas a amortizaciones del inmovilizado funcional. La dotación efectuada al Fondo de Pensiones ha ascendido a 32 millones de pesetas.

- * El **RESULTADO** consolidado del ejercicio registra un beneficio antes de impuestos de 1.226 millones de pesetas, siendo el resultado neto de 1.122 millones de pesetas.

* **ENTIDADES FILIALES**

MAPFRE FACTORING E.F.C. S.A., única sociedad filial del Banco con actividad financiera, está especializada en la comercialización de operaciones de "factoring" como complemento de los productos de financiación para las empresas clientes del Banco, por lo que la actividad comercial de esta línea de negocio se lleva a cabo por la propia red de oficinas bancarias.

En MAPFRE FACTORING el número de cedentes durante el ejercicio ha sido de 49, con un volumen total de 1.926 millones de pesetas, una inversión viva al 31 de diciembre de 1997 de 677 millones de pesetas, una morosidad del 0,30 por 100 y el beneficio después de impuestos ha ascendido a 22 millones de pesetas.



La sociedad MAPFRE GESTION UNO S.A., participada en un 99,9 por 100 por el Banco, ha continuado durante 1997 gestionando la administración de los activos inmobiliarios y la recuperación de las deudas de la antigua MAPFRE HIPOTECARIA Sociedad de Crédito Hipotecario S.A., habiendo cerrado el ejercicio con unos activos de 1.097 millones de pesetas, entre los que figura una cartera de inmuebles cuyo valor de mercado se estima en 483 millones de pesetas, y un beneficio neto de 220 millones de pesetas. En 1997, con cargo a los resultados del ejercicio precedente pagó un dividendo bruto de 130 pesetas por acción.

* **COTIZACION BURSATIL Y ACCIONISTAS**

Durante el ejercicio 1997 las acciones del Banco han cotizado en 248 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 1997 771 accionistas minoritarios que, en su conjunto, son titulares del 1,07 por 100 del capital social. Las entidades del Sistema MAPFRE son propietarias del 98,93 por 100 del capital del Banco.

Ninguna sociedad filial 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 1997.

La Comisión ha recibido durante 1997 veinticuatro reclamaciones de los clientes del Banco, de las que dieciséis fueron remitidas a las Direcciones Regionales competentes para que se pronunciaran con carácter previo a la intervención de la Comisión. De las restantes reclamaciones, cinco fueron resueltas en sentido favorable para los clientes que formularon la reclamación.

* MODIFICACIONES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Con fecha 24 de Julio de 1997, fue designado Vocal y Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración del Banco Don Sebastián Homet Duprá, constatándose con esta decisión el interés del Sistema en reforzar la colaboración comercial entre las redes de distribución de MAPFRE VIDA y las del Banco. Para hacer posible este nombramiento, Don Alberto Manzano Martos presentó su renuncia al cargo de Vicepresidente, conservando su condición de Consejero del Banco y miembro de la Comisión Directiva.

En la misma fecha se produjo la dimisión como Consejero de Don Domingo Sugranyes Bickel por razones de incompatibilidad legal, aunque continuará vinculado desde su cargo de Vocal de la Comisión Directiva.

* PERSPECTIVAS DE 1998

El ejercicio de 1998 se enmarcará dentro de una línea de moderada expansión de la actividad del Banco, habiendo previsto ampliar la red de oficinas a las capitales de provincia en las que nuestra entidad todavía no cuenta con presencia. Las actuaciones para la consecución de los objetivos presupuestarios del ejercicio irán encaminadas a mejorar la eficiencia de las oficinas y su productividad, optimizando las acciones comerciales para incrementar la base de clientes del Banco y su nivel de fidelización, al tiempo que se continuará potenciando la captación de operaciones a través de la Red Agencial del Sistema MAPFRE.

Las previsiones para el ejercicio 1998 contemplan un crecimiento del 8 por 100 de los activos totales del Banco lo que supondrá alcanzar una cifra superior a 265.000 millones de pesetas, con una tasa de incremento del 27 por 100 en las inversiones crediticias con clientes y del 12 por 100 en los recursos de acreedores, teniendo en cuenta las perspectivas poco favorables para que el ahorro de los particulares se dirija hacia los productos bancarios en los que se centra la actividad de nuestra entidad.

El 20 de Enero de 1998 se suscribió un acuerdo de intenciones para el desarrollo de fórmulas de colaboración empresarial entre el Sistema MAPFRE y la CAJA DE AHORROS DE MADRID, en el que se prevé la incorporación de esta institución al accionariado del Banco MAPFRE con una participación inicial significativa -que podría ampliarse hasta el 51 por 100 en determinadas condiciones-, una colaboración activa en la gestión, así como la posible transferencia de su tecnología para mejorar la administración de las operaciones y optimizar los costes de explotación del Banco.

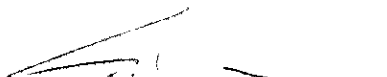
En el transcurso de 1998 es previsible que lleguen a materializarse los acuerdos suscritos con la CAJA DE AHORROS DE MADRID, una de las mayores instituciones financieras españolas, lo que posibilitará el diseño de nuevas estrategias para el desarrollo del Banco MAPFRE basadas en servicios más completos y eficientes con menores costes de explotación, permitiendo, de esta forma, potenciar la capacidad de expansión y crecimiento del negocio del Banco por medio de la Red Agencial del Sistema MAPFRE.



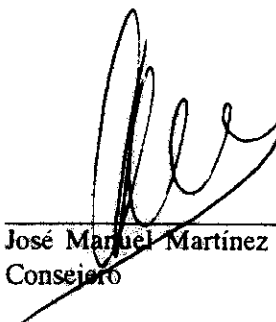
El Informe de Gestión Consolidado de la sociedad BANCO MAPFRE, S.A., contenido en las páginas 1 a 9 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 13 de Marzo de 1998.



Luis Leguina Cebreiros
Presidente,
Consejero Delegado



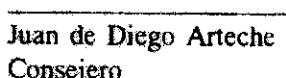
Miguel Castrillo Criado
Consejero



José Manuel Martínez Martínez
Consejero



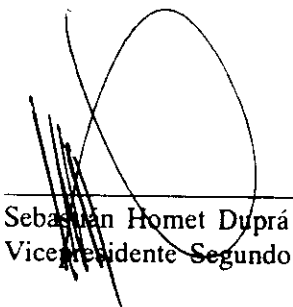
Santiago Gayarre Bermejo
Vicepresidente Primero



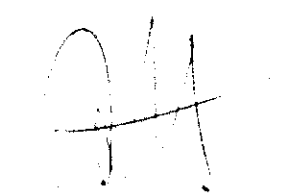
Juan de Diego Arteche
Consejero



Filomeno Mira Candel
Consejero



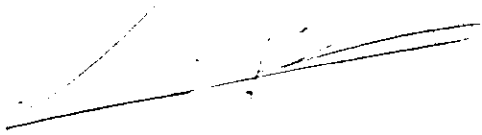
Sebastián Homet Duprá
Vicepresidente Segundo



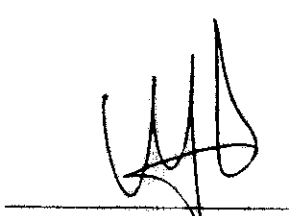
Juan Fernández-Layos Rubio
Consejero



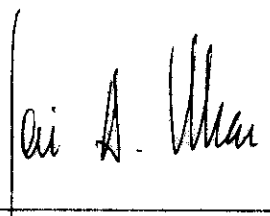
Manuel Ocón Terrasa
Consejero



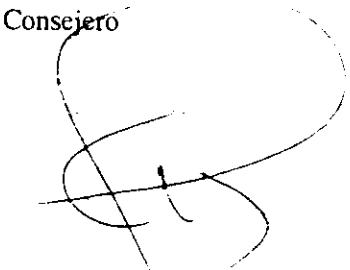
Carlos Álvarez Jiménez
Consejero



Rafael Galarraga Solares
Consejero



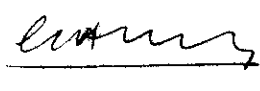
José Antonio Villar Pordomingo
Consejero



Julio Castelo Matrán
Consejero

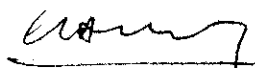


Alberto Manzano Martos
Consejero



Claudio Ramos Rodríguez
Secretario - (No Consejero)

Diligencia: para hacer constar que la ausencia de firma del Consejero Don Juan de Diego Arteche se debe a que el mismo se encuentra fuera de España. Madrid, a 13 de marzo de 1998. El Secretario.



RELACION DE AGENTES

Norma 48ª de la Circular 4/1991 del Banco de España
y
Artículo 22 del Real Decreto 1245/1995,
de 14 de julio (B.O.E. de 31 de julio de 1995)

(Documento anexo a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 1997)



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

GERARDO SANCH A GRANADOS	MADRID
LEONOR PORRAS SAEZ	MADRID
MARIA EUGENIA MARTIN PARRA	MADRID
EMILIO JESUS ASENSIO RODRIGUEZ	MADRID
JESUS MANUEL GARCIA DE LA MORENA	MADRID
IGNACIO MUÑIZ LOPEZ	MADRID
DULCE MARIA IGUALADOR BURGOS	MADRID
ANTONIO DEL MORAL MONTEJANO	GUADALAJARA
JUAN FAUSTINO GARCIA GARCIA	GUADALAJARA
JAVIER CHECA ACEBRON	MADRID
ARTURO LATORRE GONZALEZ	MADRID
ROSA ANA YAGUE FERNANDEZ	MADRID
MARIA DEL MAR SOLANO ANDRADAS	GUADALAJARA
FRANCISCO CERDEÑO SANCHEZ	TOLEDO
PILAR MARTIN YUSTAS	TOLEDO
JOSE ANTONIO MARTIN ACEVEDO	MADRID
JOSE ANTONIO ALMOHARIN BEJARANO	CACERES
LUIS JIMENEZ MARCOS	MADRID
OLGA ALVAREZ RUBIO	MADRID
MARIA BEGOÑA COLLADO MORENO	MADRID
JESUS REY ROMERO	CACERES



NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

IGNACIO GARCIA DE MADARIAGA	MADRID
MARIA ANGELES GALLARDO CARDADOR	CACERES
MARIA EUGENIA MANZANO SANCHEZ	SALAMANCA
CARLOS ALBERTO BERNAL BERNAL	SALAMANCA
MARIA CARMEN PEIX GARCIA	MADRID
JOSEFINA GARCIA-MIÑA DIAZ	SEVILLA
FABIAN LAVADO ALMENDRO	BADAJOS
MARIA JOSEFA RAMIREZ DURAN	BADAJOS
ANGELA GUERRERO SORIA	BADAJOS
JUAN ANTONIO MORENO MORENO	BADAJOS
JAVIER GONZALEZ PEREZ	BADAJOS
LORENZO JIMENEZ MATEOS	BADAJOS
MARIA DEL CARMEN VIDES ALARCON	MADRID
JOSE CARLOS MAYORAL BEJARANO	MADRID
MANUELA CABANILLAS PORTALO	BADAJOS
FCO.JAVIER GIJON BALASTEGUI	BADAJOS
MONSERRAT BANCIELLA RODRIGUEZ	ASTURIAS
JORGE LOPEZ GARCIA	ASTURIAS
AGUSTIN ESCRIG PEREZ-LOZANA	ASTURIAS
ALEJANDRA ABLANEDO LOBATO	ASTURIAS
AURELIO BUENO GUTIERREZ	ASTURIAS


NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

MARIA SONIA GUTIERREZ CIENFUEGOS	ASTURIAS
FELICIDAD FERNANDEZ CASAS	ASTURIAS
ISABEL MARIA LOPEZ FERNANDEZ	ASTURIAS
ANTONIO CARRASCO RAMON	ASTURIAS
MARIA ARANZAZU ORMAZABAL LAVILLA	VIZCAYA
JOSE M VILLACORTA AGUIRRE	VIZCAYA
FAUSTO DOMINGUEZ GOMEZ	VIZCAYA
JOSE LUIS AGUIRRE AGRAMONTE	NAVARRA
RAUL TOMAS UCAR AGUADO	NAVARRA
JOSE VICENTE RECIO SALVADOR	SORIA
NICOLAS BARTOLOME PIZA DURAN	ISLAS BALEARES
GUILLERMO MANUEL LLEO PASTOR	CASTELLON
JOSE RAMON GUAL FERRARA	CASTELLON
VICENTE MONTORO DE LOS DOLORES	VALENCIA
BERNABE MOLINA GARIJO	VALENCIA
MANUEL SOLER NOVA	VALENCIA
JUAN ANTONIO HERRERO NAJES	VALENCIA
LUIS MIGUEL ARRUFAT LAVERNIA	VALENCIA
JOSE MIGUEL PUIG PRATS	VALENCIA
PASCUAL JOARES LLORENS	VALENCIA

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

JOSE M FERNANDEZ ALMUZARA	ALICANTE
CONCEPCION SORNOSA PEÑA	VALENCIA
JOSEFA SANIA MARTI	VALENCIA
IGNACIO RAMON SEGARRA BOLEA	VALENCIA
CESAR JOSE HERRERO SANCHEZ	VALENCIA
JOSE IGNACIO CEREZUELA POVEDANO	GRANADA
ANA LEAL LEIVA	VALENCIA
ROSA MARIA DE LA ASUNCION CRESPO	VALENCIA
JUAN MANUEL PORTILLO ORTEGA	MALAGA
ANTONIO GAONA RUIZ	MALAGA
JOSE ARJONA CARO	GIRONA
ANGEL MARQUINA GARCIA	VALENCIA
ANGEL GOMEZ GOMEZ	VALENCIA
MARIA JESUS ALMENAR LLUCH	VALENCIA
JESUS FERNANDO LOPEZ CUENCA	VALENCIA
MARIA AMPARO SORIANO ROS	VALENCIA
JOSE MARTINEZ MELLADO	JAEN
NICOLAS OZAEZ GUTIERREZ	JAEN
MARGARITA BRAZO OSTOS	SEVILLA
MARIA DEL CARMEN MARCOS ORTIZ	SEVILLA



NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

J.ANTONIO BERNAL MACIAS	SEVILLA
JOSE GOMEZ FALCON	SEVILLA
FRANCISCA PARAJON RAMALLO	SEVILLA
JOSE MARIA SALINAS LOPEZ	SEVILLA
JUAN ANTONIO SANCHEZ JIMENEZ	SEVILLA
MARIA CARMEN ESCUDERO HERRERA	SEVILLA
RAFAEL CASTIZO NARANJO	SEVILLA
CONCEPCION VILLALBA GAVIRA	SEVILLA
BEATRIZ GARCIA CRIADO	SEVILLA
ANTONIO GARCIA DE TORRES	SEVILLA
CARMEN GARCIA CONTRERAS	SEVILLA
CRISTINA TAPIA ORTIZ	SEVILLA
IRENE ARJONA MARQUEZ	SEVILLA
CARMEN FERNANDEZ RECIO	SEVILLA
MARIA LUISA RAMOS CUDER	SEVILLA
CARLOS MUÑOZ GARDE	NAVARRA
FERNANDO CARDENAS ROJAS	HUELVA
CARMEN ALCAIDE MOLINA	CORDOBA
RAFAEL PEREZ GARCIA	CORDOBA
CESAR AGUSTIN MORENO PEREZ	CORDOBA

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

JESUS BLANCO MONTOYA	CORDOBA
SONIA DE PEDRO ANDRES	VIZCAYA
JOSE CARLOS CUMBRE CASTRO	CADIZ
MARIA LUISA SOTO ARROYO	CADIZ
CATALINA MARIA ROMAN MORENO	CADIZ
CARLOS JOSE MACIAS SAMPALO	CADIZ
FERNANDO CANALEJO SANCHEZ	CORUÑA
MARIA FIEIRA PALLAS	CORUÑA
JUAN CARLOS MONTES RODRIGUEZ	CORUÑA
EVA SERANTES RODRIGUEZ	CORUÑA
ANGEL MIGUEL CABANAS ZAPATA	CORUÑA
ENRIQUE CASADO FERNANDEZ	CORUÑA
FRANCISCO SIEIRA LAGO	CORUÑA
ANTONIO FELIX GARCIA GONZALEZ	CORUÑA
FRANCISCO JAVIER REZA MONTES	VALLADOLID
LORENZO HERVAS GARRIDO	VALENCIA
FEDERICO ANTONIO GALLEG0 PAREDES	BADAJ0Z
MARIA DEL PILAR RODRIGUEZ MORA	SEVILLA
CARMEN PEDRERO HARTILLO	SEVILLA
PEDRO SALGUERO GARCIA	SEVILLA

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

MARIA DOLORES CARIDE ALVAREZ	ORENSE
GERARDO RODRIGUEZ CALVIÑO	ORENSE
ANGEL JUSTO MATIAS	ORENSE
JOSE CARLOS GALLEGO CIDONCHA	BADAJOS
FERNANDO DAPENA GARCIA	PONTEVEDRA
EDUARDO EMILIO PIÑON GARCIA	PONTEVEDRA
ANTONIO GONZALEZ VICENTE	PONTEVEDRA
CARLOS ALFAYA DURAN	PONTEVEDRA
OSCAR MARTINEZ ARRANZ	MADRID
MARIA VICTORIA BEAMONTE ALVERICO	BARCELONA
TOMAS CORREDOIRA CORREDOIRA	LUGO
ANTONIO SAIZ GARCIA	BARCELONA
FRANCISCO JAVIER FUERTES MARTINEZ	BARCELONA
MARIA GOMEZ GONZALEZ	BARCELONA
RICARDO CORTES VIDIELLA	NAVARRA
SALVADOR FONT PONS	GIRONA
JOSEP MARIA MACHADO TORRALBO	GIRONA
JUANA PALOMAR ARJONA	LLEIDA
MARIA DEL MAR PELAEZ CRUZ	MADRID
JESUS ANGEL HERNANDEZ BARTOLOME	LAS PALMAS

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

EVA MARIA SANCHO VELEZ	ISLAS BALEARES
YOLANDA SANCHEZ SANTANA	BARCELONA
EMMA CARNICERO CAMINO	VALLADOLID
FRANCISCO JAVIER ROMERO BALLESTERO	BARCELONA
RAFAEL GARCIA GUILLEN	BARCELONA
MONICA GUMPERT LARRUSCAIN	MADRID
MANUEL MULERO LOPEZ	MADRID
MARIA ANGELES GRANADOS CHACON	GRANADA
BEATRIZ LUIÑA RODRIGUEZ	MADRID
MARIA ARBOLEDA MARTINEZ	MADRID
RAQUEL SAN MIGUEL NUEVO	MADRID
MARIA TERESA CABEZA BARRERA	SEVILLA
MARIA JOSE ROMERO ORTEGA	CADIZ
ANDRES ANTONIO ROMANO GUZMAN	CORUÑA
LUIS FERNANDO BAEZA GOMEZ	MADRID
IVAN MANUEL VALS TEJEDOR	MADRID
JULIAN VILLALON GARCIA	CIUDAD REAL
FERNANDO AGUSTIN OBIETA ITURRIARTE	VIZCAYA
ELENA CALVO VILLAR	SORIA
JOSE SILLA BAVIERA	VALENCIA

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

ANA ISABEL GONZALEZ JIMENEZ	VALENCIA
ALFONSO ORTEGA MARMOL	MALAGA
FRANCISCO DE DIOS JIMENEZ	SEVILLA
JOSE ANTONIO CALDERON MERA	SEVILLA
ALFONSO JESUS VILLAR LOPEZ	CORUÑA
FRANCISCO JAVIER QUINTIA CASAL	CORUÑA
ADOLFO EUGENIO AGRA LOPEZ	CORUÑA
JESUS BARREIRO CAMPO	LUGO
JUAN ALBERTO SENRA FERNANDEZ	PONTEVEDRA
MANUEL RAMOS ALCAIDE	BARCELONA
LOUIS MIGUEL LADEBAUCHE GARRIGA	SEVILLA
RITA MARIA LOSADA ANDRES	ORUÑA
ASEVA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	VALLADOLID
FINCAS COSTA DORADA DE CUBELLES S.A.	BARCELONA
GRUPO ESMON, S.A.	MADRID
RAMONA ABRIL AGENCIA SEGUROS S.L.	CACERES
MORENO GRUPO GESTOR SDAD.AG. SEG,S L	CIUDAD REAL
AG.SEG.NAVEIRA,S.L	CORUÑA
BARBEITO NAYA, S.L.	CORUÑA
ALCARREÑA DE GESTION Y PROMOCION, SL	GUADALAJARA

NOMBRE DEL AGENTE

PROVINCIA DE
ACTUACION DEL AGENTE

BARRANCO ASSESORS, S.L.

LLEIDA

SEGUROS RAMOS REINALDOS, S.L.

TOLEDO

L.M. CABELLO MORENO S.L.

ZARAGOZA

JOAQUIN RICO HERRERO, S.L. UNIPERSONAL

ALICANTE

ASSESSORIA DOSSIER, S L

BARCELONA

GESTION DE SEGUROS ABRERA, S.L.

BARCELONA

GARRIMAP, S.L.

BARCELONA

ASEINFIR S.L.

VALENCIA

12

14