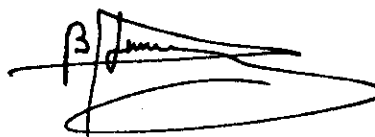
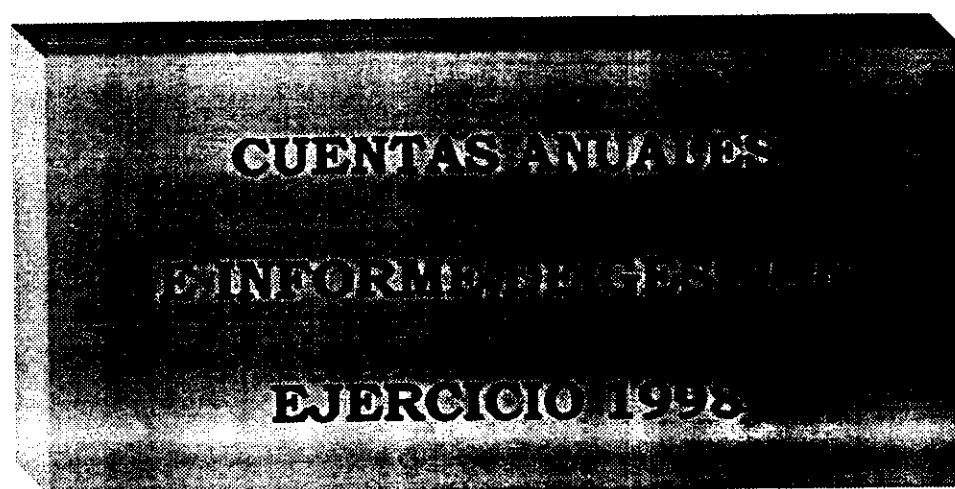


5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de BANCO MAPFRE, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. 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.

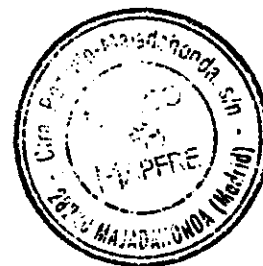
ERNST & YOUNG

Benicio F. Herranz Hermosa**23 de marzo de 1999**

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



CUENTAS ANUALES
EJERCICIO 1998



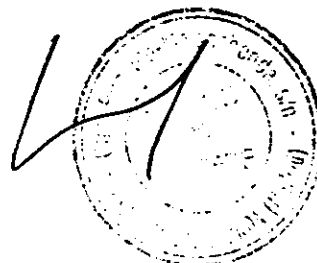
Handwritten signature

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE
DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

ACTIVO		1998	1997
1.	CAJA Y DEPOSITOS EN BANCO CENTRALES	4.362	2.675
1.1.	Caja	2.028	1.544
1.2.	Banco de España	2.334	1.131
1.3.	Otros Bancos Centrales	-	-
2.	DEUDAS DEL ESTADO	3.770	13.515
3.	ENTIDADES DE CREDITO	67.902	87.728
3.1.	A la Vista	1.527	1.937
3.2.	Otros Créditos	66.375	85.791
4.	CREDITOS SOBRE CLIENTES	176.793	142.231
5.	OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	44	81
5.1.	De Emisión Pública	-	-
5.2.	Otros Emisores	44	81
	PROMEMORIA: Títulos Propios	-	-
6.	ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	19	9
7.	PARTICIPACIONES	3.276	188
7.1.	En Entidades de Crédito	3.075	-
7.2.	Otras Participaciones	201	188
8.	PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.059	1.033
8.1.	En Entidades de Crédito	300	300
8.2.	Otras	759	733
9.	ACTIVOS INMATERIALES	169	-
9.1.	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento ..	-	-
9.2.	Otros Gastos Amortizables	169	-
10.	ACTIVOS MATERIALES	2.351	2.575
10.1.	Terrenos y Edificios de Uso Propio	1	1
10.2.	Otros Inmuebles	110	56
10.3.	Mobiliario, Instalaciones y Otros	2.240	2.518
11.	CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
11.1.	Dividendos Pasivos Reclamados no Desembolsados ...	-	-
11.2.	Resto	-	-
12.	ACCIONES PROPIAS	-	-
	PROMEMORIA: Nominal	-	-
13.	OTROS ACTIVOS	1.688	1.571
14.	CUENTAS DE PERIODIFICACION	1.354	1.691
15.	PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO		262.787	253.297

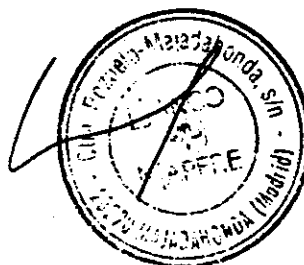
(Datos en millones de pesetas)

4



PASIVO		1998	1997
1.	ENTIDADES DE CREDITO	5.459	21.739
1.1.	A la Vista	1.859	312
1.2.	A Plazo o con Preaviso	3.600	21.427
2.	DEBITOS A CLIENTES	224.270	201.683
2.1.	Depósitos de Ahorro	216.718	144.799
2.1.1.	A la Vista	155.477	87.265
2.1.2.	A Plazo	61.241	57.534
2.2.	Otros Débitos	7.552	56.884
2.2.1.	A la Vista	-	-
2.2.2.	A Plazo	7.552	56.884
3.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
3.1.	Bonos y Obligaciones en Circulación	-	-
3.2.	Pagarés y Otros Valores	-	-
4.	OTROS PASIVOS	245	161
5.	CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.639	1.852
6.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	2.566	1.015
6.1.	Fondo de Pensionistas	845	652
6.2.	Provisión para Impuestos	-	-
6.3.	Otras Provisiones	1.721	363
6.BIS	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
7.	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	761	1.031
8.	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
9.	CAPITAL SUSCRITO	17.253	17.253
10.	PRIMAS DE EMISION	5.471	5.471
11.	RESERVAS	4.123	3.092
12.	RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
13.	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO.....		262.787	253.297
CUENTAS DE ORDEN			
1.	PASIVOS CONTINGENTES	11.529	10.069
1.1.	Redescuentos, Endosos y Aceptaciones	-	-
1.2.	Activos Afectos a Diversas Obligaciones	-	-
1.3.	Fianzas, Avals y Cauciones	10.842	9.294
1.4.	Otros Pasivos Contingentes	687	775
2.	COMPROMISOS	36.026	29.274
2.1.	Cesiones Temporales con Opción de Recompra	-	-
2.2.	Disponibles por Terceros	24.041	22.589
2.3.	Otros Compromisos	11.985	6.685
TOTAL CUENTAS DE ORDEN.....		47.555	39.343

(Datos en millones de pesetas)

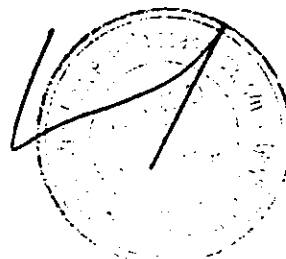


CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

CONCEPTOS		1998	1997
1.	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	14.604	15.902
	De los que: De la Cartera de Renta Fija.....	548	1.451
2.	INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....	(6.849)	(8.669)
3.	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	478	165
3.1.	De Acciones y Otros Títulos de Renta Variable.....	-	-
3.2.	De Participaciones.....	8	15
3.3.	De Participaciones en el Grupo.....	470	150
A) MARGEN DE INTERMEDIACION		8.233	7.398
4.	COMISIONES PERCIBIDAS	2.268	2.015
5.	COMISIONES PAGADAS	(526)	(485)
6.	RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	142	262
B) MARGEN ORDINARIO		10.117	9.190
7.	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	165	88
8.	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(7.339)	(6.582)
8.1.	De Personal.....	(4.470)	(4.091)
	De los que:		
	Sueldos y Salarios	(3.199)	(2.960)
	Cargas Sociales	(950)	(797)
	De las que: Pensiones.....	(199)	(57)
8.2.	Otros Gastos Administrativos	(2.869)	(2.491)
9.	AMORTIZACIONES Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
	MATERIALES E INMATERIALES	(545)	(493)
10.	OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(106)	(92)
C) MARGEN DE EXPLOTACION		2.292	2.111
15.	AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	81	(797)
16.	SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto).....	-	(17)
17.	DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18.	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS.....	278	1
19.	QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(2.336)	(173)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....		315	1.125
20.	IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS.....	446	(94)
21.	OTROS IMPUESTOS	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO		761	1.031

(Datos en millones de pesetas)

Handwritten signature



MEMORIA EJERCICIO 1998

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. Asimismo, la Sociedad está participada por Caja Madrid.

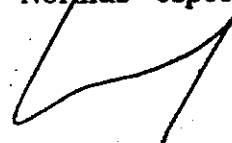
2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

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**

Las cuentas anuales están preparadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus actualizaciones, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

No obstante, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 5/1997, que modificó la 4/1991, de aplicación parcial a partir del mes de Agosto de 1997 y en su totalidad a partir del 1 de Enero de 1998, se han ajustado los estados financieros del ejercicio 1997 con objeto de que sean comparables con los del ejercicio 1998.

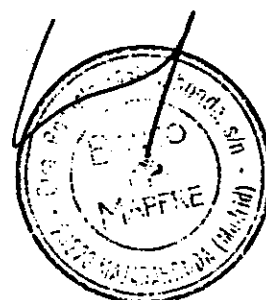
Asimismo, en el presente ejercicio se ha procedido al registro contable de los impuestos anticipados de acuerdo con la Resolución del ICAC de 9 de Octubre de 1997 cuyo efecto se detalla en la nota de la memoria "Situación Fiscal".

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Los beneficios después de impuestos del ejercicio 1998 ascienden a 761.126.152 pesetas. Se propone la siguiente distribución:

CONCEPTO	PESETAS
<u>BASE DEL REPARTO</u>	
RESULTADO DEL EJERCICIO	761.126.152
<u>DISTRIBUCION</u>	
RESERVA LEGAL	76.112.615
RESERVA VOLUNTARIA	685.013.537
T O T A L	761.126.152

h



4. NORMAS DE VALORACION

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

a) Activos Inmateriales

Se presentan por el valor de coste, neto de su correspondiente amortización que se inicia en el mes siguiente al de su inmovilización aplicando el método lineal a razón de un 33 por 100 anual, de forma que quedan totalmente amortizados en un plazo de 3 años.

b) Activos Materiales

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

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

Los activos adquiridos por adjudicaciones o cesiones en pago de deudas, que se presentan netos de provisiones, se han valorado por el valor 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 el Banco de España.

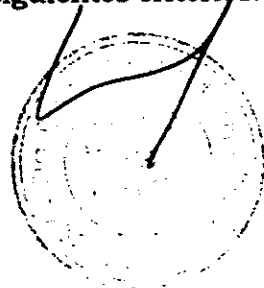
Durante el ejercicio no se han capitalizado intereses ni diferencia de cambio.

c) Valores Mobiliarios y Otras Inversiones Financieras Análogas

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

De acuerdo con 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:

7



Los activos adquiridos a descuento, salvo 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.

A 31 de Diciembre de 1997 y de acuerdo con lo permitido por la Circular 5/1997, los valores negociables se presentan por su valor de reembolso.

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.

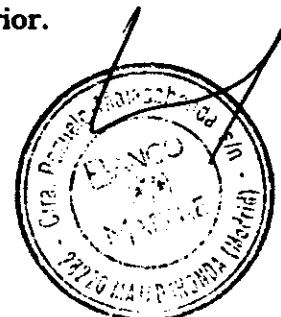
Para los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, se compara el precio de adquisición corregido y el valor de mercado. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la comparación se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de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

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

De acuerdo con 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 los valores que constituyen la cartera de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", han sido clasificados como cartera de participaciones permanentes. 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.

5



Títulos no cotizados: Según el valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible. 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 y diez años, salvo en la parte de las mismas que se vayan recuperando con incrementos posteriores de los fondos propios de la sociedad participada. Los referidos plazos son congruentes con el carácter de permanencia de estas inversiones y con las expectativas de obtención de beneficios durante un plazo igual o superior al indicado. Esta provisión se incluye en el epígrafe "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.

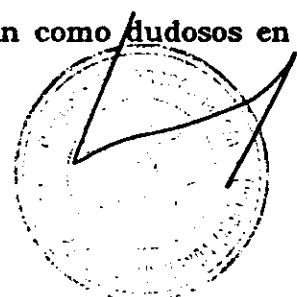
d) Créditos sobre Clientes y Otros Activos a Cobrar

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

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

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

Los avales y cauciones prestadas se clasifican como dudosos en los importes establecidos en la Circular 5/1997.



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:

Hasta el 31 de Diciembre de 1997, la Sociedad dotaba un fondo de insolvencias genérico complementario equivalente al 50 por 100 del fondo genérico indicado en el párrafo anterior.

De acuerdo con las estimaciones actuales, la experiencia de los últimos ejercicios y la evolución favorable que han experimentado los diversos ratios de morosidad y de su cobertura, se ha procedido en el ejercicio 1998 a la recuperación de este fondo complementario. De haberse mantenido las estimaciones anteriores su efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 hubiera sido una mayor dotación al fondo de insolvencias por 150 millones de pesetas.

La recuperación del fondo complementario dotado en ejercicios precedentes ha supuesto un ingreso de 592 millones de pesetas.

Una dotación complementaria para cubrir eventuales desviaciones de las estimaciones efectuadas en la recuperación de créditos morosos que se provoquen por coyunturas económicas desfavorables, por valor de 74 millones de pesetas.

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

e) Cesión Temporal de Activos

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

f) Fondo de Pensionistas y Obligaciones Similares

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

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



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

- Tablas de Mortalidad	GRM. 80 (Hombres) GRF. 80 (Mujeres)
- Rentabilidad Media	4 % Anual
- I.P.C. Medio Previsto.....	2 % Anual
- Incremento de Bases de Cotización a la Seguridad Social.....	2 % Anual
- Incremento de las Pensiones.....	2 % Anual
- Incremento de Salarios.....	3 % Anual

g) Otras Provisiones para Riesgos y Cargas

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

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

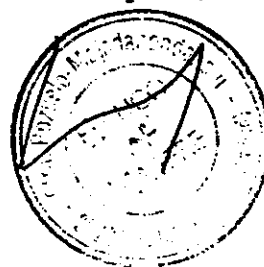
h) Otros Pasivos (Acreedores y Otros)

El criterio de valoración es el valor de reembolso.

i) 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.

Er



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.

j) 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.

k) Transacciones en Moneda Extranjera

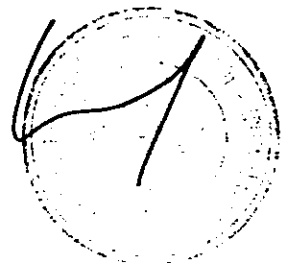
La valoración de los saldos del balance en moneda extranjera se realiza al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha a que se refiere el balance o, en su defecto, del último día hábil del mercado anterior a dicha fecha, con las excepciones previstas en la Norma cuarta de la Circular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

Las diferencias de cambio procedentes de operaciones en moneda de Estados participantes en la Unión Monetaria Europea se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de Diciembre de 1998.

l) 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.



5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE	%
CAJA	2.028	46,5
BANCO DE ESPAÑA	2.334	53,5
TOTAL	4.362	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.

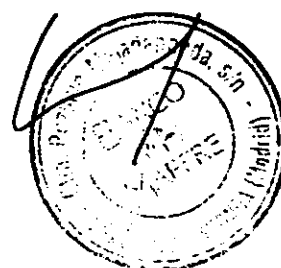
6. DEUDAS DEL ESTADO

La composición es la siguiente:

MODALIDAD	IMPORTE	%
Letras del Tesoro	3.059	81,1
Certificados del Banco de España	709	18,9
Otras Deudas Anotadas	-	-
Otros Títulos	2	-
TOTAL BRUTO.....	3.770	100,0
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
TOTAL NETO.....	3.770	

(Datos en millones de pesetas)

Handwritten signature



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

El valor de mercado asciende a 3.817 millones de pesetas.

Movimiento durante el ejercicio de la Deuda del Estado:

	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Letras del Tesoro	11.402	34.611	42.954	3.059
Certificados del Banco de España	1.011	15	317	709
Otras Deudas Anotadas	1.100	22.567	23.667	-
Otros Títulos	2	-	-	2
TOTAL.....	13.515	57.193	66.938	3.770

(Datos en millones de pesetas)

El efecto del cambio de criterio de la contabilización de las Letras del Tesoro como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 5/1997 desde el 1 de Enero de 1997, ha supuesto una minoración en el saldo inicial de la partida Letras del Tesoro de 500 millones de pesetas al presentarse por su valor efectivo en lugar de por su valor nominal.

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

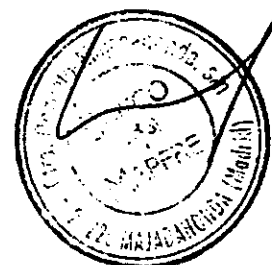
No ha existido movimiento en el Fondo de Fluctuación de Valores.

Durante el ejercicio 1998 los tipos de interés de las Letras del Tesoro han oscilado entre el 4,33 por 100 y el 2,88 por 100. Los tipos de interés de las Deudas Anotadas han oscilado entre el 5,52 por 100 y el 3,98 por 100.

Los intereses devengados y no cobrados de estas inversiones financieras (excepto de las Letras del Tesoro) ascienden a 24 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1998 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:

h



CONCEPTO	MILLONES DE PESETAS
A Entidades de Crédito	1.146
A Banco de España	723
A Clientes	3.163
TOTAL	5.032

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.

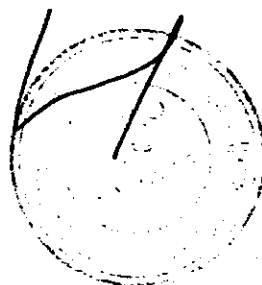
Con el objeto de obtener una gestión más efectiva de los Certificados de Depósito del Banco de España suscritos y pendientes de vencimiento por las extinguidas Entidades de Crédito de Ámbito Operativo Limitado del Grupo, en el ejercicio 1996 el Banco adquirió a término los citados títulos los cuales 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
MARZO1999	166
SEPTIEMBRE.....1999	171
MARZO.....2000	181
SEPTIEMBRE2000	191
TOTAL.....	709

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 10.192 millones de pesetas, con un rendimiento medio del 5,41 por 100.

4



7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

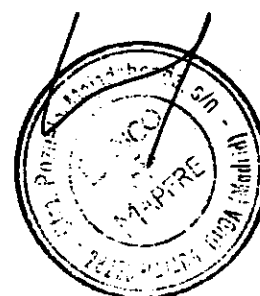
La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Cuentas Mutuas	412	0,6
Cámara de Compensación	-	-
Otras Cuentas	1.115	1,6
Subtotal.....	1.527	2,2
Otros Créditos:		
Cuentas a Plazo	56.559	83,3
Adquisición Temporal de Activos	9.816	14,5
Subtotal.....	66.375	97,8
TOTAL.....	67.902	100,0
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	470	0,7
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	67.432	99,3
TOTAL.....	67.902	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE "OTROS CREDITOS":		
Hasta 3 Meses	30.280	45,6
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	36.095	54,4
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL.....	66.375	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1998 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 4,44 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 59.976 millones de pesetas.

h



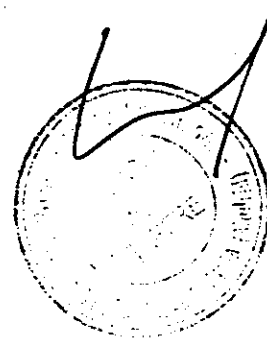
8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

a) Desglose por Modalidades de Crédito

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Crédito Comercial	16.209	9,0
Deudores con Garantía Real	96.337	53,7
Deudores a Plazo	51.528	28,7
Deudores a la Vista y Varios	2.294	1,3
Arrendamiento Financiero	10.467	5,8
Crédito a las Administraciones Públicas	916	0,5
Activos Dudosos	1.695	1,0
TOTAL BRUTO.....	179.446	100,0
FONDO DE INSOLVENCIAS	(2.653)	
TOTAL NETO.....	176.793	
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	4.205	2,3
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	175.241	97,7
TOTAL.....	179.446	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL:		
Hasta 3 Meses	58.856	32,8
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	25.067	14,0
Más de 1 Año Hasta 5 Años	36.064	20,1
Más de 5 Años	51.706	28,8
De duración indeterminada	7.753	4,3
TOTAL.....	179.446	100,0

(Datos en millones de pesetas)

5



b) Desglose por Garantías

MODALIDAD	IMPORTE	%
Sector Público	940	0,5
Garantía Hipotecaria	96.246	53,6
Garantía Personal	81.951	45,7
Otras Garantías Reales	309	0,2
TOTAL.....	179.446	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
1.902	1.536	1.743	1.695

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las disminuciones, 402 millones de pesetas son debidos a traspasos a activos en suspenso y 146 millones de pesetas a inmovilizado adjudicado, como se indica en el apartado 14 de la presente Memoria.

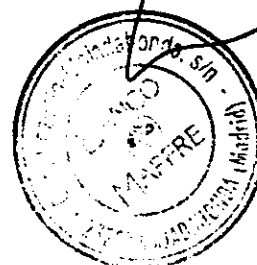
d) Fondo de Insolvencias

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
3.072	848	1.267	2.653

(Datos en millones de pesetas)

[Handwritten mark]



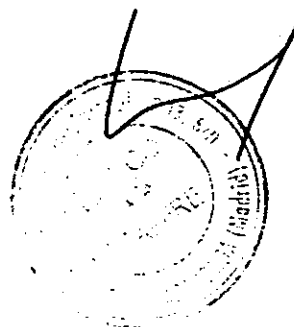
Del importe correspondiente a las Disminuciones, 54 millones de pesetas corresponden al traspaso al Fondo específico para inmovilizado adjudicado.

Del importe indicado como Saldo Final, 1.216 millones de pesetas corresponden al Fondo de insolvencias específico.

e) Rendimientos de las Inversiones

Durante el ejercicio 1998 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 7,06 por 100 habiendo mantenido un valor medio de 161.713 millones de pesetas.

5



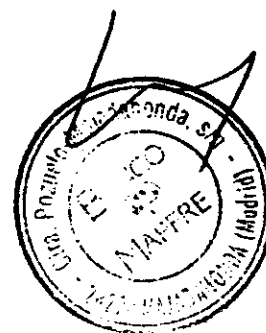
9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Entidades Oficiales de Crédito	10	22,7
Otros Sectores no Residentes	34	77,3
TOTAL BRUTO.....	44	100,0
FONDO DE INSOLVENCIAS	-	
FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	-	
TOTAL NETO.....	44	
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	-	-
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	44	100,0
TOTAL.....	44	100,0
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	44	100,0
TOTAL.....	44	100,0
EN FUNCION DE SU VENCIMIENTO:		
Vencimiento en el año siguiente	39	88,6
Otros Vencimientos	5	11,4
TOTAL.....	44	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado No Financiero	44	100,0
TOTAL.....	44	100,0
TASAS MEDIAS DE RENTABILIDAD:		
Entidades Oficiales de Crédito	5,0%	
Otros Sectores No Residentes	8,0%	

(Datos en millones de pesetas)

h



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:

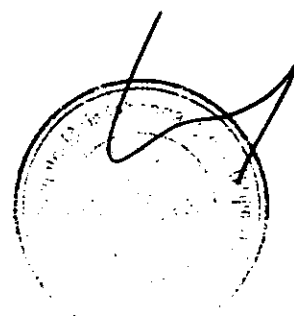
	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Entidades Oficiales de Crédito	15	-	5	10
Otros Sectores no Residentes	67	-	33	34
TOTAL BRUTO.....	82	-	38	44
Fondo de Insolvencias	(1)	-	(1)	-
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO.....	81	-	37	44

(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 correspondiente a la valoración al cambio medio de mercado de divisas, de acuerdo con los criterios indicados en el apartado 4 k) de la presente Memoria.

El Fondo para Insolvencias inicial recoge la dotación genérica del 1 por 100 correspondiente a la inversión de Otros Sectores no Residentes, que al final del ejercicio es inferior al medio millón de pesetas.



10. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Otros Sectores Residentes	26	100,0
TOTAL BRUTO.....	26	100,0
FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	(7)	
TOTAL NETO.....	19	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	26	100,0
TOTAL.....	26	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	26	100,0
TOTAL.....	26	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros Sectores no Residentes	9	18	1	26
TOTAL BRUTO.....	9	18	1	26
Fondo de Fluctuación de Valores	-	(7)	-	(7)
TOTAL NETO.....	9	11	1	19

(Datos en millones de pesetas)

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

11. PARTICIPACIONES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Entidades de Crédito	3.075	92,8
Otras Participaciones	240	7,2
TOTAL BRUTO.....	3.315	100,0
FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	(39)	
TOTAL NETO.....	3.276	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	3.315	100,0
TOTAL.....	3.315	100,0

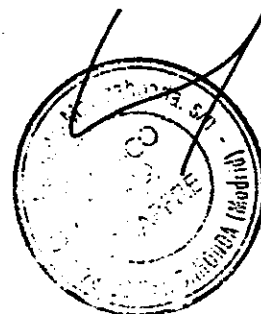
(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Entidades de Crédito	-	3.075	-	3.075
Otras participaciones	218	36	14	240
TOTAL BRUTO.....	218	3.111	14	3.315
Fondo de Fluctuación de Valores	(30)	(24)	(15)	(39)
TOTAL NETO.....	188	3.087	(1)	3.276

(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 1998 el Banco tiene participación en las siguientes Sociedades:

Sociedad	Domicilio	Capital	Reservas	Resultados	Participación	Valor en Libras	Actividad	Forma Jurídica
Club Vida Agencia de Viajes, S.A.	Madrid	86	(42)	21	8,1695%	6	Agencia de Viajes	Sociedad Anónima
Sistema 4B S.A.	Madrid	427	2.352	458	0,6%	169	Gestión Tarjeta 4B	Sociedad Anónima
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Madrid	4.240	(1.063)	(518)	20%	1.400	Crédito al consumo	Sociedad Anónima
Madrid Leasing, S.A., E.F.C.	Madrid	1.915	336	181	20%	1.000	Leasing	Sociedad Anónima
Bancofar, S.A.	Madrid	3.326	397	141	9,019%	675	Banca	Sociedad Anónima
Club Mapfre S.A.	Madrid	300	(63)	(130)	15%	26	Gestión Tarjeta Club Mapfre	Sociedad Anónima

(Datos en millones de pesetas)

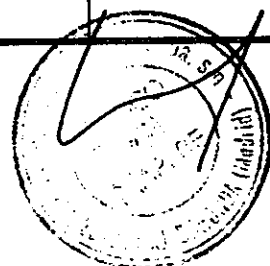
Durante el ejercicio 1998 se han percibido dividendos de Sistema 4B, S.A., por importe de 8 millones de pesetas, de los cuales 6 millones corresponden a beneficios generados en el ejercicio 1997, y 2 millones son dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1998.

En el mes de Octubre de 1998 se ha adquirido un paquete accionarial de las sociedades Finanmadrid, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, Madrid Leasing Corporación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito y Bancofar, S.A.

Los porcentajes sobre el capital social, precios de adquisición y el valor neto contable de las sociedades participadas a la fecha de compra se indican en el cuadro adjunto:

CONCEPTO	% S/ CAPITAL SOCIAL	PRECIO DE ADQUISICIÓN	VALOR NETO CONTABLE
Finanmadrid, S.A., E.F.C:	20	1.400	635
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	20	1.000	450
Bancofar, S.A.	9,019	675	336

(Datos en millones de pesetas)



Asimismo, en el mes de Diciembre de 1998 se ha adquirido un 15% del capital social de la sociedad Club MAPFRE, S.A., a un precio de 36 millones de pesetas.

Se han efectuado las notificaciones previstas en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas a las Sociedades Financieras, S.A., E.F.C., Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C. y Club MAPFRE, S.A.

12. 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 DE FLUCTUACION DE VALORES	(6)	
TOTAL NETO.....	1.059	
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 de Fluctuación de Valores	(32)	-	(26)	(6)
TOTAL NETO.....	1.033	-	(26)	1.059

(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 1998 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	30	10	99,9833%	300	Factoring	Sociedad Anónima
ASEMAP, Asesoramiento e Inversiones S.A.	Madrid	11	(3)	26	99,5454%	34	Asesoramiento	Sociedad Anónima
MAPFRE Gestión Uno S.A.	Madrid	628	147	241	99,9983%	725	Asesoramiento y otros	Sociedad Anónima

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1998 se han percibido dividendos de MAPFRE GESTION UNO, S.A. por unos importes de 98, 197 y 175 millones de pesetas, que corresponden a beneficios generados en los ejercicios 1996, 1997 y a cuenta del ejercicio 1998, respectivamente.

13. ACTIVOS INMATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros gastos amortizables	-	169	-	169
Amortización acumulada	-	-	-	-
TOTAL NETO.....	-	169	-	169

(Datos en millones de pesetas)

El saldo neto existente al 31 de Diciembre de 1998 se corresponde a proyectos informáticos distintos del euro.

14. ACTIVOS MATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

CONCEPTOS	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	1	-	-	1
Otros Inmuebles	82	146	55	173
(Inmovilizado Adjudicado)				
Provisión Inmovilizado Adjudicado	(26)	(54)	(17)	(63)
OTRO INMOVILIZADO ADJUDICADO NETO	56	92	38	110
Mobiliario	659	29	14	674
Instalaciones	2.514	58	180	2.392
Equipos de Informática	2.045	293	5	2.333
Vehículos	1	-	-	1
Amortización Acumulada	(2.701)	(545)	(86)	(3.160)
TOTAL MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	2.518	(165)	113	2.240
TOTAL NETO.....	2.575	(73)	151	2.351

(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.

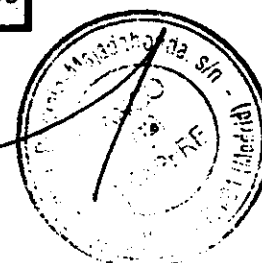
Las dotaciones anuales se han realizado según los siguientes porcentajes de amortización.

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

Al 31 de Diciembre de 1998 existen bienes totalmente amortizados cuyos valores de coste y amortización figuran, por conceptos, a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
Mobiliario	104
Instalaciones	9
Equipos de Informática	787
TOTAL	900

(Datos en millones de pesetas)



15. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

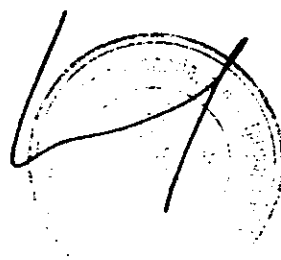
La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Otras Cuentas	1.859	34,1
Subtotal	1.859	34,1
A Plazo o con Preaviso:		
Banco de España	715	13,1
Cuentas a Plazo	2.885	52,8
Subtotal	3.600	65,9
TOTAL.....	5.459	100,0
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	9	0,2
Sociedades Asociadas	-	-
Otras	5.450	99,8
TOTAL.....	5.459	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	3.557	98,8
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	43	1,2
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL.....	3.600	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 2.090 millones de pesetas (1.869 millones de pesetas de importe nominal).

Durante el ejercicio 1998 el coste medio de estos recursos ha sido del 3,60 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 9.745 millones de pesetas.

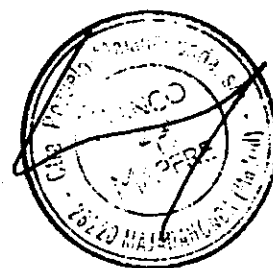


16. DEBITOS A CLIENTES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Depósitos de Ahorro:		
Cuentas Corrientes	143.815	64,1
Cuentas de Ahorro	11.662	5,2
Imposiciones a Plazo	61.241	27,3
Subtotal	216.718	96,6
Otros Débitos:		
Cesión Temporal de Activos	4.165	1,9
Cuentas Especiales	142	0,1
Otras Cuentas	3.245	1,4
Subtotal	7.552	3,4
TOTAL.....	224.270	100,0
SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS:		
Sociedades del Grupo	93.301	41,6
Sociedades Asociadas	144	0,1
Otras	130.825	58,3
TOTAL.....	224.270	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	25.975	37,8
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	36.398	52,9
Más de 1 Año Hasta 5 Años	6.420	9,3
Más de 5 Años	-	-
TOTAL.....	68.793	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 (3.163 millones de pesetas de importe nominal).

Los recursos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 1998 han tenido los siguientes valores y costes medios:

CONCEPTO	VALORES MEDIOS	COSTES MEDIOS
Administraciones Públicas	6.345	1,42%
Acreedores residentes y no residentes.	196.551	3,07%

(Datos en millones de pesetas)

17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	SALDO INICIAL	DOTACION POR COSTE FINANCIERO	OTRAS DOTACIONES	OTRAS APLICACIONES	SALDO FINAL
FONDO DE PENSIONISTAS	652	52	170	29	845
OTRAS PROVISIONES	363	-	1.396	38	1.721
TOTAL	1.015	52	1.566	67	2.566

(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 845 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1998. De este importe, 764 millones de pesetas corresponden a la provisión constituida para compromisos futuros y 81 millones de pesetas a la dotación para cumplir los asumidos con el personal pasivo.



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

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 obtenida de los activos financieros totales.

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 y específica a la provisión para insolvencias de pasivos contingentes y el importe correspondiente a la amortización lineal de los Fondos de comercio surgidos en las adquisiciones de participaciones en las sociedades asociadas a las que se refiere el apartado 4 c) de la Memoria, que asciende a 105 millones de pesetas.

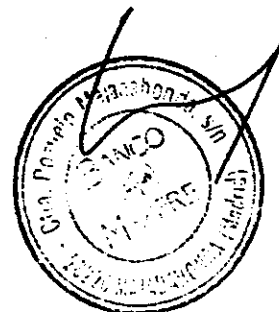
18. FONDOS PROPIOS

a) Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1998 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 1998.

SOCIEDAD	% S/ CAPITAL	NUMERO ACCIONES
MAPFRE MUTUALIDAD DE SEGUROS Y REASEGUROS.	50,66	8.740.483
CORPORACION MAPFRE C.I.R., S.A.	28,36	4.893.322
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	20,00	3.450.025



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 775 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1998.

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.

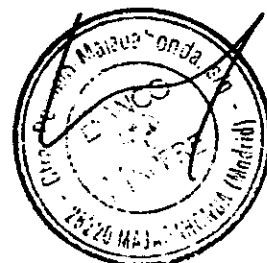
La reserva legal no es distribuible a los accionistas, salvo en caso de liquidación de la Sociedad, y sólo puede utilizarse para compensar eventuales pérdidas.

d) Recursos Propios

En el siguiente cuadro se detalla la composición de los Fondos Propios en 1998:

COMPOSICION	
CAPITAL	17.253
RESERVAS	9.594
Prima Emisión de Acciones	5.471
Reserva Legal	775
Reservas Especiales	62
Reserva Voluntaria	3.286
RESULTADOS DEL EJERCICIO	761
TOTAL.....	27.608

(Datos en millones de pesetas)



h

La evolución de los Fondos Propios en 1998 ha sido la siguiente:

EVOLUCION							
CONCEPTOS	Capital Social	Reserva Legal	Prima de Emisión	Reservas Especiales	Reserva Voluntaria	Resultados	TOTAL
Saldo al 31 Diciembre 1997	17.253	589	5.471	144	2.359	1.031	26.847
Distribución Resultados 1997	-	104	-	-	927	(1.031)	-
Traspaso de Reserva	-	82	-	(82)	-	-	-
Resultados año 1998	-	-	-	-	-	761	761
SALDO AL 31.12.1998	17.253	775	5.471	62	3.286	761	27.608

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 1998.

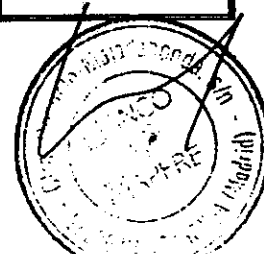
f) Recursos Propios Mínimos

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	21.204
REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	12.477
SUPERÁVIT.....	8.727

(Datos en millones de pesetas)

h



El exceso de recursos propios computables sobre los requerimientos mínimos eleva el coeficiente de solvencia al 13,60%, superior al 8% obligatorio.

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 22.663 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 1998.

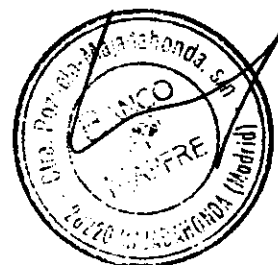
DENOMINACION	NUMERACION	VALOR NOMINAL
ACCIONES SERIE A	1 - 443.000	1.000
ACCIONES SERIE B	1 - 1.000.000	1.000
ACCIONES SERIE C	1 - 8.386.577	1.000
ACCIONES SERIE D	1 - 7.423.255	1.000

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. Durante este ejercicio, el saldo que proviene de la reserva de actualización año 1983 y cuyo importe es de 82 millones de pesetas, ha sido traspasado a la reserva legal según lo dispuesto en la Ley 43/1995.



19. SITUACION FISCAL

A continuación se detalla la conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuestos sobre Sociedades del ejercicio 1998.

RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO			761
	Aumentos	Disminuciones	
- Impuesto sobre Beneficios	-	446	(446)
- Diferencias temporales con Origen en el ejercicio.	1.826	-	1.826
- Diferencias temporales con Origen en ejercicios anteriores	-	781	(781)
- Diferencias permanentes	37	-	37
Compensación de bases imponibles negativas			-
BASE IMPONIBLE.....			1.397

(Datos en millones de pesetas)

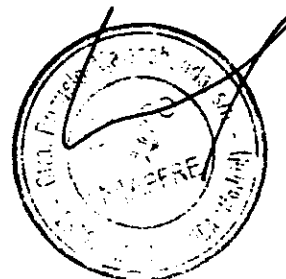
Los aumentos por diferencias temporales tienen su origen principalmente en la dotación realizada a Fondos internos para complementos de pensiones, así como a determinadas dotaciones a Fondos para Insolvencias y otros fondos que no tienen la consideración de partidas deducibles a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

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

El aumento por diferencias permanentes obedece a otros gastos del ejercicio que no tienen la consideración de gasto deducible en el Impuesto sobre Sociedades.

No existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación.

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 APLICACIÓN
- Doble Imposición interna - Gastos de formación	165 3	- -
TOTAL.....	168	-

(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.

Al 31 de Diciembre de 1998 el Banco tiene abiertos a inspección todos los impuestos a que está sujeto por los ejercicios 1995 a 1998, ambos inclusive.

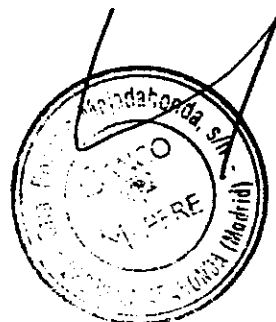
En opinión de los asesores del Banco, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera de la Sociedad, es remota.

El importe de los impuestos anticipados al 31 de Diciembre de 1998 como consecuencia de las diferencias temporales acumuladas a dicha fecha, que asciende a 767 millones de pesetas, de los que 272 corresponden al ejercicio 1998 y 495 a ejercicios anteriores, ha sido recogido en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Banco.

20. GARANTIAS

Las garantías prestadas a favor de terceros se reflejan en la cuenta Fianzas, Avaless y Cauciones, dentro de las cuentas de orden. Su importe asciende a 10.842 millones de pesetas.

Existen 3.781 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.



21. INGRESOS Y GASTOS

a) Zonas Geográficas de Actividad

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

DESGLOSE POR REGIONALES	%
* REGIONAL MADRID	18,2
* REGIONAL CENTRO	7,6
* REGIONAL CATALUÑA I	10,0
* REGIONAL CATALUÑA II	3,6
* REGIONAL ANDALUCIA OCCIDENTAL	6,8
* REGIONAL ANDALUCIA ORIENTAL	5,7
* REGIONAL NORTE	3,1
* REGIONAL GALICIA	8,6
* REGIONAL LEVANTE	6,0
* REGIONAL SURESTE	3,3
* REGIONAL ASTURIAS	5,4
* REGIONAL LA MANCHA	2,7
* REGIONAL NORCENTRO	4,8
* REGIONAL ARAGON	2,0
* REGIONAL CASTILLA	3,7
* REGIONAL EXTREMADURA	5,7
* REGIONAL BALEARES	0,6
* REGIONAL CANARIAS	2,2
TOTAL	100,0

b) Plantilla

Número medio de empleados por categoría:

CATEGORIAS	Nº EMPLEADOS
* JEFES	257
* OFICIALES Y ADMINISTRATIVOS	254
* OTROS	101
TOTAL.....	612

c) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

El efecto en los diversos epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que se ha originado como consecuencia de las transacciones significativas con empresas del grupo y asociadas, se detalla en el cuadro siguiente:

EPIGRAFE	GRUPO ENTIDADES DE CREDITO	RESTO GRUPO	TOTAL
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	15	233	248
2. Intereses y Cargas Asimiladas	22	3.259	3.281
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	470	-	470
4. Comisiones percibidas	-	716	716
5. Comisiones Pagadas	-	61	61
7. Otros Productos de Explotación	4	-	4
8. Gastos Generales de Administración	-	908	908
19. Quebrantos Extraordinarios	-	703	703

(Datos en millones de pesetas)

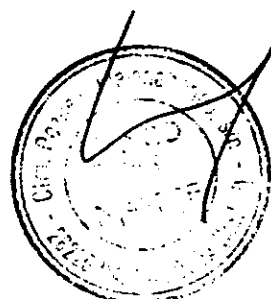
d) Beneficios y Quebrantos Extraordinarios

Las principales partidas que componen el epígrafe de quebrantos extraordinarios son:

- Dotaciones de un fondo por 800 millones de pesetas al objeto de cubrir los posibles costes asociados con el proceso de reestructuración de la red de oficinas y Servicios Centrales.
- Dotación de un fondo de 426 millones de pesetas para cubrir la pérdida asociada a las oficinas afectadas por el mencionado proceso de reestructuración.
- Dotación a un fondo de 106 millones de pesetas por una contingencia en una oficina de la red.
- Amortización del Plan Estratégico de Sistemas Informáticos por un importe de 816 millones de pesetas.

Los fondos dotados que se indican anteriormente figuran contabilizados en la línea "Otras provisiones" del apartado 17 de la Memoria.

es



22. 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	2.412	TOTAL DEBE	129
TOTAL PASIVO	2.139	TOTAL HABER	160

(Datos en millones de pesetas)

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

23. 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 1998.

24. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

La Sociedad está llevando a cabo sus planes de actuación para paliar el "Efecto 2000" que estarán incorporados en su totalidad antes de Junio/99, por lo que no se espera que se produzcan efectos negativos en la estructura de la entidad, ni afectará al principio de empresa en funcionamiento.

Los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas no han sido activados, no siendo su importe significativo.

No existen compromisos futuros relativos a inversiones u otras operaciones a realizar como consecuencia de "Efectos 2000", ni se han constituido provisiones por dicho efecto. Asimismo, no se ha modificado la vida útil de las aplicaciones informáticas.

25. EURO

La Sociedad en el ejercicio 1998 ha procedido a la adecuación de los desarrollos de software de que dispone para la introducción del euro, funcionando los mismos a pleno rendimiento desde el 1 de Enero de 1999.

Los gastos derivados de la implantación del euro no han sido activados, ascendiendo su importe a 166 millones de pesetas.

No existen compromisos futuros relativos a inversiones u otras operaciones a realizar, ni se han constituido provisiones como consecuencia del citado hecho. Asimismo no se ha modificado la vida útil de las aplicaciones informáticas.

26. 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.

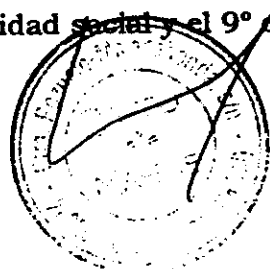
Se constituyó como Compañía Regular Colectiva, con la denominación "Masaveu y Compañía, S.R.C." (Banca MASAVEU). Fue transformada en sociedad anónima por medio de escritura autorizada por el notario de Oviedo Don Enrique Franch Alfaro el 21 de Febrero de 1975.

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 1998 ha sido el 159º de su actividad social y el 9º 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 1998 a dicho Organismo la cantidad de 95 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	15
DIETAS Y OTRAS REMUNERACIONES	1
TOTAL	16

(Datos en millones de pesetas)

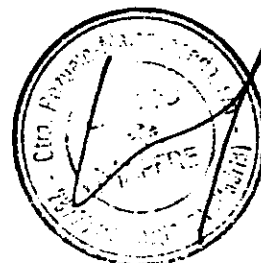
La cifra consignada como sueldos corresponde a la suma de los percibidos por todos los directivos y empleados que ostentan cargos en el Consejo de Administración.

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 y a los empleados no directivos. 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 1998 de los anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, se detalla a continuación:

CONCEDIDO	DISPUESTO	TIPO DE INTERES MEDIO
77	62	4,69%

Las obligaciones contraídas con los miembros antiguos y actuales el Consejo de Administración se refieren a pensiones por jubilación, ascendiendo los capitales asegurados al 31 de Diciembre de 1998 a un importe de 19 millones de pesetas.



c) Red Territorial

Detalle de Oficinas abiertas al 31 Diciembre 1998

REGIONAL MADRID

Francisco de Rojas, 12. 28010 MADRID
Tlf.: 915812555

General Perón, 40. 28020 MADRID
Tlf.: 915812423

Claudio Coello, 123. 28006 MADRID
Tlf.: 915811699

Doctor Esquerdo, 138. 28007 MADRID
Tlf.: 915510084

Fermin Caballero, 30. 28034 MADRID
Tlf.: 913780636

Lope de Haro, 24. 28039 MADRID
Tlf.: 915721600

Jacinto Verdaguer, 14. 28019 MADRID
Tlf.: 915695336

Bárbara de Braganza, 14. 28004 MADRID
Tlf.: 915813301

Plaza Mariana Pineda, 3. 28038 MADRID
Tlf.: 914786462

Doctor Martín Arévalo, 31 (Villaverde Alto)
28021 MADRID
Tlf.: 917971000

Ctra. Pozuelo-Majadahonda, s/n
28220 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: 915815019

Travesía Avda. España, 6
28220 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: 916393950

REGIONAL CENTRO

Ronda Ancha, 19.
28805 ALCALA DE HENARES (MADRID)
Tlf.: 918835625

Argentina, 18. 28820 COSLADA (MADRID)
Tlf.: 916693762

Avda. Portugal, 42.
28943 FUENLABRADA (MADRID)
Tlf.: 916490338

Avda. España, 10-12. 28903 GETAFE (MADRID)
Tlf.: 916833873

Plaza del Salvador, 7. 28911 LEGANES (MADRID)
Tlf.: 916931400

Avda. Dos de Mayo, 25. 28934 MOSTOLES (MADRID)
Tlf.: 916142077

Cuenca, 9. 28980 PARLA (MADRID)
Tlf.: 916983494

Avda. de España, 44
28700 SAN SEBASTIAN DE LOS REYES (MADRID)
Tlf.: 916524411

Plaza Europa, 28. 28850 TORREJON DE ARDOZ
(MADRID)
Tlf.: 916772891

Pº de San Roque, 2-4. 05003 AVILA
Tlf.: (920)251274

Avda. Castilla, 21. 19002 GUADALAJARA
Tlf.: (949)218544

Pº Ezequiel González, 32. 40002 SEGOVIA
Tlf.: (921)444211

REGIONAL CATALUÑA I

Gran de Gracia, 69. 08012 BARCELONA
Tlf.: (93)2179494

Casanova, 2. 08011 BARCELONA
Tlf.: (93)4254462

Pº de San Juan, 6. 08010 BARCELONA
Tlf.: (93)2658962

Grant de Sant Adreu, 87. 08030 BARCELONA
Tlf.: (93)2745440

La Marina, 16-18. 08005 BARCELONA
Tlf.: (93)4012730

Vía Augusta, 252. 08021 BARCELONA
Tlf.: (93)4142878

Torrent d'en Valls, 22. 08915 BADALONA (BARCELONA)
Tlf.: (93)4600845

Primavera, 117-121. 08905 HOSPITALET DE
LLOBREGAT (BARCELONA)
Tlf.: (93)4386979

San Lorenzo, 2-4. 08980 SANT.FELIU DE LLOBREGAT
(BARCELONA)
Tlf.: (93)6855065

General Prim, 18-20. 08720 VILAFRANCA DEL
PENEDES (BARCELONA)
Tlf.: (93)8181478

REGIONAL CATALUÑA II

Girona, 333. 08400 GRANOLLERS (BARCELONA)
Tlf.: (93)8466221

Avda. Francesc Macià, 66. 08208 SABADELL
(BARCELONA)
Tlf.: (93)7234622

Avda. Abat Marcet, 33. 08225 TERRASA (BARCELONA)
Tlf.: (93)7352999

Avda. Jaime I, 31. 17001 GIRONA
Tlf.: (972)224516

Pujada al Castell, 45. 17600 FIGUERES (GIRONA)
Tlf.: (972)501123

Gran Paseo de Ronda, 55-57. 25006 LLEIDA
Tlf.: (973)280307

Higinio Anglés, 10. 43001 TARRAGONA
Tlf.: (977)244911

REGIONAL ANDALUCIA OCCIDENTAL

Ronda de los Tejares s/n Edif. MAPFRE. 41010 SEVILLA
Tlf.: (95)4288380

Avda. Alcalde Luis Uruñuela s/n loc. 1. 41007 SEVILLA
Tlf.: (95)4514800

Avda. Diego Martínez Barrio, 19. 41013 SEVILLA
Tlf.: (95)4230792

Gonzalo de Bilbao, 3. 41003 SEVILLA
Tlf.: (95)4426904

Avda. República Argentina, 41. 41011 SEVILLA
Tlf.: (95)4283478

Mairena, 39. 41500 ALCALA DE GUADAIRA (SEVILLA)
Tlf.: (95)5687146

Avda. Andalucía, 44. 11006 CADIZ
Tlf.: (956)250161

Sevilla, 32. 11402 JEREZ DE LA FRONTERA (CADIZ)
Tlf.: (956)347241

Avda. del Aeropuerto, 10. 14004 CORDOBA
Tlf.: (957)453727

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

REGIONAL ANDALUCIA ORIENTAL

Avda. Aurora, 34. 29006 MALAGA
Tlf.: (95)2134499

Compositor Lehmborg Ruiz, 13. 29007 MALAGA
Tlf.: (95)2300300

Canalejas, 35. 29700 VELEZ-MALAGA (MALAGA)
Tlf.: (95)2503140

Rivera de Almadravillas, 1. 04004 ALMERIA
Tlf.: (950)231330

Acera del Darro, 74. 18005 GRANADA
Tlf.: (958)521808

Dr. Buenaventura Carreras, 2-4. 18004 GRANADA
Tlf.: (958)266277

Paseo de la Estación, 17. 23008 JAEN
Tlf.: (953)276100

Ramón y Cajal, s/n. 23400 UBEDA (JAEN)
Tlf.: (953)792534

REGIONAL NORTE

Plaza del Ensanche s/n Esq. Henao. 48009 BILBAO
Tlf.: (94)4204001

La Florida, 1. 48902 BARACALDO (VIZCAYA)
Tlf.: (94)4781017

San Ignacio, 2 (bajo). 48200 DURANGO (VIZCAYA)
Tlf.: (94)6217741

Guetaria, 15. 20005 SAN SEBASTIAN (GUIPUZCOA)
Tlf.: (943)440712

Pedruca, 3. 39003 SANTANDER
Tlf.: (94)2215150

Honduras, 14. 01012 VITORIA (ALAVA)
Tlf.: (945)255414

REGIONAL GALICIA

Fernando Macías, 31-33. 15004 LA CORUÑA
Tlf.: (981)148950

Ponte da Pedra, s/n (Edif. MAPFRE). 15008 LA CORUÑA
Tlf.: (981)188759

Vázquez de Parga, 67. 15100 CARBALLO (LA CORUÑA)
Tlf.: (981)755758

Galiano, 72 c/v Rubalcava. 15402 EL FERROL (LA CORUÑA)
Tlf.: (981)355847

Avda. Miguel Rodríguez Bautista, 38
15960 STA. EUGENIA DE RIVEIRA (LA CORUÑA)
Tlf.: (981)874492

Hórreo, 174. 15702 SANTIAGO DE COMPOSTELA (LA CORUÑA)
Tlf.: (981)595011

Avenida Ramón Ferreiro, 21. 27002 LUGO
Tlf.: (982)251700

Plaza Paz Novoa, 1. 32003 ORENSE
Tlf.: (988)371030

Augusto García Sánchez, 8. 36001 PONTEVEDRA
Tlf.: (986)862774

Avda. García Barbón, 106. 36201 VIGO (PONTEVEDRA)
Tlf.: (986)228202

REGIONAL LEVANTE

General Elio, 2. 46010 VALENCIA
Tlf.: (96)3932491

Reina, 22. 46011 VALENCIA
Tlf.: (96)3564122

Guillem de Castro, 66. 46001 VALENCIA
Tlf.: (96)3924757

Pº Alameda, 35. 46023 VALENCIA
Tlf.: (96)3884877

Benicanena, 55. 46700 GANDIA (VALENCIA)
Tlf.: (96)2874271

Plaza Mayor, 23. 46160 LLIRIA (VALENCIA)
Tlf.: (96)2792187

Avda. Dr. Palos, 1. 46500 SAGUNTO (VALENCIA)
Tlf.: (96)2660400



Avda. País Valenciá, 106. 46900 TORRENT (VALENCIA)
Tlf.: (96)1595039

Gobernador Bermúdez Castro, 56-58
12003 CASTELLON DE LA PLANA
Tlf.: (964)260603

REGIONAL SURESTE

Avda. Eusebio Sempere, 20. 03003 ALICANTE
Tlf.: (965)907910

Mariano Benlliure, 6. 03201 ELCHE (ALICANTE)
Tlf.: (965)445412

Ronda de Levante, 20. 30006 MURCIA
Tlf.: (968)200728

REGIONAL ASTURIAS

Uria, 26. 33003 OVIEDO (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5216465

Doctor. Severo Ochoa, 19. 33400 AVILES (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5569613

Ctra. de la Costa, 25. 33205 GIJON (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5344024

Cura Sama, 4-6. 33202. GIJON (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5175006

Valeriano Miranda, 35. 33600 MIERES (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5462612

Fausto Vigil, 8. 33510 POLA DE SIERO (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5720050

Dorado, s/n (Edif. Felgueroso)
33900 SAMA DE LANGREO (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5683866

Pasco Condessa Sagasta, 8. 24001 LEON
Tlf. (987)273643

Rio Urdiales, 20. 24400 PONFERRADA (LEON)
Tlf.: (987)414327

Plaza de la Marina Española, 2. 49016 ZAMORA
Tlf.: (980)511915

REGIONAL LA MANCHA

Avda. Europa, 2. 45003 TOLEDO
Tlf.: (925)259760

Avda. de la Estación, s/n (Edif. Rosales)
02001 ALBACETE
Tlf.: (967)248064

Mata, 1. 13004 CIUDAD REAL
Tlf.: (926)226604

Méndez Núñez, 5. 13250 DAIMIEL (CIUDAD REAL)
Tlf.: (926)855290

Hermanos Becerril, 16. 16004 CUENCA
Tlf.: (969)240093

REGIONAL NORCENTRO

La Rioja, 3 (Edif. MAPFRE) 31008 PAMPLONA
(NAVARRA)
Tlf.: (948)288512

Plaza Juan XXIII, 1. 31011 PAMPLONA (NAVARRA)
Tlf.: (948)178290

Mayor, 21. 31600 BURLADA (NAVARRA)
Tlf.: (948)128300

Plaza Sancho el Fuerte, 5. 31500 TUDELA (NAVARRA)
Tlf.: (948)412446

Belchite, 9. 26003 LOGROÑO (LA RIOJA)
Tlf.: (941)260820

Bebricio, 9-11. 26500 CALAHORRA (LA RIOJA)
Tlf.: (941)134454

Caro, 2. 42001 SORIA
Tlf.: (975)232000

REGIONAL ARAGON

Plaza Emperador Carlos V, 9. 50009 ZARAGOZA
Tlf.: (976)723086

Paseo de la Constitución, 19. 50001 ZARAGOZA
Tlf.: (976)222609

Pasco Ramón y Cajal, 1. 22001 HUESCA
Tlf.: (974)243911

Avda. de Sagunto, 3. 44002 TERUEL
Tlf.: (978)603513

REGIONAL CASTILLA

General Ruiz, 2. 47004 VALLADOLID
Tlf.: (983)427590

Pío del Río Horta, 6. 47014 VALLADOLID
Tlf.: (983)425429

General Yagüe, 17-19. 09004 BURGOS
Tlf.: (947)240949

Avda. Manuel Rivera, 3. 34002 PALENCIA
Tlf.: (979)720924

Paseo de la Estación, 2-16. 37003 SALAMANCA
Tlf.: (923)120240

REGIONAL EXTREMADURA

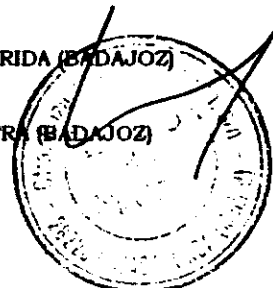
Avenida Juan Pereda Pila, 18. 06010 BADAJOZ
Tlf.: (924)213521

Avda. Villanueva, 2. 06005 BADAJOZ
Tlf.: (924)245126

Plza. de España, 6. 06400 DON BENITO (BADAJOZ)
Tlf.: (924)811792

Camilo José Cela, 12. 06800 MERIDA (BADAJOZ)
Tlf.: (924)311511

Avda. López Asme, 3. 06300 ZAFRA (BADAJOZ)
Tlf.: (924)552757



Avda. Virgen de Guadalupe, 11. 10001 CACERES
Tlf.: (927)210654

Pº de la Estación, 31. 10300 NAVALMORAL DE LA MATA
(CACERES)
Tlf.: (927)533315

Avda. José, Antonio, 30. 10600 PLASENCIA (CACERES)
Tlf.: (927)418811

REGIONAL BALEARES

Pº de Mallorca, 17. 07011 PALMA DE MALLORCA
Tlf.: (971)788962

REGIONAL CANARIAS

General Balmes, 3. 35008 LAS PALMAS DE GRAN
CANARIA
Tlf.: (928)454660

Avda. del Cabildo Insular, s/n
35200 TELDE (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA)
Tlf.: (928)693650

Avda. J.A. Primo de Rivera, 10 (EDIF. MAPFRE)
38003 SANTA CRUZ DE TENERIFE
Tlf.: (922)605945

OFICINA CORPORATIVA

Plaza Manuel Cortina, 2. 28010 MADRID
Tlf.: (91) 5816071

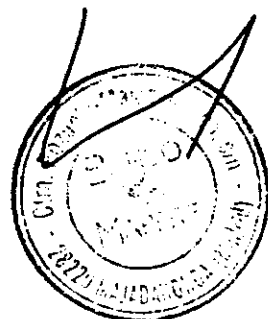
OFICINA INSTITUCIONAL

Ctra. Pozuelo de Alarcón a -Majadahonda, s/n
(Edif. MAPFRE) 282 20 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: (91)5812937

OFICINA MADRID-DIRECTA

Ctra. Pozuelo de Alarcón a -Majadahonda, s/n
(Edif. MAPFRE) 282 20 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: (91)5812937

Ca



27. CUADRO DE FINANCIACION

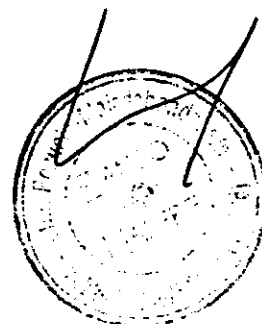
ORIGENES	1998	1997
- RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	2.303	2.388
- APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL	-	-
. En Emisión de Acciones, Cuotas Participativas o Aportaciones.....	-	-
. Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	-	-
. Venta de Acciones Propias	-	-
- PASIVOS SUBORDINADOS..... (Incremento Neto)	-	-
- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO DE ESPAÑA Y EN ENTIDADES DE CREDITO.....(Variación Neta)	2.343	-
- CREDITOS SOBRE CLIENTES.....(Disminución Neta)	-	-
- DEUDAS DEL ESTADO, OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA..... (Disminución Neta)	9.783	13.133
- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE.....(Disminución Neta)	-	-
- DEBITOS A CLIENTES..... (Incremento Neto)	22.587	24.466
- DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES..... (Incremento Neto)	-	-
- VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	68	102
. Venta Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	4	-
. Venta Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial.....	64	102
- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS.....(Variación Neta)	1.067	-
TOTALES	38.151	40.089

(Datos en millones de pesetas)

APLICACIONES	1998	1997
- RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES.....	-	-
- REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL	-	-
. Por Reducción del Capital.....	-	-
. Por Adquisición de acciones Propias	-	-
- PASIVOS SUBORDINADOS..... (Incremento Neto)	-	-
- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO DE ESPAÑA Y EN ENTIDADES DE CREDITO..... (Variación Neta)	-	2.080
- CREDITOS SOBRE CLIENTES..... (Incremento Neto)	34.481	36.982
- DEUDAS DEL ESTADO, OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	-	-
- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	10	7
- DEBITOS A CLIENTES.....(Disminución Neta)	-	-
- DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES.....(Disminución Neta)	-	-
- ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	3.660	403
. Compra de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas.....	3.111	10
. Compra de Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial.....	549	393
- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS.....(Variación Neta)	-	617
TOTALES	38.151	40.089

(Datos en millones de pesetas)

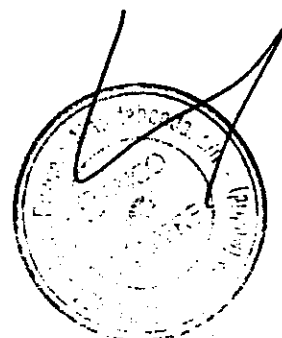
Handwritten signature



CONCEPTO	1998	1997
RESULTADO DEL EJERCICIO	761	1.031
+ AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIAL E INMATERIALES.	545	493
+ AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS.	1.491	841
+ SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	17
+ PERDIDAS EN VENTAS DE ACCIONES PROPIAS, PARTICIPACIONES E INMOVILIZADO.	5	10
- BENEFICIOS EN VENTAS DE ACCIONES PROPIAS, PARTICIPACIONES E INMOVILIZADO.	4	4
- IMPUESTOS ANTICIPADOS	495	-
TOTALES	2.303	2.388

(Datos en millones de pesetas)

Handwritten signature



Las Cuentas Anuales Individuales de la Sociedad BANCO MAPFRE, S. A., correspondientes al ejercicio 1998 contenidas en las páginas de 1 a 49 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 22 de Marzo de 1999.

Luis Leguina Cebreiros
Presidente

Santiago Gayarre Bernejo
Vicepresidente 1º

Sebastián Homet Duprá
Vicepresidente 2º

José M. García Alonso
Consejero Delegado

Julio Castelo Matrán
Vocal

Enrique de la Torre Martínez
Vocal

Ramón Ferraz Ricarte
Vocal

Rafael Galarreta Solares
Vocal

Manuel Gutiérrez Rosales
Vocal

Alberto Manzano Martos
Vocal

José Manuel Martínez Martínez
Vocal

Ricardo Morado Iglesias
Vocal

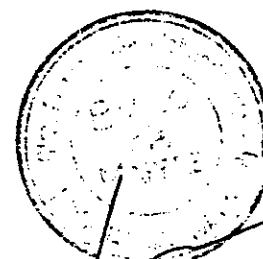
Mariano Pérez Claver
Vocal

José Antonio Villar Pordomingo
Vocal

Claudio Ramos Rodríguez
Secretario - (No Consejero)



**INFORME DE GESTION
EJERCICIO 1998**



INFORME DE GESTION BANCO MAPFRE

INDIVIDUAL - EJERCICIO 1998

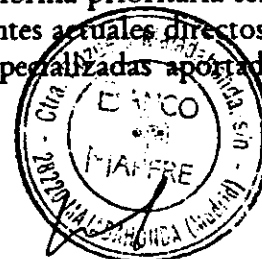
En el último trimestre de 1998 el BANCO MAPFRE ha comenzado una nueva etapa de su desarrollo empresarial, motivada por la incorporación de la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID a su accionariado -con la adquisición de una participación del 20 por 100 del capital social- en el marco de una colaboración estable para el desarrollo de la Sociedad, en la que asumirá el protagonismo de la gestión.

En este nuevo marco, fruto de los acuerdos de colaboración del SISTEMA MAPFRE y el GRUPO CAJA DE MADRID, el Banco se concibe como una plataforma que integra diferentes canales para la distribución de una gama selectiva de productos financieros y parafinancieros, con líneas de negocio especializadas por productos y segmentos de clientes.

- El Banco continuará impulsando la distribución de productos financieros a través de la Red de Agentes y Delegados del SISTEMA MAPFRE, además de mantener un número de oficinas propias para Banca Universal. Asimismo desarrollará nuevos canales de distribución como oficinas franquiciadas, prescriptores y centros especializados para financiación del consumo.
- En relación a los productos y servicios, el BANCO MAPFRE se orientará en general a la oferta de aquéllos que sean poco transaccionales, para completar y complementar la gama de servicios aseguradores y financieros que comercializan las restantes entidades del SISTEMA MAPFRE.
- Las líneas de negocio en las que va a incidir el BANCO MAPFRE, serán las relacionadas con la financiación hipotecaria de viviendas, financiación de compra de automóviles, financiación de consumo, emisión y gestión de tarjetas, así como la captación de recursos ajenos a través de los productos bancarios.

En orden al desarrollo de esta nueva estrategia, el BANCO MAPFRE ha adquirido una participación significativa del capital social de MADRID LEASING, FINANMADRID y BANCOFAR, entidades filiales de CAJA DE MADRID especializadas en actividades de leasing, financiación de automoción y otros servicios financieros para el sector farmacéutico. Los acuerdos suscritos con esta institución prevén que el BANCO MAPFRE llegue a adquirir el 100 por 100 del capital de las dos primeras entidades, y el 45,09 por 100 de BANCOFAR, para facilitar su integración funcional con nuestra Entidad.

Los segmentos de clientela a los que el Banco se orientará de forma prioritaria serán los particulares y profesionales asegurados de MAPFRE, los clientes actuales directos de las oficinas del Banco, así como los de las líneas de negocio especializadas aportadas por CAJA DE MADRID.



Los nuevos planteamientos estratégicos del Banco exigirán un conjunto de actuaciones para su desarrollo gradual, en el que CAJA DE MADRID aportará su conocimiento especializado de la actividad bancaria y el soporte operacional que facilite mejorar la eficiencia de la Entidad y reducir sus costes de explotación. En los últimos meses de 1998 el Banco ha iniciado la adopción de medidas encaminadas a racionalizar la Red de oficinas, la estructura de servicios, así como los planes informáticos en curso, constituyendo en la Cuenta de Resultados de 1998 las provisiones económicas del Plan de Reestructuración diseñado.

ENTORNO ECONOMICO

Por lo que se refiere al ejercicio económico de 1998, hay que destacar el logro que ha supuesto la entrada en España en la Unión Monetaria Europea, cumpliendo los criterios de convergencia que se marcaron como mínimos para el ingreso en esta Unión lo que indica los importantes esfuerzos de los últimos años para reducir la inflación, el déficit del Sector Público y bajar los tipos de interés. En este sentido, cabe señalar que en 1998 tanto los tipos de interés como la inflación han alcanzado niveles muy bajos. En concreto, los tipos de interés, como consecuencia de la convergencia, se fijaron en diciembre de 1998 en el 3 por 100.

El continuo descenso de los tipos de interés ha continuado dificultando la captación de recursos típicos bancarios, toda vez que el ahorro ha buscado productos financieros alternativos con mayor rentabilidad y tratamiento fiscal más favorable, aunque de mayor riesgo. En este sentido hay que señalar que la Bolsa española presentaba a mediados de diciembre unas ganancias acumuladas del orden del 30 por 100, nivel todavía un 15 por 100 por debajo del máximo anual de julio.

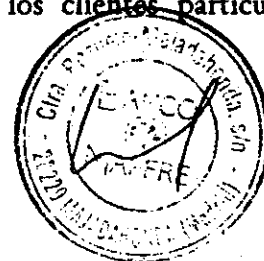
Las perspectivas de crecimiento para 1999 no se presentan tan alentadoras. En nuestro país las previsiones iniciales de crecimiento que se situaban en el 3,8 del P.I.B. han sido corregidas a la baja para situarlas en torno al 3,5; en todo caso bastante por encima de la mayoría de los países de la zona euro.

Por lo que se refiere a los tipos de interés no parece que vayan a registrar las variaciones de años anteriores encontrándonos cerca del límite de posibles nuevas reducciones. Si bien esta situación no es la más favorable para la captación de recursos a plazo, puede verse mejorada por la nueva fiscalidad de los depósitos bancarios a plazo superior a dos años que facilitará la aceptación del producto por los ahorradores poco propensos a los riesgos.

PRINCIPALES ACTIVIDADES

Red Comercial y Territorial

En el ejercicio 1998 se ha continuado impulsando las actuaciones para potenciar la distribución de productos del Banco a través de la Red de Agentes y Delegados de las entidades aseguradoras MAPFRE, con especial orientación a los clientes particulares, profesionales y familias.



La cartera de operaciones bancarias en vigor aportada por la Red Agencial, al finalizar el ejercicio 1998 asciende a 30.334 millones de pesetas en recursos de clientes y a 51.905 millones de pesetas en préstamos y créditos, con incrementos del 21 por 100 y 44 por 100, respectivamente, sobre el ejercicio precedente.

También ha continuado el desarrollo conjunto con MAPFRE VIDA de la línea de distribución específica Banca-Seguros para la comercialización de productos bancarios y financieros a través de asesores financieros dedicados exclusivamente a esta línea de negocio que se está afianzando progresivamente.

Por lo que se refiere a la Red de Oficinas del Banco, en los últimos meses de 1998 ha comenzado un proceso de racionalización, de acuerdo con la nueva orientación estratégica de la Entidad. Se ha decidido el cese de la actividad bancaria en veinte Oficinas Directas de MAPFRE, cuya cartera de operaciones bancarias y clientes se traspasará a otras oficinas en la medida de lo posible.

Productos y Servicios

Se ha continuado prestando atención preferente al diseño de nuevos productos para completar la oferta del Banco, respondiendo a la evolución del mercado y las nuevas demandas de la clientela.

Dentro de esta línea destacan las dos emisiones de "Certificados de Alta Rentabilidad" realizadas en los meses de mayo y noviembre de 1998, a través de los que se han captado 12.213 millones de pesetas.

Asimismo, debe resaltarse la "Campaña de Préstamo Automóvil" para asegurados de MAPFRE, con precios muy competitivos, que ha permitido conseguir al 31 de diciembre de 1998 una cifra de 5.885 millones de pesetas.

En la actividad de Medios de Pago, al 31 de diciembre de 1998 el Banco ha emitido 66.562 tarjetas de débito y 23.127 tarjetas de crédito, a través de las cuales se han procesado más de 3,3 millones de transacciones por importe de 36.699 millones de pesetas.

Los cajeros automáticos del Banco ascienden a 136 y durante el ejercicio han procesado más de 3 millones de operaciones, con retiradas de efectivo por importe de 25.567 millones de pesetas.

Gestión de Riesgos

Desde el comienzo de su actividad, la política de riesgos crediticios del Banco ha estado presidida por criterios de máxima prudencia sin renunciar a objetivos de crecimiento importantes, con una administración descentralizada para agilizar las decisiones y prestar un servicio eficaz a la clientela. En 1998 el Banco ha alcanzado un crecimiento de 24 por 100 en la inversión crediticia en clientes.



La Entidad viene perfeccionando sus procedimientos de gestión para el seguimiento, revisión y control de sus riesgos, a fin de garantizar la máxima sanidad de la cartera de operaciones, con reconocimiento inmediato de situaciones dudosas para las que se constituye las provisiones exigidas por la normativa bancaria.

El índice de morosidad del Banco en 1998 se ha situado en el 0,96 por 100 de las inversiones, manteniendo la buena trayectoria de ejercicios precedentes. Las provisiones totales constituidas para riesgos dudosos y morosos suponen una cobertura del 157 por 100 del saldo al 31 de diciembre del ejercicio.

La cartera de valores de renta variable asciende a 4.354 millones de pesetas, habiéndose incrementado en 3.124 millones de pesetas respecto del ejercicio anterior, por la compra de las participaciones accionariales en FINANMADRID, MADRID LEASING y BANCOFAR mencionadas al comienzo del informe.

Recursos Humanos

La plantilla de personal del Banco al 31 de diciembre de 1998 es de 613 empleados, habiéndose incrementado en 10 personas durante el ejercicio.

El 74 por 100 de la plantilla de la entidad pertenece a la estructura de gestión de las Direcciones Regionales y Oficinas y el 26 por 100 trabajan en los Servicios Centrales. La edad media de los empleados es de 35,9 años, y la antigüedad media en la Entidad es de 8,13 años.

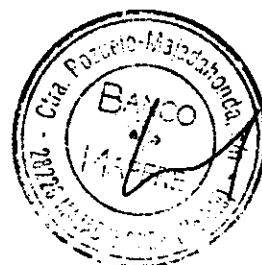
El Banco viene prestando una atención preferente a la formación de sus recursos humanos, considerando que la capacitación profesional de sus directivos y empleados es una inversión básica para el desarrollo de la Entidad y para asegurar la calidad del servicio a la clientela.

Durante 1998 se han llevado a cabo diferentes programas de formación para los empleados de la Entidad y del SISTEMA MAPFRE, habiéndose impartido 137 cursos y seminarios en los que han participado más de 1.012 personas con 14.407 horas dedicadas a estas actividades. Además de la formación presencial, se han desarrollado 329 cursos a distancia, cuyo seguimiento forma parte del programa de promoción profesional establecido para la plantilla propia del Banco.

Tecnología Informática

En el transcurso de 1998 se han desarrollado nuevos proyectos para ampliar la funcionalidad de los procesos operativos de la Entidad, y se han revisado otras 17 aplicaciones informáticas para mejorar sus prestaciones, dedicando más de 57.940 horas a nuevos desarrollos y a mantenimiento de los sistemas actuales. El conjunto de las nuevas inversiones efectuadas en 1998 en tecnología informática ha ascendido a 214 millones de pesetas.

h



En 1998 han finalizado los trabajos de adaptación de los sistemas informáticos a la nueva moneda europea, permitiendo al Banco ofertar toda la gama de sus productos en Euros desde su entrada en vigor. Los trabajos de adaptación al Euro han supuesto un gasto extraordinario de más de 165 millones de pesetas, que se han contabilizado como gasto del ejercicio.

Respecto del denominado efecto "AÑO 2000", el Banco ha terminado todas las tareas de conversión de las aplicaciones informáticas. Las actuaciones en 1998 se han centrado en el control de calidad, habiéndose completado una inspección interna y estando en curso una inspección externa.

PRINCIPALES MAGNITUDES **RECURSOS Y EMPLEOS**

- Los **ACTIVOS TOTALES** al 31 de diciembre de 1998 ascienden a 262.787 millones de pesetas, habiendo experimentado un crecimiento del 4 por 100 respecto de 1997.
- Los **RECURSOS PROPIOS**, antes de la distribución del beneficio de 1998, ascienden a 26.847 millones de pesetas, habiéndose incrementado 1.031 millones respecto de 1997. La Entidad tiene un superávit del 70 por 100 de los 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 8.727 millones de pesetas.
- Los **RECURSOS DE CLIENTES** han alcanzado la cifra de 224.270 millones de pesetas, con crecimiento del 11 por 100. Estos recursos están financiando el 85 por 100 de los activos totales del Banco.

Las cuentas a la vista al 31 de diciembre ascienden a 155.477 millones de pesetas, con incremento del 78 por 100 sobre el año anterior; los depósitos a plazo ascienden a 61.241 millones de pesetas, con crecimiento del 6 por 100, y los recursos desintermediados presentan un saldo de 4.165 millones de pesetas, con disminución del 92 por 100. Las cuentas de acreedores en moneda extranjera ascienden a 1.986 millones de pesetas, con disminución del 21 por 100, y los acreedores del Sector Público ascienden a 6.332 millones de pesetas, con aumento del 4 por 100.

El número de clientes, en las distintas modalidades de cuentas, es de 139.259, con incremento del 6 por 100; el saldo medio asciende a 762.000 pesetas a la vista y a 1.901.000 pesetas en las imposiciones a plazo fijo, que en su mayor parte tienen un vencimiento superior a nueve meses.

Los recursos de clientes del Banco, canalizados como fondos de inversión, ascienden a 8.265 millones de pesetas, y los planes de pensiones a 870 millones de pesetas.

- Las **INVERSIONES CREDITICIAS** ascienden a 176.793 millones de pesetas, con crecimiento del 24 por 100 sobre 1997, y suponen el 79 por 100 de los recursos de clientes y el 67 por 100 de los activos totales del Banco.

h



El 9 por 100 de la inversión corresponde a la cartera comercial, con un saldo de 16.209 millones de pesetas, habiendo aumentado un 11 por 100 sobre el año 1997; el 54 por 100 corresponde a préstamos y créditos con garantía hipotecaria, con un saldo de 96.246 millones de pesetas y crecimiento del 30 por 100; y el 29 por 100 corresponde a créditos y préstamos a empresas y particulares con garantía personal, con un saldo de 51.528 millones de pesetas y un crecimiento del 26 por 100; el arrendamiento financiero asciende a 10.467 millones de pesetas, con crecimiento del 26 por 100.

La mayor parte de la inversión en clientes se concentra en operaciones de mediano importe. Del análisis individualizado de las mismas se desprende que las que tienen riesgo vivo hasta 50 millones de pesetas suponen el 98 por 100 de la cartera, mientras que las que tienen riesgo vivo superior a 100 millones de pesetas solamente representan el 0,16 por 100 del total de las operaciones crediticias.

Los riesgos de firma por avales, cauciones y créditos documentarios totalizan la cifra de 11.529 millones de pesetas, con incremento del 14 por 100.

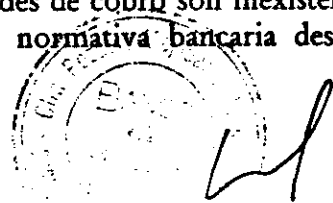
- Las **INVERSIONES EN ENTIDADES DE CREDITO** ascienden a 67.902 millones de pesetas, con una disminución del 23 por 100 sobre el año anterior. El Banco actúa en el mercado interbancario con una posición neta prestadora, para colocar sus excedentes de liquidez en las condiciones más adecuadas a la situación y evolución registrada por dicho mercado en 1998.

Al finalizar el ejercicio las colocaciones en el mercado interbancario ascendían a 52.993 millones de pesetas, correspondiendo el 93 por 100 de dicha cantidad a depósitos con vencimiento hasta 30 días. Las adquisiciones temporales de activos ascendían a 9.816 millones de pesetas con vencimiento medio de 57 días.

- La **CARTERA DE VALORES** asciende a 8.168 millones de pesetas, con disminución del 45 por 100 respecto del ejercicio precedente, correspondiendo a títulos de renta fija emitidos por el Estado 3.770 millones, que han generado una plusvalía de 30 millones de pesetas en 1998. Los valores representativos de participaciones en empresas filiales o asociadas en Banco ascienden a 4.335 millones de pesetas. 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 33 por 100, por importe de 1.267 millones de pesetas, corresponde a títulos con vencimiento inferior a seis meses; el 67 por 100, por importe de 2.545 millones de pesetas, tiene un vencimiento entre 6 meses y 5 años; y un importe de 2 millones, supera el mencionado plazo.

Los **ACTIVOS DUDOSOS** al 31 de diciembre de 1998 ascienden a 1.695 millones de pesetas, con disminución de 207 millones de pesetas respecto del ejercicio precedente. Durante el ejercicio se han producido entradas de deudores morosos por importe de 1.536 millones de pesetas y recuperaciones por cuantía de 1.195 millones, y se han amortizado operaciones crediticias por importe de 402 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 1.176 millones de pesetas y suponen el 0,7 por 100 de la inversión crediticia en clientes.

El conjunto de las provisiones para insolvencias constituidas por la Entidad al 31 de diciembre de 1998 ascienden a 2.653 millones de pesetas, de cuya cifra 1.216 millones de pesetas corresponden al fondo específico para operaciones en mora.

RENDIMIENTOS, COSTES Y RESULTADOS

- Los **INGRESOS** por productos financieros han ascendido a 14.604 millones de pesetas, con disminución del 8 por 100. Las comisiones por servicios han sido de 2.268 millones de pesetas, con incremento del 13 por 100 sobre el año 1997.

La rentabilidad media de los activos productivos del Banco se han situado en el 6,1 por 100, con disminución de 1,3 puntos respecto del ejercicio precedente. El rendimiento medio de las inversiones crediticias en clientes ha sido del 7,1 por 100 y del 5,2 por 100 en las restantes rúbricas financieras, valores inferiores a los de 1997 por el descenso de los tipos de interés.

- Los **COSTES** de los recursos de terceros han ascendido a 6.849 millones de pesetas, con disminución del 21 por 100 respecto del ejercicio precedente.

El coste medio de los recursos de clientes del Banco ha sido del 3,1 por 100, inferior en 1,3 puntos al del año precedente, correspondiendo un tipo medio del 2,3 por 100 a las cuentas a la vista, el 4,0 por 100 a los depósitos a plazo y el 3,9 por 100 a los recursos desintermediados por cuenta de clientes.

- El **MARGEN DE INTERMEDIACION** de 1998 ha ascendido a 8.233 millones de pesetas, con crecimiento del 11 por 100, que supone el 3,33 por 100 de los ATM frente al 3,23 por 100 obtenido en el ejercicio anterior.
- El **MARGEN ORDINARIO** ha ascendido a 10.117 millones de pesetas, con crecimiento del 10 por 100, representando el 4,09 por 100 de los ATM frente al 4,01 por 100 del ejercicio 1997.
- Los **GASTOS DE EXPLOTACION** han ascendido a 7.339 millones de pesetas, habiendo registrado un aumento del 12 por 100 respecto del ejercicio 1997; los gastos de personal han sido de 4.470 millones de pesetas, con aumento del 9 por 100, y los otros gastos administrativos han ascendido a 2.869 millones de pesetas, con crecimiento del 15 por 100. Las aportaciones de la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos se elevan a 95 millones de pesetas.
- En el ejercicio 1998 se han realizado **DOTACIONES** correspondientes a la amortización del inmovilizado material por importe de 545 millones de pesetas.

- El **RESULTADO** del Banco registra un beneficio después de impuestos de 761 millones de pesetas, después de haber provisionado una cifra superior a 2.000 millones de pesetas para los principales costes del proceso de reestructuración de la Red de Oficinas, la cancelación de los proyectos informáticos en curso, así como para las medidas organizativas que se adoptarán en 1999.

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. En 1999 esta línea de negocio se gestionará a través de FINANMADRID, de acuerdo con la estrategia a la que se ha hecho referencia al comienzo del informe.

El número de cedentes de MAPFRE FACTORING durante 1998 ha sido de 56, con un volumen total de 2.639 millones de pesetas y una inversión viva al 31 de diciembre de 848 millones de pesetas. El margen financiero obtenido ha sido del 3,81 por 100 sobre los activos totales medios y el beneficio después de impuestos ha ascendido a 10 millones de pesetas.

La sociedad MAPFRE GESTION UNO, S.A.. ha continuado durante 1998 gestionando los activos inmobiliarios y la recuperación de los créditos impagados de su anterior actividad social, habiendo cerrado el ejercicio con unos activos de 900 millones de pesetas y un beneficio neto de 241 millones de pesetas por la venta de inmuebles recuperados que ya no se producirá en próximos años.

COTIZACION BURSATIL Y ACCIONISTAS

Durante 1998 las acciones del Banco han cotizado en 205 sesiones en la Bolsa de Madrid, lo que supone un índice de frecuencia del 81 por 100. La cotización se ha mantenido estable en 3.000 pesetas durante la totalidad de las sesiones.

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco tenía 654 accionistas minoritarios que, en su conjunto, eran titulares del 0,57 por 100 del capital social. Las entidades del SISTEMA MAPFRE eran propietarias del 79,02 por 100 del capital del Banco.

El 29 de octubre de 1998 CAJA MADRID entró a formar parte del accionariado del Banco adquiriendo el 20 por 100 del capital social, en virtud de los acuerdos suscritos por el SISTEMA MAPFRE y el GRUPO CAJA DE MADRID. En 1999 el Banco solicitará la exclusión de la cotización de sus acciones en Bolsa, a cuyo efecto propondrá a la Junta General de Accionistas los oportunos acuerdos ofertando a los accionistas minoritarios la compra de sus acciones.

Ninguna sociedad filial tiene a su vez participación en el capital del BANCO MAPFRE. Los Consejeros y Altos Cargos del Banco y de las entidades del SISTEMA MAPFRE no tienen participaciones significativas en el capital de la Entidad (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 del Banco ha presentado al Consejo de Administración su Memoria de actividades correspondiente al ejercicio 1998.

La Comisión ha recibido durante 1998 diecisiete reclamaciones de los clientes del Banco, de las que nueve fueron remitidas a las Direcciones Regionales competentes para que se pronunciaran con carácter previo a la intervención de la Comisión. De las restantes reclamaciones, tres fueron resueltas en sentido favorable para los clientes que formularon la reclamación.

ASPECTOS CORPORATIVOS

En cumplimiento de los acuerdos del SISTEMA MAPFRE y CAJA DE MADRID, en el último semestre de 1998 se ha producido una importante remodelación en la composición de los Organos de Administración de la Entidad, así como en su equipo de Alta Dirección.

El 22 de julio de 1998, a propuesta de CAJA DE MADRID, se designó a Don José María García Alonso, Consejero Delegado - Director General de BANCO MAPFRE, para lo cual se produjo la renuncia de Don Juan de Diego Arteché como Vocal del Consejo de Administración. Debe dejarse constancia expresa de la generosidad del señor De Diego que, desde el primer momento, colaboró de forma entusiasta en el desarrollo de la Entidad.

En octubre de 1998 se incorporaron al Consejo, Don Ramón Ferraz Ricarte, Don Manuel Gutiérrez Rosales, Don Ricardo Morado Iglesias, Don Enrique de la Torre Martínez y Don Mariano Pérez Claver, todos ellos Altos Directivos de CAJA DE MADRID. Para hacer posible estos nombramientos presentaron su dimisión Don Carlos Álvarez Jiménez, Don Miguel Castrillo Criado, Don Juan Fernández-Layos Rubio, Don Filomeno Mira Candel y Don Manuel Ocón Terrasa, Altos Directivos de MAPFRE que han contribuido decisivamente en el proyecto bancario.

Además de estos cambios, debe mencionarse la reestructuración efectuada en la Comisión Directiva, a la que se han incorporado cuatro de los nuevos Consejeros representantes de CAJA DE MADRID, así como la renuncia presentada por el Director General, Don José Antonio Moreno Rodríguez, con efecto del 1 de enero de 1999, que se ha incorporado a la Comisión Directiva del Banco.



El Consejo de Administración del Banco también procedió al nombramiento de tres Directores Generales Adjuntos propuestos por CAJA DE MADRID, dentro del esquema de colaboración acordado para gestionar el desarrollo del proyecto, y aprobó el nuevo organigrama funcional de los servicios del Banco.

PERSPECTIVAS DE 1999

El ejercicio 1999 será un año de transición hacia el nuevo modelo empresarial del Banco, cuyo esfuerzo se concentrará en las siguientes actuaciones:

- Implantación de la nueva estructura de gestión que permita alcanzar los objetivos del Banco. En 1999 ha empezado a funcionar el Centro de Atención, Apoyo y Servicio cuya misión será agilizar el tratamiento de las operaciones de la Red Agencial del SISTEMA MAPFRE.
- Reducción de los costes administrativos, aprovechando las economías de escala que aportará CAJA DE MADRID, que gestionará algunos servicios administrativos de la operativa bancaria, de acuerdo con lo previsto por los Grupos accionistas.
- Racionalización de la Red de Oficinas de la Entidad y de sus equipos humanos para adecuarlos a la nueva orientación del negocio.
- Colaboración con las entidades del SISTEMA MAPFRE para el lanzamiento de la Tarjeta CLUB MAPFRE, como instrumento de fidelización de los asegurados y soporte de relación con ellos.
- Adecuación de la tecnología informática del Banco para adaptarla al modelo de distribución.
- Integración funcional de las sociedades especializadas del GRUPO CAJA DE MADRID para impulsar la actividad de los canales alternativos del Banco.

h



PROPUESTAS DE ACUERDOS

Resultados

Se propone que el beneficio de 1998, que ha ascendido a 761.126.152 pesetas sea distribuido del siguiente modo:

	Pesetas
▪ A reserva legal	76.112.615
▪ A reservas voluntarias	685.013.537

Nombramientos

Se propone ratificar el nombramiento de los Consejeros Don Ramón Ferraz Ricarte, Don José María García Alonso, Don Manuel Gutiérrez Rosales, Don Ricardo Morado Iglesias, Don Mariano Pérez Claver y Don Enrique de la Torre Martínez

Asimismo se propone el nombramiento como vocal del Consejo de Administración de Don Guillermo García Castellón y la reelección de los Consejeros Don Julio Castelo Matrán, Don Ramón Ferraz Ricarte, Don José María García Alonso, Don José Manuel Martínez Martínez, Don Ricardo Morado Iglesias y Don Mariano Pérez Claver por un período de cuatro años.

Otras Propuestas

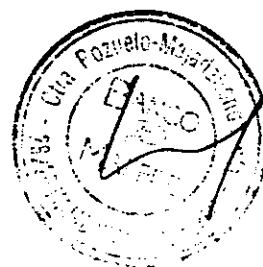
- Aprobación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión, individuales y consolidados, del ejercicio 1998.
- Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 1998.
- Prórroga del nombramiento de Auditores de Cuentas.
- Exclusión de las acciones representativas del capital social de la cotización oficial en la Bolsa de Madrid.
- Delegación en el Consejo de Administración para la formulación de una oferta pública de adquisición de las acciones de la Sociedad.
- Reducción del capital social para amortizar las acciones adquiridas como consecuencia de la oferta y modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales.
- Delegación en el Consejo de Administración para ejecutar la reducción de capital una vez finalizado el plazo en aceptación de la oferta, así como para modificar el artículo 5º de los Estatutos Sociales.

h

LP

- Delegación de facultades para la ejecución y elevación a públicos de los acuerdos adoptados.
 - Agradecimiento a todos los que participan en la gestión social por su leal colaboración en este ejercicio.
-

R



El Informe de Gestión Individual de la Sociedad BANCO MAPFRE, S. A. correspondiente al ejercicio 1998 contenido en las páginas de 51 a 63 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión del día 22 de Marzo de 1999.

Luis Leguina Cebreiros
Presidente

Santiago Gayarre Bermejo
Vicepresidente 1º

Sebastián Homet Duprá
Vicepresidente 2º

José Mª García Alonso
Consejero Delegado

Julio Castelo Matrán
Vocal

Enrique de la Torre Martínez
Vocal

Ramón Ferraz Ricarte
Vocal

Rafael Galaraga Solares
Vocal

Manuel Gutiérrez Rosales
Vocal

Alberto Manzano Martos
Vocal

José Manuel Martínez Martínez
Vocal

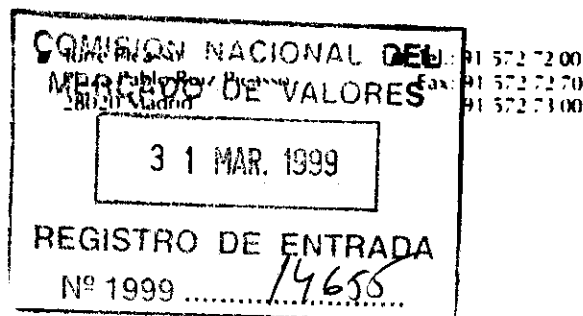
Ricardo Morado Iglesias
Vocal

Mariano Pérez Claver
Vocal

José Antonio Villar Pordomingo
Vocal

Claudio Ramos Rodríguez
Secretario - (No Consejero)





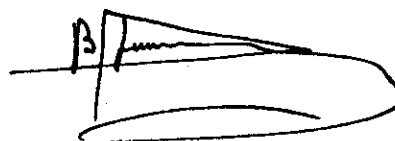
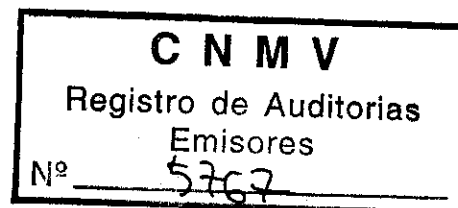
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

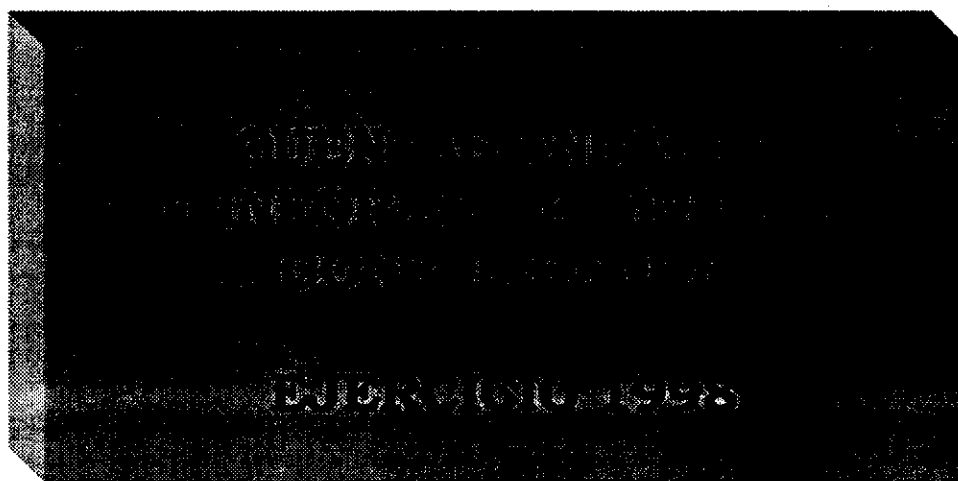


1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO MAPFRE, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 18 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 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 22 de la memoria consolidada).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 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 1998 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, excepto por el cambio de criterio indicado en el apartado 4 de la memoria consolidada, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

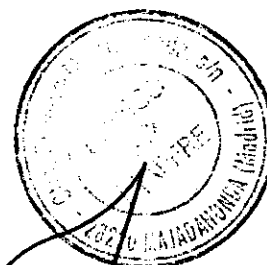
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación consolidada del BANCO MAPFRE, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las 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 1998. 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****23 de marzo de 1999**

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



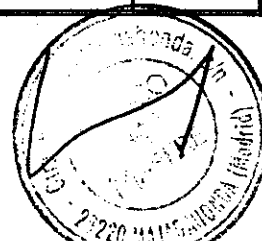
**CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS
EJERCICIO 1998**



BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE
DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

ACTIVO		1998	1997
1.	CAJA Y DEPOSITOS EN BANCO CENTRALES	4.362	2.675
1.1.	Caja	2.028	1.544
1.2.	Banco de España	2.334	1.131
1.3.	Otros Bancos Centrales	-	-
2.	DEUDAS DEL ESTADO	3.770	13.515
3.	ENTIDADES DE CREDITO	67.432	87.429
3.1.	A la Vista	1.527	1.937
3.2.	Otros Créditos	65.905	85.492
4.	CREDITOS SOBRE CLIENTES	177.860	143.299
5.	OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	44	81
5.1.	De Emisión Pública	-	-
5.2.	Otros Emisores	44	81
	PROMEMORIA: Títulos Propios	-	-
6.	ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	19	9
7.	PARTICIPACIONES	1.522	31
7.1.	En Entidades de Crédito	1.473	-
7.2.	Otras Participaciones	49	31
8.	PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	-	-
8.1.	En Entidades de Crédito	-	-
8.2.	Otras	-	-
9.	ACTIVOS INMATERIALES	169	-
9.1.	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento ..	-	-
9.2.	Otros Gastos Amortizables	169	-
9.BIS	FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1.700	97
9.bis.1	Por Integración Global y Proporcional	-	-
9.bis.2	Por Puesta en Equivalencia	1.700	97
10.	ACTIVOS MATERIALES	2.385	2.696
10.1.	Terrenos y Edificios de Uso Propio	1	1
10.2.	Otros Inmuebles	144	177
10.3.	Mobiliario, Instalaciones y Otros	2.240	2.518
11.	CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
11.1.	Dividendos Pasivos Reclamados no Desembolsados ...	-	-
11.2.	Resto	-	-
12.	ACCIONES PROPIAS	-	-
	PROMEMORIA: Nominal	-	-
13.	OTROS ACTIVOS	1.738	1.590
14.	CUENTAS DE PERIODIFICACION	1.354	1.694
15.	PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	110	63
15.1.	Por Integración Global y Proporcional	42	33
15.2.	Por Puesta en Equivalencia	68	30
15.3.	Por Diferencias de Conversión	-	-
16.	PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
16.1.	Del Grupo	-	-
16.2.	De Minoritarios	-	-
TOTAL ACTIVO		262.465	253.179

(Datos en millones de pesetas)



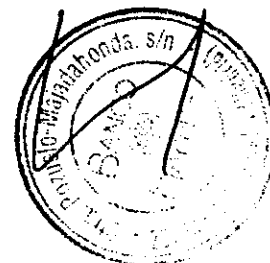
PASIVO		1998	1997
1.	ENTIDADES DE CREDITO	5.450	21.728
1.1.	A la Vista.....	1.850	301
1.2.	A Plazo o con Preaviso.....	3.600	21.427
2.	DEBITOS A CLIENTES	223.635	201.116
2.1.	Depósitos de Ahorro.....	216.071	144.223
2.1.1.	A la Vista	154.830	86.689
2.1.2.	A Plazo.....	61.241	57.534
2.2.	Otros Débitos.....	7.564	56.893
2.2.1.	A la Vista	-	-
2.2.2.	A Plazo.....	7.564	56.893
3.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
3.1.	Bonos y Obligaciones en Circulación.....	-	-
3.2.	Pagarés y Otros Valores	-	-
4.	OTROS PASIVOS.....	311	243
5.	CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.671	1.862
6.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	2.471	948
6.1.	Fondo de Pensionistas	845	652
6.2.	Provisión para Impuestos.....	-	-
6.3.	Otras Provisiones.....	1.626	296
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	599	1.122
7.1.	Del Grupo.....	599	1.122
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	4.429	3.208
12.	RESERVAS DE REVALORIZACION.....	-	-
12.BIS	RESERVAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS.....	80	133
12.bis.1.	Por Integración Global y Proporcional.....	80	133
12.bis.2.	Por Puesta en Equivalencia	-	-
12.bis.3.	Por Diferencias de Conversión.....	-	-
13.	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO.....		262.465	253.179
CUENTAS DE ORDEN			
1.	PASIVOS CONTINGENTES	11.463	9.978
1.1.	Redescuentos, Endosos y Aceptaciones	-	-
1.2.	Activos Afectos a Diversas Obligaciones	-	-
1.3.	Fianzas, Avals y Caucciones	10.776	9.203
1.4.	Otros Pasivos Contingentes.....	687	775
2.	COMPROMISOS.....	35.996	28.939
2.1.	Cesiones Temporales con Opción de Recompra	-	-
2.2.	Disponibles por Terceros.....	24.011	22.254
2.3.	Otros Compromisos	11.985	6.685
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		47.459	38.917

(Datos en millones de pesetas)

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

CONCEPTOS	1998	1997
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	14.663	16.030
De los que: De la Cartera de Renta Fija.....	548	1.452
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(6.828)	(8.658)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE.....	8	15
3.1. De Acciones y Otros Títulos de Renta Variable.....	-	-
3.2. De Participaciones.....	8	15
3.3. De Participaciones en el Grupo.....	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	7.843	7.387
4. COMISIONES PERCIBIDAS	2.277	2.023
5. COMISIONES PAGADAS.....	(527)	(486)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS.....	139	259
B) MARGEN ORDINARIO	9.732	9.183
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	163	90
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION.....	(7.404)	(6.642)
8.1. De Personal.....	(4.502)	(4.122)
De los que:		
Sueldos y Salarios	(3.225)	(2.985)
Cargas Sociales	(955)	(802)
De las que: Pensiones.....	(199)	(57)
8.2. Otros Gastos Administrativos	(2.902)	(2.520)
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES.....	(545)	(493)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN.....	(106)	(92)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	1.840	2.046
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	39	(10)
11.1. Participación en Beneficios de Sociedades Puestas en Equivalencia.....	57	14
11.2. Participación en Pérdidas de Sociedades Puestas en Equivalencia.	(10)	(9)
11.3. Correcciones de Valor por Cobro de Dividendos	(8)	(15)
12. AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN.	(51)	(30)

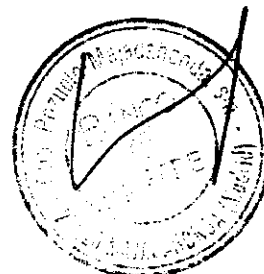
(Datos en millones de pesetas)



CONCEPTOS	1998	1997
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	3	3
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas 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 consolidadas 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)	52	(792)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(7)	-
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	331	146
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(2.080)	(137)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	127	1.226
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	472	(104)
21. OTROS IMPUESTOS	-	-
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	599	1.122
E.1. Resultado atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al Grupo	599	1.122

(Datos en millones de pesetas)

h



MEMORIA CONSOLIDADA **EJERCICIO 1998**

1. ACTIVIDAD

Banco MAPFRE, S.A. (en adelante la Sociedad 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 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.

Asimismo, la Sociedad está participada por Caja Madrid.

2. 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	F.F.V.	%						Auditor	Trabajo Realizado
MAPFRE Factoring, E.F.C., S.A.	Madrid	300	-	99,9833	300	30	10	31.12.98	Factoring	E & Y	(*)
ASEMAP Asesoramiento e Inversión S.A.	Madrid	40	6	99,5454	11	(3)	26	31.12.98	Asesor.	E & Y	(*)
MAPFRE Gestión Uno, S.A.	Madrid	725	-	99,9983	628	147	241	31.12.98	Asesora. Y Otros	E & Y	(*)

(Datos en millones de pesetas)

(*) Auditoría de Cuentas Anuales

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

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

h

3. 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	P.F.V.	%						Auditor	Trabajo Realizado
Club Vida Agencia de Viajes, S.A.	Madrid	7	1	8,1695	86	(42)	21	31.12.98	A. Viajes	E & Y	Revisión Limitada
Sistema 4B, S.A.	Madrid	197	28	0,6	427	2.352	458	31.12.98	Gestión T.J. 4B	E & Y	(*)
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Madrid	1.400	-	20	4.240	(1.063)	(518)	31.12.98	Crédito al consumo	A.A.	(*)
Madrid Leasing, S.A., E.F.C.	Madrid	1.000	-	20	1.915	336	181	31.12.98	Leasing	A.A.	(*)
Bancofar, S.A.	Madrid	675	-	9,019	3.326	397	141	31.12.98	Banca	A.A.	(*)
Club Mapfre, S.A.	Madrid	36	10	15	300	(63)	(130)	31.12.98	Gestión Tarjeta Club Mapfre	E & Y	(*)

(Datos en millones de pesetas)

(*) Auditoría de Cuentas Anuales

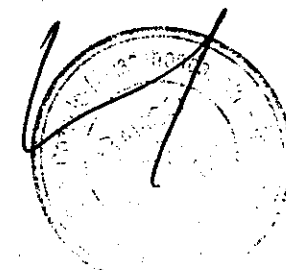
La configuración de estas Sociedades como asociadas viene determinada tanto por la participación en su capital como por la existencia de una vinculación duradera que contribuye a su actividad.

4. 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.

h 7



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

Las cuentas anuales están preparadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus actualizaciones, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

No obstante, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 5/1997, que modificó la 4/1991, de aplicación parcial a partir del mes de Agosto de 1997 y en su totalidad a partir del 1 de Enero de 1998, se han ajustado los estados financieros del ejercicio 1997 con objeto de que sean comparables con los del ejercicio 1998.

Asimismo, en el presente ejercicio se ha procedido al registro contable de los impuestos anticipados de acuerdo con la Resolución del ICAC de 9 de Octubre de 1997 cuyo efecto se detalla en la nota de la memoria "Situación Fiscal".

En el presente ejercicio las entidades Finanzmadrid, S.A., E.F.C. Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C., Bancofar S.A., y Club MAPFRE, S.A., se han incorporado al perímetro de consolidación, a las cuales se les ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia.

5. **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**

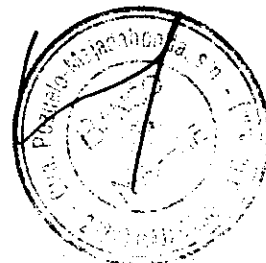
El Fondo de Comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva que surge de comparar el valor contable de la inversión con la parte proporcional del patrimonio neto de la sociedad en la fecha de adquisición de la participación, siempre que dicha diferencia no sea imputable, en todo o en parte, a elementos patrimoniales. Se amortiza linealmente en un plazo de cinco y diez años bajo la consideración de que las participaciones adquiridas contribuirán a la obtención de beneficios futuros para el Banco en un 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.

Los ingresos que previsiblemente van a generar los fondos de comercio que se amortizan a 10 años se presentan en el siguiente cuadro:

Años	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Importe	400	436	541	630	1.070	1.253	1.285	1.204	1.326

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 los 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 1998) y por el mismo período de un año, excepto las cuentas de pérdidas y ganancias de las nuevas sociedades incluidas este año que únicamente incorporan los meses desde cuando se produjo su adquisición.

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 1998 desde su adquisición hasta el 31 de Diciembre de 1997.

e) Activos Inmateriales

Se presentan por el valor de coste, neto de su correspondiente amortización que se inicia en el mes siguiente al de su inmovilización aplicando el método lineal a razón de un 33 por ciento anual, de forma que quedan totalmente amortizados en un plazo de 3 años.

f) 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.



g) Valores Mobiliarios y Otras Inversiones Financieras Análogas.

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

De acuerdo con 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, salvo 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.

A 31 de Diciembre de 1997, y de acuerdo con lo permitido por la Circular 5/1997, los valores negociables se presentan por su valor de reembolso.

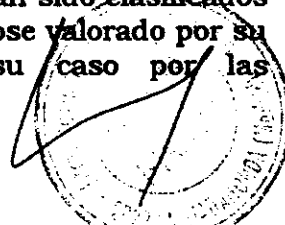
Los restantes valores de renta fija se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido), por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición 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 periodo que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

- Acciones y Otros Títulos de Renta Variable - Participaciones.

De acuerdo con 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 habiéndose valorado por su precio de adquisición, modificado en su caso por las

Handwritten signature



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: Según el valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Los valores que constituyen la cartera de "Participaciones" han sido clasificados como cartera de participaciones permanentes. Se han valorado conforme a los criterios establecidos en el apartado 4 c) de esta Memoria al tratarse de Sociedades asociadas.

h) 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 avales y cauciones prestadas se clasifican como dudosos en los importes establecidos en la Circular 5/1997.

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

El fondo de insolvencia 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:

- Hasta el 31 de Diciembre de 1997, la Sociedad dotaba un fondo de insolvencias genérico complementario equivalente al 50 por 100 del fondo genérico indicado en el párrafo anterior.

De acuerdo con las estimaciones actuales, la experiencia de los últimos ejercicios y la evolución favorable que han experimentado los diversos ratios de morosidad y de su cobertura, se ha procedido en el ejercicio 1998 a la recuperación de este fondo complementario. De haberse mantenido las estimaciones anteriores su efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 hubiera sido una mayor dotación al fondo de insolvencias por 150 millones de pesetas.

La recuperación del fondo complementario dotado en ejercicios precedentes ha supuesto un ingreso de 592 millones de pesetas.

- Una dotación complementaria para cubrir eventuales desviaciones de las estimaciones efectuadas en la recuperación de créditos morosos que se provoquen por coyunturas económicas desfavorables, por valor de 74 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.



i) 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.

j) Fondo de Pensionistas y Obligaciones Similares

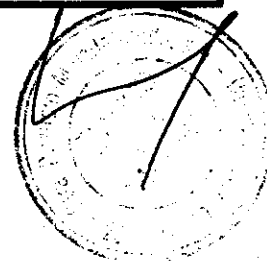
Para hacer frente a los compromisos contraídos con el personal por complemento de pensiones de conformidad con lo establecido en el Convenio Colectivo del Sector, se han efectuado los estudios actuariales en bases individuales. Los riesgos cubiertos se refieren a la totalidad de los compromisos de pago 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	4 % Anual
- I.P.C. Medio Previsto.....	2 % Anual
- Incremento de Bases de Cotización a la Seguridad Social.....	2 % Anual
- Incremento de las Pensiones.....	2 % Anual
- Incremento de Salarios.....	3 % Anual

er



k) Otras Provisiones para Riesgos y Cargas

Recoge las cantidades dotadas con cargo a la correspondiente cuenta de Pérdidas y Ganancias, con el objeto de 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.

l) Otros Pasivos (Acreedores y Otros)

El criterio de valoración es el valor de reembolso.

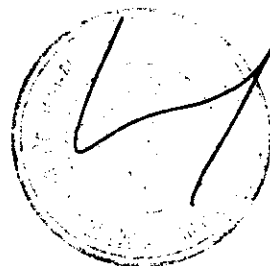
m) Operaciones de Futuro

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

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

n) Impuesto sobre Beneficios

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



o) 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.

Las diferencias de cambio procedentes de operaciones en moneda de Estados participantes en la Unión Monetaria Europea se han reconocido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre de 1998.

p) 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.

6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE	%
CAJA	2.028	46,5
BANCO DE ESPAÑA	2.334	53,5
TOTAL	4.362	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.

7. DEUDAS DEL ESTADO

La composición es la siguiente:

MODALIDAD		
Letras del Tesoro	3.059	81,1
Certificados del Banco de España	709	18,9
Otras Deudas Anotadas	-	-
Otros Títulos	2	-
TOTAL BRUTO.....	3.770	100,0
Fondo de Fluctuación de Valores	-	
TOTAL NETO.....	3.770	

(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.g) de la presente Memoria.

El valor de mercado asciende a 3.817 millones de pesetas.

Movimiento durante el ejercicio de la Deuda del Estado:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Letras del Tesoro	11.402	34.611	42.954	3.059
Certificados del Banco de España	1.011	15	317	709
Otras Deudas Anotadas	1.100	22.567	23.667	-
Otros Títulos	2	-	-	2
TOTAL.....	13.515	57.193	66.938	3.770

(Datos en millones de pesetas)

El efecto del cambio de criterio de la contabilización de las Letras del Tesoro como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 5/1997 desde el 1 de Enero de 1997, ha supuesto una minoración en el saldo inicial de la partida Letras del Tesoro de 500 millones de pesetas al presentarse por su valor efectivo en lugar de por su valor nominal.

h



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 1998 los tipos de interés de las Letras del Tesoro han oscilado entre el 4,33 por 100 y el 2,88 por 100. Los tipos de interés de las Deudas Anotadas han oscilado entre el 5,52 por 100 y el 3,98 por 100.

Los intereses devengados y no cobrados de estas inversiones financieras (excepto de las Letras del Tesoro) ascienden a 24 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1998 y se incluyen en las cuentas de periodificación.

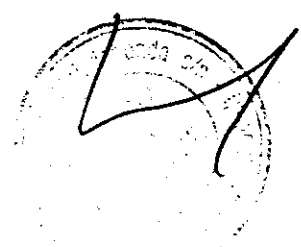
De los activos incluidos en este capítulo y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo de "Entidades de Crédito" del balance de situación adjunto al 31 de Diciembre, el Banco tenía cedidos a terceros con compromiso de recompra los siguientes importes nominales:

CONCEPTO	MILLONES DE PESETAS
A Entidades de Crédito	1.146
A Banco de España	723
A Clientes	3.163
TOTAL	5.032

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 Ámbito 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	1999	166
SEPTIEMBRE	1999	171
MARZO	2000	181
SEPTIEMBRE	2000	191
TOTAL		709

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 10.192 millones de pesetas, con un rendimiento medio de 5,41 por 100.

8. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Cuentas Mutuas	412	0,6
Cámara de Compensación	-	-
Otras Cuentas	1.115	1,7
Subtotal.....	1.527	2,3
Otros Créditos:		
Cuentas a Plazo	56.089	83,2
Adquisición Temporal de Activos	9.816	14,5
Subtotal.....	65.905	97,7
TOTAL.....	67.432	100,0
DESGLOSE SEGÚN SU PLAZO RESIDUAL DE "OTROS CREDITOS":		
Hasta 3 Meses	30.280	45,9
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	35.625	54,1
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL.....	65.905	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Durante el ejercicio 1998 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 4,44 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 59.976 millones de pesetas.

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

a) Desglose por Modalidades de Crédito

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Crédito Comercial	16.945	9,4
Deudores con Garantía Real	96.510	53,4
Deudores a Plazo	51.529	28,5
Deudores a la Vista y Varios	2.395	1,3
Arrendamiento Financiero	10.467	5,8
Crédito a las Administraciones Públicas	933	0,5
Activos Dudosos	1.859	1,1
TOTAL BRUTO.....	180.638	100,0
FONDO DE INSOLVENCIAS	(2.778)	
TOTAL NETO.....	177.860	
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL:		
Hasta 3 Meses	59.710	33,1
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	25.111	13,9
Más de 1 Año Hasta 5 Años	36.160	20,0
Más de 5 Años	51.740	28,6
De duración indeterminada	7.917	4,4
TOTAL.....	180.638	100,0

(Datos en millones de pesetas)

b) Desglose por Garantías

MODALIDAD	IMPORTE	%
Sector Público	957	0,5
Garantía Hipotecaria	96.580	53,5
Garantía Personal	82.792	45,8
Otras Garantías Reales	309	0,2
TOTAL.....	180.638	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
2.061	1.677	1.879	1.859

(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las disminuciones, 402 millones de pesetas son debidos a traspasos a activos en suspenso y 181 millones de pesetas a inmovilizado adjudicado, como se indica en el apartado 15 de la presente Memoria.

d) Fondo de Insolvencias

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
3.186	890	1.298	2.778

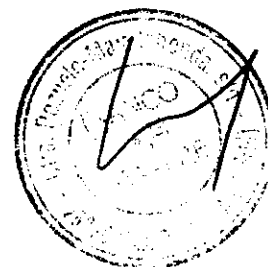
(Datos en millones de pesetas)

Del importe correspondiente a las disminuciones, 72 millones de pesetas corresponden al traspaso al Fondo específico para inmovilizado adjudicado.

Del importe indicado como Saldo Final, 1.331 millones de pesetas corresponden al Fondo de Insolvencias específico.

e) Rendimientos de las Inversiones

Durante el ejercicio 1998 el rendimiento medio de estas inversiones ha sido del 7,08 por 100 habiendo mantenido un valor medio de 162.744 millones de pesetas.



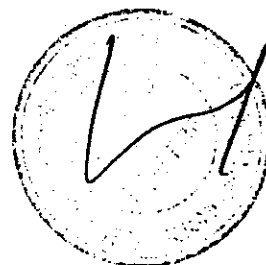
10. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Entidades Oficiales de Crédito	10	22,7
Otros Sectores no Residentes	34	77,3
TOTAL BRUTO.....	44	100,0
FONDO DE INSOLVENCIAS	-	
FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	-	
TOTAL NETO.....	44	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	44	100,0
TOTAL.....		100,0
EN FUNCION DE SU VENCIMIENTO:		
Vencimiento en el año siguiente	39	88,6
Otros Vencimientos	5	11,4
TOTAL.....	44	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado No Financiero	44	100,0
TOTAL.....	44	100,0
TASAS MEDIAS DE RENTABILIDAD		
Entidades Oficiales de Crédito	5,0%	
Otros Sectores No Residentes	8,0%	

(Datos en millones de pesetas)

Handwritten mark



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	15	-	5	10
Otros Sectores no Residentes	67	-	33	34
TOTAL BRUTO.....	82	-	38	44
Fondo de Insolvencias	(1)	-	(1)	-
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-	-
TOTAL NETO.....	81	-	37	44

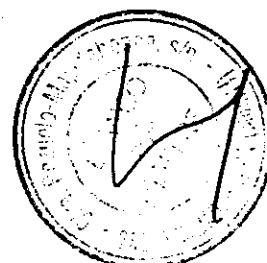
(Datos en millones de pesetas)

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 correspondiente a la valoración al cambio medio de mercado de divisas, de acuerdo con los criterios indicados en el apartado 5 o) de la presente Memoria.

El Fondo para Insolvencias inicial recoge la dotación genérica del 1 por 100 correspondiente a la inversión de Otros Sectores no Residentes, que al final del ejercicio es inferior al medio millón de pesetas.

Ca



11. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Otros Sectores Residentes	26	100,0
TOTAL BRUTO.....	26	100,0
FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	(7)	
TOTAL NETO.....	19	
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	26	100,0
TOTAL.....	26	100,0
EN FUNCION DE SU CONSIDERACION O NO COMO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS:		
Inmovilizado Financiero	-	-
Inmovilizado no Financiero	26	100,0
TOTAL.....	26	100,0

(Datos en millones de pesetas)

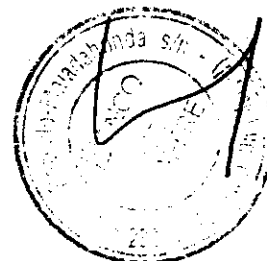
Movimiento durante el ejercicio:

CONCEPTOS	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
Otros Sectores no Residentes	9	18	1	26
TOTAL BRUTO.....	9	18	1	26
Fondo de Fluctuación de Valores	-	(7)	-	(7)
TOTAL NETO.....	9	11	1	19

(Datos en millones de pesetas)

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

[Handwritten signature]



12. PARTICIPACIONES

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Entidades de Crédito	1.473	96,8
Otras Participaciones	49	3,2
TOTAL	1.522	100,0
EN FUNCION DE SU ADMISION O NO A COTIZACION:		
Valores Cotizados	-	-
Valores No Cotizados	1.522	100,0
TOTAL.....	1.522	100,0

(Datos en millones de pesetas)

Movimiento durante el ejercicio:

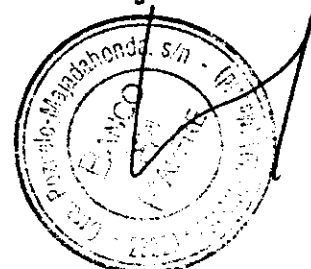
CONCEPTOS	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
OTRAS PARTICIPACIONES:				
- Club Vida Agencia de Viajes S.A.	3	2	-	5
- Sistema 4B, S.A.	24	3	9	18
- MAPFRE Informática, A.I.E.	4	-	4	-
- Finanzmadrid, S.A., E.F.C.	-	663	-	663
- Madrid Leasing, S.A., E.F.C.	-	470	-	470
- Bancofar, S.A.	-	340	-	340
- Club MAPFRE, S.A.	-	36	10	26
TOTAL	31	1.514	23	1.522

(Datos en millones de pesetas)

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

Durante el ejercicio 1998 se han percibido dividendos de Sistema 4B, S.A. por importe de 8 millones de pesetas, de los que 6 millones corresponden a beneficios generados en el ejercicio 1997, siendo eliminados del resultado del ejercicio 1998 y procediendo a su abono a Reservas de la entidad que los ha percibido, y 2 millones son dividendos a cuenta del resultado del ejercicio actual, siendo también eliminados del resultado del ejercicio 1998 y disminuyendo el valor de la participación.

Er



En el mes de Octubre de 1998 se ha adquirido un paquete accionarial de las sociedades Finamadrid, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, Madrid Leasing Corporación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, y Bancofar, S.A.

Los porcentajes sobre el capital social y los precios de adquisición de las sociedades participadas a la fecha de compra se indican en el cuadro adjunto:

SOCIEDAD	% S/ CAPITAL	PRECIO DE ADQUISICIÓN
FINANMADRID, S.A., E.F.C.	20	1.400
MADRID LEASING CORPORACION, S.A., E.F.C.	20	1.000
BANCOFAR, S.A.	9,019	675

(Datos en millones de pesetas)

Asimismo, en el mes de Diciembre de 1998 se ha adquirido un 15% del capital social de la sociedad Club MAPFRE, S.A., a un precio de 36 millones de pesetas.

Se han efectuado las notificaciones previstas en el Artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas a las sociedades Finamadrid, S.A., E.F.C., Madrid Leasing Corporación, S.A., y Club MAPFRE, S.A.

13. ACTIVOS INMATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINU- CIONES	SALDO FINAL
Otros gastos amortizables	-	169	-	169
Amortización acumulada	-	-	-	-
TOTAL NETO.....	-	169	-	169

(Datos en millones de pesetas)

El saldo neto existente al 31 de Diciembre de 1998 se corresponde a proyectos informáticos distintos del euro.

Handwritten signature

Handwritten signature and circular stamp

14. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El Fondo de Comercio de Consolidación surge como consecuencia de las adquisiciones de las participaciones en las sociedades Sistema 4B, S.A., Finanmadrid, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., Madrid Leasing Corporación, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., y Bancofar, S.A.

El desglose del Fondo de Comercio por cada una de las sociedades se indica en el siguiente cuadro:

	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINU- CIONES	AMORTIZA- CIONES	SALDO FINAL
Sistema 4B	97	-	-	31	66
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	-	765	-	9	756
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	-	550	-	5	545
Bancofar, S.A.	-	339	-	6	333
TOTAL.....	97	1.654	-	51	1.700

(Datos en millones de pesetas)

El Fondo correspondiente a Sistema 4B surge en el ejercicio 1996 con un importe inicial de 152 millones de pesetas, habiendo sido amortizado durante los ejercicios 1996 y 1997 por un importe total de 55 millones de pesetas. Los Fondos correspondientes a las otras tres sociedades surgen en el ejercicio actual.

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.

h



15. ACTIVOS MATERIALES

Movimiento durante el ejercicio de la partida de balance:

CONCEPTOS	SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO FINAL
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	1	-	-	1
Otros Inmuebles (Inmovilizado Adjudicado)	665	210	457	418
Provisión Inmovilizado Adjudicado	(488)	(92)	(306)	(274)
OTRO INMOVILIZADO ADJUDICADO NETO	177	118	151	144
Mobiliario, Instalaciones, Equipos de Informática y Otros	5.226	380	199	5.407
Amortización Acumulada	(2.708)	(545)	(86)	(3.167)
TOTAL MOBILIARIO, INSTALACIONES, EQUIPOS DE INFORMÁTICA Y OTROS	2.518	(165)	113	2.240
TOTAL NETO.....	2.696	(47)	264	2.385

(Datos en millones de pesetas)

De las cantidades indicadas en la columna "Aumentos" en Otros Inmuebles (Inmovilizado adjudicado) existen 181 millones de pesetas cuyo saldo proviene de un traspaso de activos dudosos. Asimismo, del aumento de la provisión para depreciación del inmovilizado adjudicado, 72 millones de pesetas provienen de un traspaso del Fondo de Insolvencias.

La disminución del Inmovilizado adjudicado corresponde a la venta efectuada durante 1998 de parte de los inmuebles que el Grupo se adjudicó en pago de deudas.

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

CONCEPTO	%
Mobiliario	10
Instalaciones de Seguridad y Otras	8
Instalaciones Generales	6
Equipos de Informática	25
Vehículos	4

Al 31 de Diciembre de 1998 existen bienes totalmente amortizados cuyos valores de coste y amortización figuran, por conceptos, a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
Mobiliario	104
Instalaciones	9
Equipos de Informática	794
TOTAL	907

(Datos en millones de pesetas)

16. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
A la Vista:		
Otras Cuentas	1.850	33,9
Subtotal	1.850	33,9
A Plazo o con Preaviso:		
Banco de España	715	13,2
Cuentas a Plazo	2.885	52,9
Subtotal	3.600	66,1
TOTAL.....	5.450	100,0
DESGLOSE SEGÚN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	3.557	98,8
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	43	1,2
Más de 1 Año Hasta 5 Años	-	-
Más de 5 Años	-	-
TOTAL.....	3.600	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 2.090 millones de pesetas (1.869 millones de pesetas de importe nominal).

Durante el ejercicio 1998 el coste medio de estos recursos ha sido del 3,60 por 100, habiendo mantenido un valor medio de 9.745 millones de pesetas.

17. DEBITOS A CLIENTES

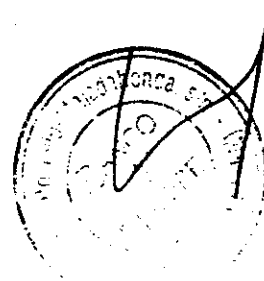
La composición es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE	%
POR NATURALEZA:		
Depósitos de Ahorro:		
Cuentas Corrientes	143.168	64,0
Cuentas de Ahorro	11.662	5,2
Imposiciones a Plazo	61.241	27,4
Subtotal	216.071	96,6
Otros Débitos:		
Cesión Temporal de Activos	4.165	1,9
Cuentas Especiales	142	0,1
Otras Cuentas	3.257	1,4
Subtotal	7.564	3,4
TOTAL.....	223.635	100,0
DESGLOSE SEGUN SU PLAZO RESIDUAL DE LA RUBRICA "A PLAZO O CON PREAVISO":		
Hasta 3 Meses	25.975	37,8
Más de 3 Meses Hasta 1 Año	36.410	52,9
Más de 1 Año Hasta 5 Años	6.420	9,3
Más de 5 Años	-	-
TOTAL.....	68.805	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 (3.163 millones de pesetas de importe nominal).

Los recursos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 1998 han tenido los siguientes valores y costes medios:



CONCEPTO	VALORES MEDIOS	COSTES MEDIOS
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	6.345	1,42%
ACREEDORES RESIDENTES Y NO RESIDENTES	196.551	3,07%

(Datos en millones de pesetas)

18. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

CONCEPTOS	SALDO INICIAL	DOTACION POR COSTE FINANCIERO	OTRAS DOTACIONES	OTRAS APLICACIONES	SALDO FINAL
FONDO DE PENSIONISTAS	652	52	170	29	845
OTRAS PROVISIONES	296	-	1.346	16	1.626
TOTAL	948	52	1.516	45	2.471

(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 845 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1998. De este importe, 764 millones de pesetas corresponden a la provisión constituida para compromisos futuros y 81 millones de pesetas a la dotación para cumplir los asumidos con el personal pasivo.

La valoración antes citada ha sido realizada conforme a los criterios indicados en el apartado 5 j) 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 obtenida de los activos financieros totales.

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 y específica a la provisión para insolvencias de pasivos contingentes.

19. **FONDOS PROPIOS**

a) **Capital Social**

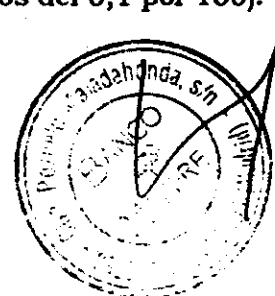
Al 31 de Diciembre de 1998 el capital suscrito de Banco MAPFRE, único que figura en el Balance de Situación Consolidado del apartado Cuentas Anuales del presente Informe Anual, es de 17.252.832.000 pesetas, representado por 17.252.832 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal, totalmente 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 1998.

SOCIEDAD	% S/ CAPITAL	NUMERO ACCIONES
MAPFRE MUTUALIDAD DE SEGUROS Y REASEGUROS	50,66	8.740.483
CORPORACIÓN MAPFRE C.I.R., S.A.	28,36	4.893.322
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	20,00	3.450.025

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 775 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1998.

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 1998:

COMPOSICION	
CAPITAL	17.253
RESERVAS	9.995
. Prima Emisión de Acciones	5.566
. Reserva Legal	775
. Reservas Especiales	62
. Reserva Voluntaria	3.592
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	80
. Por Integración Global	80
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	110
. Por Integración Global	42
. Por Puesta en Equivalencia	68
RESULTADOS DEL EJERCICIO	599
TOTAL.....	27.817

(Datos en millones de pesetas)

La evolución de los Fondos Propios en 1998 ha sido la siguiente:

CONCEPTOS	Capital Social	Reserva Legal	Prima de Emisión	Reservas Especiales	Reserva Voluntaria	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Resultado Consolidado	TOTAL
Saldo al 31 Diciembre 1997	17.253	589	5.566	144	2.475	70	-	26.097
Ajuste al saldo inicial	-	-	-	-	-	(97)	-	(97)
Distribución Resultados 1997	-	104	-	-	768	-	-	872
Traspaso de Reserva	-	82	-	(82)	-	-	-	-
Aumento de Reservas en el proceso de Consolidación	-	-	-	-	349	45	-	394
Disminución de Reservas en el proceso de Consolidación	-	-	-	-	-	(48)	-	(48)
Resultados Consolidados al 31.12.1998	-	-	-	-	-	-	599	599
SALDO AL 31.12.1998	17.253	775	5.566	62	3.592	(30)	599	27.817

e) Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas.

El detalle y movimiento de las Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas durante el ejercicio 1998, son los siguientes:

CONCEPTOS	SALDO AL 31.12.97	AJUSTES SALDO INICIAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO AL 31.12.98
POR INTEGRACION GLOBAL					
- MAPFRE Factoring E.F.C., S.A.	8	-	22	-	30
- ASEMAP, S.A.	(33)	-	-	(9)	(42)
- MAPFRE Gestión Uno, S.A.	125	(97)	22	-	50
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA					
- Club Vida, Agencia de Viajes, S.A.	(5)	-	-	(9)	(14)
- Sistema 4B, S.A.	(25)	-	1	(30)	(54)
TOTAL.....	70	(97)	45	(48)	(30)

(Datos en millones de pesetas)

f) Ampliación 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 1998.

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	21.204
REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	12.477
SUPERÁVIT.....	8.727

(Datos en millones de pesetas)

El exceso de recursos propios computables sobre los requerimientos mínimos eleva el coeficiente de solvencia al 13,60%, superior al 8% obligatorio.

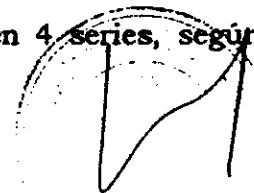
Los cálculos que anteceden se han efectuado en base al Balance Consolidado, cuyo perímetro de acuerdo con la mencionada Circular 5/1993, lo componen las siguientes Sociedades:

- 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 22.663 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 1998.



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. Durante este ejercicio, el saldo que proviene de la reserva de actualización año 1983 y cuyo importe es de 82 millones de pesetas, ha sido traspasado a la reserva legal según lo dispuesto en la Ley 43/1995.

20. 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 1998 de todas las Sociedades que integran el Grupo consolidado, presenta el siguiente detalle:

SOCIEDADES	RESULTADOS	AUMENTOS	DISMINUCIONES	COMPENSACION BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	BASE IMPONIBLE
BANCO MAPFRE, S.A.	761	1.863	1.227	-	1.397
MAPFRE FACTORING, S.A.	10	5	1	-	14
ASEMAP, S.A.	26	-	-	26	-
MAPFRE GESTION UNO, S.A.	241	33	52	189	33

(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			599
	Aumentos	Disminuciones	
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	-	472	(472)
DIFERENCIAS PERMANENTES			
De las Sociedades Individuales	37	19	18
De los Ajustes por Consolidación	-	-	-
DIFERENCIAS TEMPORALES			
De las Sociedades Individuales			
Con Origen en el Ejercicio	1.859	-	1.859
Con Origen en Ejercicios Anteriores	-	784	(784)
De los Ajustes por Consolidación			
Con Origen en el Ejercicio	439	-	439
Con Origen en Ejercicios Anteriores	-	-	-
COMPENSACION DE BASES IMPONIBLES NEGATIVAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			(215)
BASE IMPONIBLE AGREGADA			1.444

(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 tienen su origen, principalmente, en disponibilidades de Fondos de Insolvencias y Otras Provisiones, cuyas dotaciones no fueron consideradas como deducibles a efectos fiscales.

Los aumentos por diferencias permanentes obedecen a otros gastos del ejercicio que no tienen la consideración de gasto deducible en el Impuesto sobre Sociedades.

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

SOCIEDADES	AÑOS	
	1996	1997
ASEMAP, S.A.	4	17
VENCIMIENTO HASTA	2006	2007

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 APLICACIÓN
- Doble Imposición interna	165	-
- Gastos de formación	3	-
TOTAL.....	168	-

(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.

Al 31 de Diciembre de 1998, las sociedades consolidadas tienen abiertos a inspección todos los impuestos a que están sujetas por los ejercicios 1.995 a 1.998, ambos inclusive, así como el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1994 en el caso de las sociedades filiales.

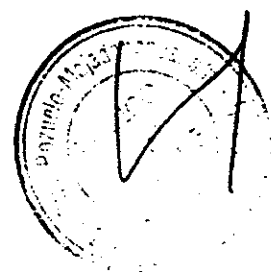
En opinión de los asesores del Banco, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera de la Sociedad, es remota.

El importe de los impuestos anticipados al 31 de Diciembre de 1998 como consecuencia de las diferencias temporales acumuladas a dicha fecha, que asciende a 809 millones de pesetas, de los que 283 corresponden al ejercicio 1998 y 526 a ejercicios anteriores, ha sido recogido en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Banco.

21. GARANTIAS

Las garantías prestadas a favor de terceros se reflejan en la cuenta Fianzas, Aavales y Cauciones, dentro de las cuentas de orden. Su importe asciende a 10.776 millones de pesetas.

h



Existen 3.715 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.

22. INGRESOS Y GASTOS

a) Zonas Geográficas de Actividad

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

DESGLOSE POR REGIONALES	%
* REGIONAL MADRID	18,2
* REGIONAL CENTRO	7,6
* REGIONAL CATALUÑA I	10,0
* REGIONAL CATALUÑA II	3,6
* REGIONAL ANDALUCÍA OCCIDENTAL	6,8
* REGIONAL ANDALUCÍA ORIENTAL	5,7
* REGIONAL NORTE	3,1
* REGIONAL GALICIA	8,6
* REGIONAL LEVANTE	6,0
* REGIONAL SURESTE	3,3
* REGIONAL ASTURIAS	5,4
* REGIONAL LA MANCHA	2,7
* REGIONAL NORCENTRO	4,8
* REGIONAL ARAGON	2,0
* REGIONAL CASTILLA	3,7
* REGIONAL EXTREMADURA	5,7
* REGIONAL BALEARES	0,6
* REGIONAL CANARIAS	2,2
TOTAL	100,0

b) Plantilla

Número medio de empleados por categoría:

CATEGORIAS	Nº DE EMPLEADOS
* JEFES	261
* OFICIALES Y ADMINISTRATIVOS	254
* OTROS	101
TOTAL.....	616

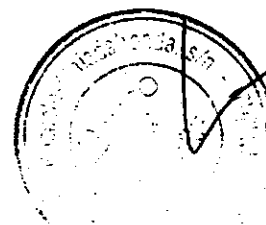
c) **Transacciones con Empresas del Grupo**

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 1998, son:

EPIGRAFE	SALDOS ELIMINADOS ENTRE GRUPO CONSOLIDADO	SALDOS CON EL RESTO GRUPO
<u>ACTIVO</u>		
- Entidades de Crédito	1.126	-
- Créditos sobre Clientes	-	4.205
- Cuentas de Periodificación	1	8
- Otros Activos	-	70
TOTAL ACTIVO	1.127	4.283
<u>PASIVO</u>		
- Entidades de Crédito	479	-
- Débitos a Clientes	647	92.798
- Cuentas de Periodificación	1	-
TOTAL PASIVO	1.127	92.798
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
- Pasivos Contingentes	66	3.771
- Compromisos	30	729
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	96	4.500
<u>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</u>		
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	37	233
2. Intereses y Cargas Asimiladas	37	3.259
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	470	-
4. Comisiones Percibidas	-	716
5. Comisiones Pagadas	-	61
7. Otros Productos de Explotación	4	-
8. Gastos Generales de Administración	4	908
11. Resultados netos generados por Sociedades puestas en equivalencia - Corrección de valor por cobro de dividendos.	8	-
19. Quebrantos Extraordinarios	-	703

(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.	77	- Débitos a Clientes - Pasivo
	38	- Gastos Generales de Administración Cuenta de Pérdidas y Ganancias
	3	- Intereses y Cargas Asimiladas - Cuenta de Pérdidas y Ganancias
SISTEMA 4B, S.A.	8	- Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De Participaciones
	2	- Gastos Generales de Administración Cuenta de Pérdidas y Ganancias
CLUB MAPFRE, S.A.	67	- Débitos a Clientes - Pasivos
	5	- 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:

ENTIDAD	Resultado Sociedad dependiente	Resultado Sociedad Asociada	Total Resultado Consolidado
- BANCO MAPFRE, S.A.	275	-	275
- MAPFRE FACTORING, E.F.C., S.A.	10	-	10
- ASEMAP, S.A.	26	-	26
- MAPFRE GESTION UNO, S.A.	241	-	241
- CLUB VIDA, AGENCIA DE VIAJES, S.A.	-	2	2
- SISTEMA 4B, S.A.	-	3	3
- FINANMADRID, S.A., E.F.C.	-	28	28
- MADRID LEASING, S.A., E.F.C.	-	20	20
- BANCOFAR, S.A.	-	4	4
- CLUB MAPFRE, S.A.	-	(10)	(10)
TOTAL	552	47	599

(Datos en millones de pesetas)

Existen socios minoritarios con unos importes no significativos

24. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2.000"

La Sociedad está llevando a cabo sus planes de actuación para paliar el "Efecto 2000" que estarán incorporados en su totalidad antes de Junio de 1999, por lo que no se espera que se produzcan efectos negativos en la estructura de la entidad, ni afectará al principio de empresa en funcionamiento.

Los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas no han sido activados, no siendo su importe significativo.

No existen compromisos futuros relativos a inversiones u otras operaciones a realizar como consecuencia del "Efecto 2000", ni se han constituido provisiones por dicho efecto. Asimismo, no se ha modificado la vida útil de las aplicaciones informáticas.

25. EURO

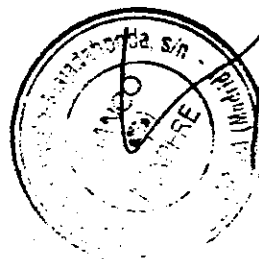
La Sociedad, en el ejercicio 1998 ha procedido a la adecuación de los desarrollos de software de que dispone para la introducción del euro, funcionando los mismos a pleno rendimiento desde el 1 de Enero de 1999.

Los gastos derivados de la implantación del euro no han sido activados, ascendiendo su importe de 166 millones de pesetas.

No existen compromisos futuros relativos a inversiones u otras operaciones a realizar, ni se han constituido provisiones como consecuencia del citado hecho. Asimismo no se ha modificado la vida útil de las aplicaciones informáticas.

26. 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 1998.



27. 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 1998 ha sido el 159º de su actividad social y el 9º 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 1998 a dicho Organismo la cantidad de 95 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	15
DIETAS Y OTRAS REMUNERACIONES	1
TOTAL	16

(Datos en millones de pesetas)

c) Red Territorial

Detalle de Oficinas abiertas al 31 Diciembre 1998

REGIONAL MADRID

Francisco de Rojas, 12. 28010 MADRID
Tlf.: 915812555

General Perón, 40. 28020 MADRID
Tlf.: 915812423

Claudio Coello, 123. 28006 MADRID
Tlf.: 915811699

Doctor Esquerdo, 138. 28007 MADRID
Tlf.: 915510084

Fermín Caballero, 30. 28034 MADRID
Tlf.: 913780636

Lope de Haro, 24. 28039 MADRID
Tlf.: 915721600

Jacinto Verdaguer, 14. 28019 MADRID
Tlf.: 915695336

Bárbara de Braganza, 14. 28004 MADRID
Tlf.: 915813301

Plaza Mariana Pineda, 3. 28038 MADRID
Tlf.: 914786462

Doctor Martín Arévalo, 31 (Villaverde Alto)
28021 MADRID
Tlf.: 917971000

Ctra. Pozuelo-Majadahonda, s/n
28220 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: 915815019

Travesía Avda. España, 6
28220 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: 916393950

REGIONAL CENTRO

Ronda Ancha, 19.
28805 ALCALA DE HENARES (MADRID)
Tlf.: 918835625

Argentina, 18. 28820 COSLADA (MADRID)
Tlf.: 916693762

Avda. Portugal, 42.
28943 FUENLABRADA (MADRID)
Tlf.: 916490338

Avda. España, 10-12. 28903 GETAFE (MADRID)
Tlf.: 916833873

Plaza del Salvador, 7. 28911 LEGANES (MADRID)
Tlf.: 916931400

Avda. Dos de Mayo, 25. 28934 MOSTOLES (MADRID)
Tlf.: 916142077

Cuenca, 9. 28980 PARLA (MADRID)
Tlf.: 916983494

Avenida de España, 44
28700 SAN SEBASTIAN DE LOS REYES (MADRID)
Tlf.: 916524411

Plaza Europa, 28. 28850 TORREJON DE ARDOZ
(MADRID)
Tlf.: 916772891

Pº de San Roque, 2-4. 05003 AVILA
Tlf.: (920)251274

Avda. Castilla, 21. 19002 GUADALAJARA
Tlf.: (949)218544

Pº Ezequiel González, 32. 40002 SEGOVIA
Tlf.: (921)444211

REGIONAL CATALUÑA I

Gran de Gracia, 69. 08012 BARCELONA
Tlf.: (93)2179494

Casanova, 2. 08011 BARCELONA
Tlf.: (93)4254462

Pº de San Juan, 6. 08010 BARCELONA
Tlf.: (93)2658962

Grant de Sant Adreu, 87. 08030 BARCELONA
Tlf.: (93)2745440

La Marina, 16-18. 08005 BARCELONA
Tlf.: (93)4012730

Via Augusta, 252. 08021 BARCELONA
Tlf.: (93)4142878

Torrent d'en Valls, 22. 08915 BADALONA (BARCELONA)
Tlf.: (93)4600845

Primavera, 117-121. 08905 HOSPITALET DE
LLOBREGAT (BARCELONA)
Tlf.: (93)4386979

San Lorenzo, 2-4. 08980 SANT.FELIU DE LLOBREGAT
(BARCELONA)
Tlf.: (93)6855065

General Prim, 18-20. 08720 VILAFRANCA DEL
PENEDES (BARCELONA)
Tlf.: (93)8181478

REGIONAL CATALUÑA II

Girona, 333. 08400 GRANOLLERS (BARCELONA)
Tlf.: (93)8466221

Avda. Francesc Macià, 66. 08208 SABADELL
(BARCELONA)
Tlf.: (93)7234622

Avda. Abat Marcet, 33. 08225 TERRASA (BARCELONA)
Tlf.: (93)7352999

Avenida Jaime I, 31. 17001 GIRONA
Tlf.: (972)224516

Pujada al Castell, 45. 17600 FIGUERES (GIRONA)
Tlf.: (972)501123

Gran Paseo de Ronda, 55-57. 25006 LLEIDA
Tlf.: (973)280307

Higinio Anglés, 10. 43001 TARRAGONA
Tlf.: (977)244911

REGIONAL ANDALUCIA OCCIDENTAL

Ronda de los Tejares s/n Edif.MAPFRE. 41010 SEVILLA
Tlf.: (95)4288380

Avda.Alcalde Luis Uruñuela s/n loc.1. 41007 SEVILLA
Tlf. (95)4514800

Avda. Diego Martínez Barrio, 19. 41013 SEVILLA
Tlf.: (95)4230792

Gonzalo de Bilbao, 3. 41003 SEVILLA
Tlf.: (95)4426904

Avda. República Argentina, 41.41011 SEVILLA
Tlf.: (95)4283478

Mairena, 39. 41500 ALCALA DE GUADAIRA (SEVILLA)
Tlf.: (95)5687146

Avda. Andalucía, 44. 11006 CADIZ
Tlf.: (956)250161

Sevilla, 32. 11402 JEREZ DE LA FRONTERA (CADIZ)
Tlf.: (956)347241

Avda. del Aeropuerto, 10. 14004 CORDOBA
Tlf.: (957)453727

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

REGIONAL ANDALUCIA ORIENTAL

Avda. Aurora, 34.29006 MALAGA
Tlf.: (95)2134499

Compositor Lehmborg Ruiz, 13. 29007 MALAGA
Tlf.: (95)2300300

Canalejas, 35. 29700 VELEZ-MALAGA (MALAGA)
Tlf.: (95)2503140

Rivera de Almadravillas, 1. 04004 ALMERIA
Tlf.: (950)231330

Acera del Darro, 74. 18005 GRANADA
Tlf.: (958)521808

Dr. Buenaventura Carreras, 2-4. 18004 GRANADA
Tlf.: (958)266277

Paseo de la Estación, 17. 23008 JAEN
Tlf.: (953)276100

Ramón y Cajal, s/n. 23400 UBEDA (JAEN)
Tlf.: (953)792534

REGIONAL NORTE

Plaza del Ensanche s/n Esq. Henao. 48009 BILBAO
Tlf.: (94)4204001

La Florida, 1. 48902 BARACALDO (VIZCAYA)
Tlf.: (94)4781017

San Ignacio, 2 (bajo). 48200 DURANGO (VIZCAYA)
Tlf.: (94)6217741

Guetaria, 15. 20005 SAN SEBASTIAN (GUIPUZCOA)
Tlf.: (943)440712

Pedrucca, 3. 39003 SANTANDER
Tlf.: (94)2215150

Honduras, 14. 01012 VITORIA (ALAVA)
Tlf.: (945)255414

REGIONAL GALICIA

Fernando Macías, 31-33. 15004 LA CORUÑA
Tlf.: (981)148950

Ponte da Pedra, s/n (Edif. MAPFRE). 15008 LA CORUÑA
Tlf.: (981)188759

Vázquez de Parga, 67.15100 CARBALLO (LA CORUÑA)
Tlf.: (981)755758

Galiano, 72 c/v Rubalcava. 15402 EL FERROL(LA CORUÑA)
Tlf.: (981)355847

Avda. Miguel.Rodríguez Bautista, 38
15960 STA.EUGENIA DE RIVEIRA (LA CORUÑA)
Tlf.: (981)874492

Hórreo, 174. 15702 SANTIAGO DE COMPOSTELA
(LA CORUÑA)
Tlf.: (981)595011

Avenida Ramón Ferreiro, 21. 27002 LUGO
Tlf.: (982)251700

Plaza Paz Novoa, 1. 32003 ORENSE
Tlf.: (988)371030

Augusto García Sánchez, 8.36001 PONTEVEDRA
Tlf.: (986)862774

Avda. García Barbón, 106. 36201 VIGO (PONTEVEDRA)
Tlf.: (986)228202

REGIONAL LEVANTE

General Elio, 2. 46010 VALENCIA
Tlf.: (96)3932491

Reina, 22. 46011 VALENCIA
Tlf.: (96)3564122

Guillem de Castro, 66. 46001 VALENCIA
Tlf.: (96)3924757

Pº Alameda, 35. 46023 VALENCIA
Tlf.: (96)3884877

Benicanena, 55. 46700 GANDIA (VALENCIA)
Tlf.: (96)2874271

Plaza Mayor, 23. 46160 LLIRIA (VALENCIA)
Tlf.: (96)2792187

Avda. Dr. Palos, 1. 46500 SAGUNTO (VALENCIA)
Tlf.: (96)2660400



Avda. País Valenciá, 106. 46900 TORRENT (VALENCIA)
Tlf.: (96)1595039

Gobernador Bermúdez Castro, 56-58
12003 CASTELLON DE LA PLANA
Tlf.: (964)260603

REGIONAL SURESTE

Avda. Eusebio Sempere, 20. 03003 ALICANTE
Tlf.: (965)907910

Mariano Benlliure, 6. 03201 ELCHE (ALICANTE)
Tlf.: (965)445412

Ronda de Levante, 20. 30006 MURCIA
Tlf.: (968)200728

REGIONAL ASTURIAS

Uria, 26. 33003 OVIEDO (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5216465

Doctor. Severo Ochoa, 19. 33400 AVILES (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5569613

Ctra. de la Costa, 25. 33205 OIJON (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5344024

Cura Sama, 4-6. 33202. OIJON (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5175006

Valeriano Miranda, 35. 33600 MIERES (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5462612

Fausto Vigil, 8. 33510 POLA DE SIERO (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5720050

Dorado, s/n (Edif. Felgueroso)
33900 SAMA DE LANGREO (ASTURIAS)
Tlf.: (98)5683866

Paseo Condesa Sagasta, 8. 24001 LEON
Tlf.: (987)273643

Rio Urdiales, 20. 24400 PONFERRADA (LEON)
Tlf.: (987)414327

Plaza de la Marina Española, 2. 49016 ZAMORA
Tlf.: (980)511915

REGIONAL LA MANCHA

Avda. Europa, 2. 45003 TOLEDO
Tlf.: (925)259760

Avda. de la Estación, s/n (Edif. Rosales)
02001 ALBACETE
Tlf.: (967)248064

Mata, 1. 13004 CIUDAD REAL
Tlf.: (926)226604

Méndez Núñez, 5. 13250 DAIMIEL (CIUDAD REAL)
Tlf.: (926)855290

Hermanos Becerril, 16. 16004 CUENCA
Tlf.: (969)240093

REGIONAL NORCENTRO

La Rioja, 3 (Edif. MAPFRE) 31008 PAMPLONA
(NAVARRA)
Tlf.: (948)288512

Plaza Juan XXIII, 1. 31011 PAMPLONA (NAVARRA)
Tlf.: (948)178290

Mayor, 21. 31600 BURLADA (NAVARRA)
Tlf.: (948)128300

Plaza Sancho el Fuerte, 5. 31500 TUDELA (NAVARRA)
Tlf.: (948)412446

Belchite, 9. 26003 LOGROÑO (LA RIOJA)
Tlf.: (941)260820

Bebricio, 9-11. 26500 CALAHORRA (LA RIOJA)
Tlf.: (941)134454

Caro, 2. 42001 SORIA
Tlf.: (975)232000

REGIONAL ARAGON

Plaza Emperador Carlos V, 9. 50009 ZARAGOZA
Tlf.: (976)723086

Paseo de la Constitución, 19. 50001 ZARAGOZA
Tlf.: (976)222609

Paseo Ramón y Cajal, 1. 22001 HUESCA
Tlf.: (974)243911

Avda. de Sagunto, 3. 44002 TERUEL
Tlf.: (978)603513

REGIONAL CASTILLA

General Ruiz, 2. 47004 VALLADOLID
Tlf.: (983)427590

Pío del Río Horta, 6. 47014 VALLADOLID
Tlf.: (983)425429

General Yagüe, 17-19. 09004 BURGOS
Tlf.: (947)240949

Avda. Manuel Rivera, 3. 34002 PALENCIA
Tlf.: (979)720924

Paseo de la Estación, 2-16. 37003 SALAMANCA
Tlf.: (923)120240

REGIONAL EXTREMADURA

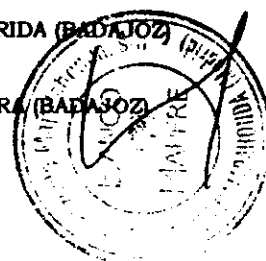
Avenida Juan Pereda Pila, 18. 06010 BADAJOZ
Tlf.: (924)213521

Avda. Villanueva, 2. 06005 BADAJOZ
Tlf.: (924)245126

Plza. de España, 6. 06400 DON BENITO (BADAJOZ)
Tlf.: (924)811792

Camilo José Cela, 12. 06800 MERIDA (BADAJOZ)
Tlf.: (924)311511

Avda. López Asme, 3. 06300 ZAFRA (BADAJOZ)
Tlf.: (924)552757



Avda. Virgen de Guadalupe, 11. 10001 CACERES
Tlf.: (927)210654

Pº de la Estación, 31. 10300 NAVALMORAL DE LA MATA
(CACERES)
Tlf.: (927)533315

Avda. José, Antonio, 30. 10600 PLASENCIA (CACERES)
Tlf.: (927)418811

REGIONAL BALEARES

Pº de Mallorca, 17. 07011 PALMA DE MALLORCA
Tlf.: (971)788962

REGIONAL CANARIAS

General Balmes, 3. 35008 LAS PALMAS DE GRAN
CANARIA
Tlf.: (928)454660

Avda. del Cabildo Insular, s/n
35200 TELDE (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA)
Tlf.: (928)693650

Avda. J.A. Primo de Rivera, 10 (EDIF. MAPFRE)
38003 SANTA CRUZ DE TENERIFE
Tlf.: (922)605945

OFICINA CORPORATIVA

Plaza Manuel Cortina, 2. 28010 MADRID
Tlf.: (91) 5816071

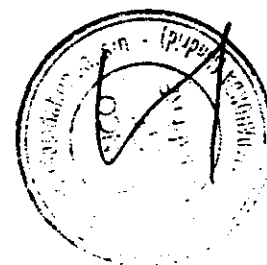
OFICINA INSTITUCIONAL

Ctra. Pozuelo de Alarcón a -Majadahonda, s/n
(Edif. MAPFRE) 282 20 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: (91)5812937

OFICINA MADRID-DIRECTA

Ctra. Pozuelo de Alarcón a -Majadahonda, s/n
(Edif. MAPFRE) 282 20 MAJADAHONDA (MADRID)
Tlf.: (91)5812937

h



Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad **BANCO MAPFRE, S. A.**, contenidas en las páginas de 1 a 49 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 22 de Marzo de 1999.

Luis Leguina Cebreiros
Presidente

Santiago Gavarre Bermejo
Vicepresidente 1º

Sebastián Nomet Duprá
Vicepresidente 2º

José M. García Alonso
Consejero Delegado

Julio Castelo Matrán
Vocal

Enrique de la Torre Martínez
Vocal

Ramón Ferraz Ricarte
Vocal

Rafael Galarraga Solares
Vocal

Manuel Gutiérrez Rosales
Vocal

Alberto Manzano Martos
Vocal

José Manuel Martínez Martínez
Vocal

Ricardo Morado Iglesias
Vocal

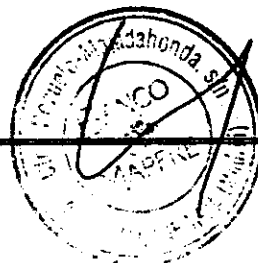
Mariano Pérez Claver
Vocal

José Antonio Villar Pordomingo
Vocal

Claudio Ramos Rodríguez
Secretario - (No Consejero)



**INFORME DE GESTION
CONSOLIDADO
EJERCICIO 1998**



INFORME DE GESTION BANCO MAPFRE

CONSOLIDADO - EJERCICIO 1998

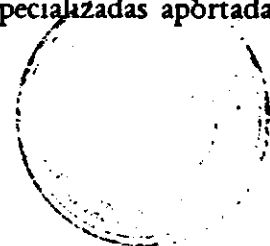

En el último trimestre de 1998 el BANCO MAPFRE ha comenzado una nueva etapa de su desarrollo empresarial, motivada por la incorporación de la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID a su accionariado -con la adquisición de una participación del 20 por 100 del capital social- en el marco de una colaboración estable para el desarrollo de la Sociedad, en la que asumirá el protagonismo de la gestión.

En este nuevo marco, fruto de los acuerdos de colaboración del SISTEMA MAPFRE y el GRUPO CAJA DE MADRID, el Banco se concibe como una plataforma que integra diferentes canales para la distribución de una gama selectiva de productos financieros y parafinancieros, con líneas de negocio especializadas por productos y segmentos de clientes.

- El Banco continuará impulsando la distribución de productos financieros a través de la Red de Agentes y Delegados del SISTEMA MAPFRE, además de mantener un número de oficinas propias para Banca Universal. Asimismo desarrollará nuevos canales de distribución como oficinas franquiciadas, prescriptores y centros especializados para financiación del consumo.
- En relación a los productos y servicios, el BANCO MAPFRE se orientará en general a la oferta de aquéllos que sean poco transaccionales, para completar y complementar la gama de servicios aseguradores y financieros que comercializan las restantes entidades del SISTEMA MAPFRE.
- Las líneas de negocio en las que va a incidir el BANCO MAPFRE, serán las relacionadas con la financiación hipotecaria de viviendas, financiación de compra de automóviles, financiación de consumo, emisión y gestión de tarjetas, así como la captación de recursos ajenos a través de los productos bancarios.

En orden al desarrollo de esta nueva estrategia, el BANCO MAPFRE ha adquirido una participación significativa del capital social de MADRID LEASING, FINANMADRID y BANCOFAR, entidades filiales de CAJA DE MADRID especializadas en actividades de leasing, financiación de automoción y otros servicios financieros para el sector farmacéutico. Los acuerdos suscritos con esta institución prevén que el BANCO MAPFRE llegue a adquirir el 100 por 100 del capital de las dos primeras entidades, y el 45,09 por 100 de BANCOFAR, para facilitar su integración funcional con nuestra Entidad.

Los segmentos de clientela a los que el Banco se orientará de forma prioritaria serán los particulares y profesionales asegurados de MAPFRE, los clientes actuales directos de las oficinas del Banco, así como los de las líneas de negocio especializadas aportadas por CAJA DE MADRID.



- Las cuentas a la vista ascienden a 154.830 millones de pesetas, con incremento del 79 por 100 sobre el año anterior; los depósitos a plazo ascienden a 61.241 millones de pesetas, con crecimiento del 6 por 100; y los recursos desintermediados presentan un saldo de 4.165 millones de pesetas, con una disminución del 92 por 100. Las cuentas de acreedores en moneda extranjera ascienden a 1.986 millones de pesetas, con una disminución del 21 por 100, y los acreedores del Sector Público a 6.069 millones de pesetas, con una disminución del 1 por 100.
- Las **INVERSIONES CREDITICIAS** ascienden a 177.860 millones de pesetas, con crecimiento del 24 por 100 sobre 1997, y suponen el 80 por 100 de los recursos de clientes y el 68 por 100 de los activos totales del Banco.
- El 9 por 100 de la inversión corresponde a la cartera comercial, con un saldo de 16.945 millones de pesetas, habiendo aumentado un 11 por 100 sobre el año 1997; el 54 por 100 corresponde a préstamos y créditos con garantía hipotecaria, con un saldo de 96.201 millones de pesetas y crecimiento del 29 por 100; y el 29 por 100 corresponde a créditos y préstamos a empresas y particulares con garantía personal, con un saldo de 51.529 millones de pesetas y un crecimiento del 27 por 100. El arrendamiento financiero asciende a 10.467 millones de pesetas, con crecimiento del 27 por 100. Los préstamos y créditos al Sector Público ascienden a 957 millones de pesetas y han tenido una disminución del 76 por 100.
- Los riesgos de firma por avales, cauciones y créditos documentarios totalizan la cifra de 11.463 millones de pesetas, con incremento del 15 por 100.
- Las **INVERSIONES EN ENTIDADES DE CREDITO** ascienden a 67.432 millones de pesetas, con reducción del 23 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 1998.

Al finalizar el ejercicio, las colocaciones en el mercado interbancario ascendían a 52.993 millones de pesetas, correspondiendo el 93 por 100 de dicha cantidad a depósitos con vencimiento hasta 30 días. Las adquisiciones temporales de activos ascienden a 9.816 millones de pesetas con vencimiento medio de 57 días.

- La **CARTERA DE VALORES** del Banco importa 5.355 millones de pesetas, con disminución del 61 por 100 respecto del ejercicio precedente, correspondiendo en su mayor parte a valores de renta fija emitidos por el Estado, que han generado una plusvalía de 30 millones de pesetas en 1998. 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 1998 ascendían a 1.859 millones de pesetas, con disminución del 10 por 100 respecto del ejercicio precedente. Durante el ejercicio se han producido entradas de deudores morosos por importe de 1.677 millones de pesetas y recuperaciones por cuantía de 1.296 millones de pesetas.

54

En el transcurso de 1998 se han amortizado operaciones crediticias por importe de 402 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.

La morosidad del Banco consolidado representa el 1,05 por 100 de la inversión crediticia de clientes. El conjunto de las provisiones para insolvencias, aplicando criterios de máxima prudencia, asciende a 2.778 millones de pesetas y suponen el 149 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 14.663 millones de pesetas, con una disminución del 9 por 100. Las comisiones por servicios han sido de 2.277 millones de pesetas, con incremento del 13 por 100 sobre el año 1997.

La rentabilidad media de los activos productivos del Banco se han situado en el 6,3 por 100, con disminución de 1,1 puntos respecto del ejercicio precedente. El rendimiento medio de las inversiones crediticias en clientes ha sido del 7,1 por 100 y del 4,6 por 100 en las restantes rúbricas financieras, valores inferiores a los de 1997 por el descenso de los tipos de interés.

- Los **COSTES** por intereses de los recursos de terceros han ascendido a 6.828 millones de pesetas, con una disminución del 21 por 100 respecto del ejercicio precedente.

El coste medio de los recursos de clientes del Banco ha sido del 3,0 por 100, inferior en 1,3 puntos al del año precedente, correspondiendo un tipo medio del 2,3 por 100 en las cuentas a la vista, el 4,0 por 100 en los depósitos a plazo y el 3,9 por 100 en los recursos desintermediados por cuenta de clientes.

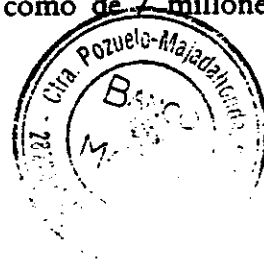
- El **MARGEN DE INTERMEDIACION** de 1998 ha ascendido a 7.843 millones de pesetas, con crecimiento del 6 por 100.

- El **MARGEN ORDINARIO** ha ascendido a 9.732 millones de pesetas, con crecimiento del 6 por 100.

- Los **GASTOS DE EXPLOTACION** han ascendido a 7.404 millones de pesetas, habiendo registrado un aumento del 11 por 100 respecto del ejercicio 1997; los gastos de personal han sido de 4.502 millones de pesetas, con aumento del 9 por 100; y los otros gastos administrativos han ascendido a 2.902 millones de pesetas, con crecimiento del 15 por 100. Las aportaciones del Banco al Fondo de Garantía de Depósitos se elevan a 95 millones de pesetas.

- En el ejercicio 1998 se han efectuado **DOTACIONES** por importe de 545 millones de pesetas para la amortización del inmovilizado funcional, así como de 7 millones de pesetas para saneamiento de inmovilizaciones financieras.

55



Se ha procedido, en cambio, a cancelar el fondo de insolvencias que se tenía constituido con carácter voluntario, lo que origina que las dotaciones para cobertura de morosidad se reduzcan en 52 millones de pesetas.

- El **BENEFICIO CONSOLIDADO** del ejercicio y una vez recogidas dotaciones extraordinarias para la racionalización de oficinas y el impacto de la interrupción del Plan Estratégico de Sistemas, asciende a 599 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.
- El número de cedentes durante el ejercicio ha sido de 56, con un volumen total de 2.639 millones de pesetas y una inversión viva al 31 de diciembre de 1998 de 848 millones de pesetas, una morosidad del 1,65 por 100 y el beneficio después de impuestos ha ascendido a 10 millones de pesetas.
- **MAPFRE GESTION UNO, S.A.**, participada en un 99,9 por 100 por el Banco, ha continuado durante 1998 gestionando la administración de sus activos inmobiliarios y la recuperación de los créditos morosos de la antigua **MAPFRE HIPOTECARIA, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.**, habiendo cerrado el ejercicio con unos activos de 900 millones de pesetas, entre los que figura una cartera de inmuebles cuyo valor de mercado se estima en 255 millones de pesetas, y un beneficio neto de 241 millones de pesetas. En 1998, con cargo a los resultados del ejercicio precedente pagó un dividendo bruto de 256,5 pesetas por acción, pagándose con cargo a los resultados del presente ejercicio un dividendo de 152,2 pesetas por acción.

COTIZACION BURSATIL Y ACCIONISTAS

Durante el ejercicio 1998 las acciones del Banco han cotizado en 205 sesiones en la Bolsa de Madrid, lo que supone un índice de frecuencia del 81 por 100. La cotización se ha mantenido estable en 3.000 pesetas durante la totalidad de las sesiones.

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco tenía 654 accionistas minoritarios que, en su conjunto, eran titulares del 0,57 por 100 del capital social. Las entidades del **SISTEMA MAPFRE** eran propietarias del 79,02 por 100 del capital del Banco.

El 29 de octubre de 1998 **CAJA DE MADRID** entró a formar parte del accionariado del Banco, al adquirir un 20 por 100 del capital social del mismo, en virtud de los acuerdos suscritos por el **SISTEMA MAPFRE** y el **GRUPO CAJA DE MADRID**.

56



Ninguna sociedad filial tiene a su vez participación en el capital del Banco. Los consejeros y altos cargos del Banco y sus filiales no tienen participaciones significativas en el capital de la Entidad (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 correspondiente al ejercicio 1998.

La Comisión ha recibido durante 1998 diecisiete reclamaciones de los clientes del Banco, de las que nueve fueron remitidas a las Direcciones Regionales competentes para que se pronunciaran con carácter previo a la intervención de la Comisión. De las restantes reclamaciones, tres fueron resueltas en sentido favorable para los clientes que formularon la reclamación.

MODIFICACIONES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACION

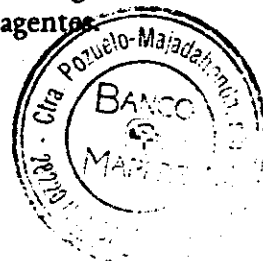
En el marco de los acuerdos suscritos por el SISTEMA MAPFRE y el GRUPO CAJA DE MADRID, en julio de 1998 fue nombrado Consejero Delegado y Director General de la sociedad Don José María García Alonso, y en octubre de 1998 se incorporaron al Consejo de Administración Don Ramón Ferraz Ricarte, Don Manuel Gutiérrez Rosales, Don Ricardo Morado Iglesias, Don Enrique de la Torre Martínez y Don Mariano Pérez Claver, todos ellos altos directivos de CAJA DE MADRID y profesionales de experiencia y valía acreditada en el sector financiero. Para hacer posible estos nombramientos presentaron su dimisión Don Carlos Álvarez Jiménez, Don Miguel Castrillo Criado, Don Juan Fernández-Layos Rubio, Don Filomeno Mira Candell y Don Manuel Ocón Terrasa. Igualmente, con efectos del día 1 de enero de 1999 renunció a su cargo de Director General del Banco Don José Antonio Moreno Rodríguez.

PERSPECTIVAS DE 1999

En esta nueva etapa del Banco -emprendida como consecuencia de los acuerdos empresariales entre el SISTEMA MAPFRE y el GRUPO CAJA DE MADRID- el ejercicio 1999 va a ser de transición hacia el nuevo modelo definido en dichos acuerdos, en el que los esfuerzos se van a centrar en las siguientes actuaciones:

- Implantación de un modelo organizativo que permita la consecución de los objetivos marcados para el Banco. En este sentido, además de haberse implantado un nuevo organigrama funcional en los Servicios Centrales, desde principios de 1999 ha empezado a funcionar el Centro de Atención, Apoyo y Servicio, cuya misión será agilizar el tratamiento de las operaciones aportadas por la Red Agencial del SISTEMA MAPFRE y dar el apoyo operativo necesario a delegados y agentes.

57



- Reducción de los costes administrativos en los Servicios Centrales del Banco, aprovechando las economías de escala que en los mismos aportará CAJA DE MADRID.
 - Racionalización del número de oficinas propias, cuya actividad de banca transaccional estará dirigida a los segmentos de clientes objetivo del Banco.
 - Impulso de la actividad de la Red Agencial como canal fundamental de distribución de los productos del Banco. En este sentido se ha creado la figura de Coordinadores Bancarios de la Red Agencial cuya misión será promover la distribución de productos financieros no transaccionales a través de la Red común del SISTEMA MAPFRE.
 - Colaboración con el resto de entidades del Sistema en el diseño y lanzamiento de la Tarjeta CLUB MAPFRE, que servirá de instrumento de fidelización de los asegurados y soporte de relación con ellos.
 - Definición de una nueva plataforma tecnológica que permita ofrecer una alta calidad de servicio y una mayor eficiencia en la administración y control de operaciones para, de esta manera, obtener ventajas significativas en costes.
 - Integración funcional de las sociedades que componen la Unidad, con el fin de aprovechar las sinergias existentes e incrementar los volúmenes de negocio y obtener economías de escala en costes.
-

58

a



El Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad **BANCO MAPFRE, S. A.**, contenido en las páginas de 51 a 58 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario y visadas por el Presidente del Consejo, ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión del día 22 de Marzo de 1999.

Luis Leguina Cebreiros
Presidente

Santiago Gayarre Bermejo
Vicepresidente 1º

Sebastián Homet Duprá
Vicepresidente 2º

José Mª García Alonso
Consejero Delegado

Julio Castelo Matrán
Vocal

Enrique de la Torre Martínez
Vocal

Ramón Ferraz Ricarte
Vocal

Rafael Galarraga Solares
Vocal

Manuel Gutiérrez Rosales
Vocal

Alberto Manzano Martos
Vocal

José Manuel Martínez Martínez
Vocal

Ricardo Morado Iglesias
Vocal

Mariano Pérez Claver
Vocal

José Antonio Villar Pordomingo
Vocal

Claudio Ramos Rodríguez
Secretario (No Consejero)

