

# INFORME ANUAL



1 9 9 1



**CORPORACION MAPFRE**

INFORME ANUAL  
1991



CORPORACION **MAPFRE**  
COMPAÑIA INTERNACIONAL DE REASEGUROS, S. A.

## BUENOS AIRES: EDIFICIO MAPFRE

Situado en la Avenida de Figueroa Alcorta, en una tradicional zona residencial de Buenos Aires, el edificio MAPFRE Aconcagua es un palacete de principios del siglo XX, construido como residencia por la familia Larivière.

En la actualidad el edificio es sede del grupo MAPFRE en Argentina. Lo ocupan los servicios centrales de las aseguradoras MAPFRE Aconcagua Seguros Generales y MAPFRE Aconcagua Seguros de Retiro (entidades filiales de MAPFRE Internacional), cuyo volumen de primas superó en 1991 los 5.000 millones de pesetas.

Estas entidades, junto con el resto de filiales y asociadas no españolas de Corporación MAPFRE, se han integrado en 1992 por primera vez en las cuentas consolidadas.



## CONSEJO DE ADMINISTRACION

### Presidente

D. Carlos Alvarez Jiménez

### Vicepresidentes

D. Filomeno Mira Candel  
D. Alberto Manzano Martos

### Consejero Delegado

D. José Manuel Martínez Martínez

### Vocales

D. Francisco Cailá Mestre  
D. Julio Castelo Matrán  
Mr. Dewey P. Clark  
D. Julio Caubín Hernández  
D. Juan Fernández-Layos Rubio  
D. Gaspar Fernanz Yubero  
D. Rafael Galarraga Solores  
D. Santiago Gayarre Bermejo  
D. Carlos Guilherme Ivens Ferraz de Mesquita  
D. Luis La O  
D. Luis Leguina Cebreiros  
D. Gregorio Martín Rodríguez  
D. Manuel Ocón Terrasa  
D. Rafael A. Roca  
D. Luis Villar Seco

### Consejero-Director General

D. Domingo Sugranyes Bickel

## COMISION DIRECTIVA

### Presidente

D. José Manuel Martínez Martínez

### Vicepresidente

D. Carlos Alvarez Jiménez

### Vocales

D. Juan Fernández-Layos Rubio  
D. Gaspar Fernanz Yubero  
D. Rafael Galarraga Solores  
D. Luis Leguina Cebreiros  
D. Filomeno Mira Candel  
D. Domingo Sugranyes Bickel  
D. Luis Villar Seco

### Vocal-secretario

D. Alberto Manzano Martos

## PRINCIPALES DATOS CONSOLIDADOS (\*)

	1987	1988	1989	1990	1991
<b>Recursos propios consolidados</b>	22.185	33.147	50.321	64.793	67.375
<b>Actividad aseguradora y reaseguradora</b>					
Primas consolidadas	32.369	52.949	66.111	77.607	127.347
Ingresos financieros y otros ingresos consolidados	7.211	10.514	14.844	18.738	30.843
<b>Actividad crediticia</b>					
Inversión crediticia	18.437	29.330	75.630	81.957	102.320
Ingresaos	5.231	7.186	12.215	17.718	21.309
<b>Resultado</b>	2.885	4.111	4.299	5.928	8.320
<b>Inversiones y tesorería</b>					
Inmuebles	18.036	24.230	30.406	41.897	51.813
Valores mobiliarios	37.992	56.808	76.270	107.390	136.867
Préstamos	1.431	1.550	978	1.471	2.569
Depósitos reaseguro aceptado	1.702	1.936	2.503	2.420	5.523
Otras	3.432	5.899	16.900	19.836	37.618
Caja y Bancos	14.016	24.512	26.600	24.907	24.860
<b>Total</b>	76.609	114.935	153.657	197.921	259.250

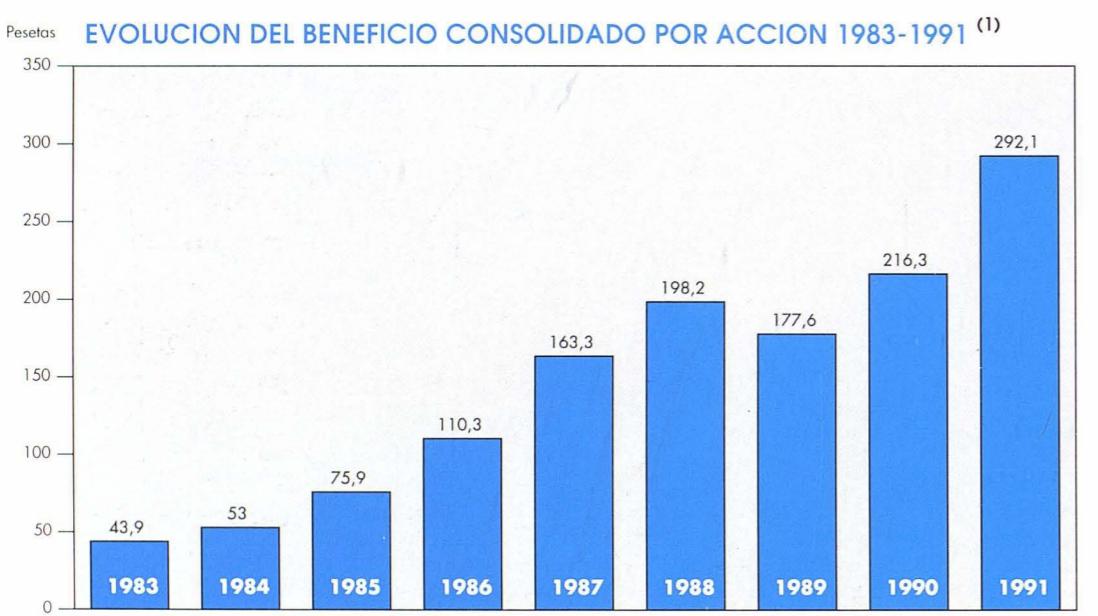
Datos en millones de pesetas.

La información de 1987-1990 incluye datos consolidados por el método de Integración Global de Corporación MAPFRE y sus filiales españolas.

Los inmuebles se entienden netos de amortizaciones. El valor de coste de los inmuebles ha sido actualizado según la ley en 1979, 1981 y 1983 por un valor aproximado de actualización de 2.600 millones. Todos los inmuebles adquiridos posteriormente están en su valor de coste.

La información de 1991 incluye datos consolidados por el método de Integración Global de Corporación MAPFRE y sus filiales aseguradoras y reaseguradoras, tanto españolas como extranjeras. Las entidades en las que Corporación MAPFRE participa en un porcentaje inferior al 50 por ciento así como las filiales no vinculadas al negocio de Seguros o Reaseguros han entrado en el perímetro de Consolidación por el método de Puesta en Equivalencia.

\* Esta información no forma parte del Informe de Gestión Consolidado.



(1) Ajustado a ampliaciones de capital, incluyendo diferencias por dividendo.

## INFORMACIÓN GENERAL

A pesar de las dificultades por las que atraviesa en general el sector asegurador en Europa, el año 1991 ha concluido con resultados muy positivos para CORPORACION MAPFRE y sus filiales, que ha cerrado un ejercicio más con importantes incrementos en sus cifras de negocios y beneficios.

Los *ingresos agregados* de la Corporación y sus filiales han alcanzado en 1991 la cifra de 208.661 millones de pesetas, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de ptas.
Seguro y reaseguro	171.677
Crédito y finanzas	21.309
Promoción y Servicios	
Inmobiliarios	7.279
Otras actividades	8.396

Efectuadas las oportunas eliminaciones por operaciones entre las empresas del Grupo, los *ingresos consolidados* de la Corporación y sus filiales han ascendido a 190.662 millones de pesetas. En dicha cifra se incluyen 28.797 millones de pesetas de ingresos de las sociedades no aseguradoras que, de acuerdo con la normativa aplicable, se presentan por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Esta cifra total de ingresos se distribuye de la siguiente forma:

	Millones de ptas.
Seguro y reaseguro	158.190
Crédito y finanzas	21.309
Promoción y Servicios	
Inmobiliarios	7.279
Otras actividades	3.884

El *beneficio consolidado* antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 8.320 millones de pesetas, con incremento del 40 por 100 respecto al año anterior. Su distribución por actividades es la siguiente:

	Millones de ptas.
Seguro directo en España	4.507
Seguro directo en el extranjero	479
Reaseguro aceptado	967
Crédito y finanzas	124
Promoción y servicios	
Inmobiliarios	437
Otras actividades	1.806

El beneficio consolidado después de impuestos y deducida la participación de minoritarios asciende a 6.555 millones de pesetas, con incremento del 47 por 100.

La cifra total consolidada de *tesorería e inversiones* asciende a 259.250 millones de pesetas, con la siguiente distribución:

	Millones de ptas.
Inmuebles	51.813
Inversiones financieras	182.577
Tesorería	24.860

Los *fondos propios* consolidados de la Corporación han alcanzado la cifra de 67.375 millones de pesetas, de la que 5.617 millones corresponden a la participación de los accionistas minoritarios de las sociedades filiales.

En 1991 no se ha considerado oportuno recurrir al mercado de capitales por la conveniencia de prestar atención prioritaria a la gestión de las entidades filiales en el exterior, tras varios años con fuerte ritmo de nuevas inversiones en este sector.

Las inversiones realizadas en 1991 se han financiado con un endeudamiento limitado y mediante la venta, a REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI, de una parte del solar de la Avenida Vía Augusta de Barcelona. En 1992 se completará la venta de este solar, cuya edificación promoverán la mencionada entidad italiana y MAPFRE MUTUALIDAD.

En cumplimiento de la exigencia establecida para las entidades de se-

guros por la Ley de Disciplina e Intervención de Entidades de Crédito, en marzo de 1991 se llevó a cabo el canje, por títulos nominativos, de los anteriores títulos al portador representativos de las acciones de la sociedad. Simultáneamente dichos títulos pasaron a liquidar por el sistema establecido para los títulos nominativos fungibles. En 1992 se prevé que este sistema sea sustituido por el de Anotaciones en Cuenta, de acuerdo con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores y disposiciones reglamentarias de aplicación.

Durante 1991, las acciones de la Corporación han cotizado 247 días en el Mercado Continuo, con un índice de frecuencia del 99,59 por 100. Se contrataron durante el ejercicio 6.001.616 títulos, con incremento del 44 por 100 sobre el año anterior, por valor efectivo de 31.035 millones de pesetas.

La rentabilidad total del valor en 1991, incluidos dividendos, fue del 17,04 por 100, frente al 13,9 por 100 del Indice General de la Bolsa de Madrid.

## PRINCIPALES ACTIVIDADES

### Seguro directo en España

Las cifras expuestas al comienzo de este informe reflejan el alto ritmo de incremento de este tipo de operaciones y los buenos resultados obtenidos, un año más, en la actividad de seguro directo en España. Merecen destacarse como realizaciones más importantes en 1991 las siguientes:

- El comienzo de las operaciones de la nueva sociedad MAPFRE INDUSTRIAL, en su primer ejercicio completo de actividad.
- La decisión de que en 1992 MAPFRE SEGUROS GENERALES, S. A. absorba a cinco de sus filiales territoriales, para reducir al máximo los gastos de gestión de sus operaciones y mejorar la coordinación de sus criterios de actuación.
- El fuerte incremento de las operaciones de MAPFRE CAUCION Y CREDITO en el sector de Seguro de Crédito, que abre a esta entidad

nuevas posibilidades de desarrollo empresarial.

- El crecimiento de MAPFRE VIDA en seguros individuales y la creciente comercialización de seguros de salud en la modalidad de reembolso de gastos médicos.

• La importante actividad de comercialización de Fondos de Inversión llevada a cabo por MAPFRE INDOSUEZ en coordinación con la red aseguradora de MAPFRE, que ha superado la cifra de 28.000 millones de pesetas en este primer año de actividad comercial.

Por la repercusión que han tenido en los medios de comunicación, debe hacerse una referencia especial a la declaración de quiebra de la sociedad URIBITARTE, S. A., promotora de un edificio en Bilbao, y al siniestro que, ya en 1992, ha afectado al «Pabellón de los Descubrimientos» de la Exposición Universal Sevilla 92.

El primero ha afectado a MAPFRE CAUCION Y CREDITO, como aseguradora de las entidades anticipadas por uno de los compradores, y a MAPFRE VIDA, como compradora de la galería comercial del edificio.

En la fecha en que se redacta este informe, MAPFRE CAUCION Y CREDITO ha pagado ya este siniestro, por importe de 1.203 millones de pesetas, que ha representado para la Corporación y sus filiales un coste de 201 millones de pesetas, una vez deducidas las cantidades a cargo del reaseguro externo.

MAPFRE VIDA, como compradora, tenía inscrita en el Registro de la Propiedad la titularidad libre de cargas de la práctica totalidad de los locales adquiridos y, además, tenía avaladas las cantidades pagadas por varias entidades aseguradoras y de crédito. En la fecha en que se redacta este informe, se ha llegado a un acuerdo con dichas entidades avalistas, en virtud del cual MAPFRE VIDA recuperará un alto porcentaje de su inversión y continuará ostentando la propiedad de los locales cuya titularidad tenía inscrita.

En todo caso, tanto MAPFRE CAUCION Y CREDITO como

MAPFRE VIDA han constituido en el balance del ejercicio 1991 provisiones adecuadas para estos riesgos, por lo que no es previsible que existan repercusiones negativas en los resultados de ejercicios futuros de dichas entidades.

Respecto al siniestro de la EXPO 92, MAPFRE INDUSTRIAL, S. A., como aseguradora oficial, es abridora de la correspondiente póliza de seguro, en la que participa con un 30 por 100. El restante 70 por 100 está distribuido entre otras entidades coaseguradoras. En el momento en que se redacta este informe, se llevan a cabo las comprobaciones y peritaciones precisas para la liquidación del siniestro, cuya repercusión neta en los resultados de la entidad es poco significativa, dada además la fuerte cobertura de reaseguro que se había contratado para el conjunto de las entidades coaseguradoras.

### Seguro directo en el extranjero

En 1991 se ha avanzado de forma importante en la implantación internacional de MAPFRE, especialmente en los países iberoamericanos, área geográfica en que merecen destacarse los siguientes hechos significativos:

- La formalización de la compra de nuestras participaciones en SEGUROS TEPEYAC (Méjico) y PRAICO (Puerto Rico) a finales de 1990 y principios de 1991, respectivamente, de cuya compra se dió cumplida cuenta en el Informe de Gestión del ejercicio anterior.

La adquisición, a finales de 1991, de una participación del 44 por 100 en las sociedades brasileñas VERA CRUZ SEGURADORA, S. A. y VERA CRUZ PREVIDENCIA PRIVADA, S. A.

Esta incorporación ha completado de forma importante la red de sociedades participadas en Iberoamérica, donde el conjunto de entidades filiales y asociadas de MAPFRE constituye uno de los primeros grupos aseguradores por volumen de primas, y, además, en 1991 ha obtenido beneficios en prácticamente todos los países en que está im-

plantada. Esta situación adquiere especial importancia estratégica por las perspectivas de desarrollo que abre la recuperación económica que se está produciendo en los principales países de este área geográfica.

En Europa también se han ampliado las operaciones aseguradoras con el comienzo de actividades de la Sucursal de MAPFRE SEGUROS GENERALES en Portugal.

### Reaseguro aceptado

En 1991 se ha avanzado en la estructuración de nuestras entidades reaseguradoras como Unidad Operativa crecientemente independiente de la propia Corporación. En esta línea, la Corporación ha reducido significativamente su volumen directo de aceptaciones, que cada vez más se canalizan a través de MAPFRE X.L. (que ha cambiado en 1992 su denominación por la de MAPFRE RE) y sus sociedades filiales en el exterior: CIAR (Bélgica), CAJA REASEGURADORA DE CHILE Y MAPLUX RE (Luxemburgo).

En 1992 MAPFRE X.L. ha incorporado una nueva filial en el exterior, con la adquisición del 88 por 100 del capital de la COMPAÑIA HEMISFERICA DE REASEGUROS de Colombia, y ha creado una Oficina de Representación en Londres, en un edificio de su propiedad en el corazón de la «city» londinense, que acepta reaseguro no proporcional para MAPFRE REASEGURO y reaseguro facultativo para CIAR.

También merece destacarse el desarrollo internacional de las operaciones de MAPFRE ASISTENCIA, que en 1991 ha creado sucursales o filiales en Irlanda, Túnez, Argentina y Chile, y prevé crearlas en 1992 en Colombia, México y Brasil.

### Banca y Finanzas

Ha continuado el desarrollo de las operaciones del BANCO MAPFRE, que en 1991 ha abierto 20 nuevas oficinas y ha llevado a cabo una importante labor de coordinación e integración de la gestión de sus entidades filiales, que se completará en 1992 con la fusión en una sola de las seis Entidades de Financiación

de bienes de consumo «MAPFRE FINANZAS».

También en 1991 se ha llevado a cabo en estas entidades filiales un importante reforzamiento de las provisiones para morosidad, que se han incrementado en 4.502 millones de pesetas, de los que 3.274 se han dotado con cargo a los resultados del ejercicio y 1.228 con cargo a reservas, al ser consecuencia de cambios de criterios de valoración respecto a los aplicados en ejercicios anteriores.

En 1992 el BANCO MAPFRE está llevando a cabo una importante ampliación de su capital social, que elevará sus fondos propios consolidados de 16.108 a 21.500 millones de pesetas, para financiar el desarrollo de la red territorial bancaria.

Dentro de una política de apoyo directo al desarrollo del Banco, MAPFRE MUTUALIDAD ha suscrito la mayor parte de esta ampliación, comprando al efecto los derechos de la Corporación, por lo que esta ampliación no ha supuesto para esta última aumento de su inversión en el Banco.

En el área de Servicios Financieros, además del desarrollo ya mencionado de MAPFRE INDOSUEZ en España, merece destacarse el comienzo de las operaciones de MAP SECURITIES LTD. (Londres), que se encuentran aún en su fase inicial de lanzamiento.

#### **Otras actividades**

La coyuntura del mercado inmobiliario ha aconsejado mantener una línea de gran prudencia en el desarrollo de las actividades de promoción inmobiliaria de INVERMAPFRE, S. A.

Por ello, esta sociedad, que en 1991 ha cambiado su nombre por el de MAPFRE INMUEBLES, S. A., ha concentrado su actividad en el desarrollo de las promociones inmobiliarias adquiridas en años anteriores, sin nuevas inversiones, y en la prestación de servicios inmobiliarios, actividad en la que destaca la dirección de las obras de construcción de la Torre Olímpica, en Barcelona, propiedad de las entidades aseguradoras MAPFRE.

## **PERSPECTIVAS Y OBJETIVOS DE FUTURO**

Los resultados antes expuestos y la actividad gerencial desarrollada en los últimos años sitúan a la Corporación en condiciones de obtener a lo largo de la década de los 90 niveles de crecimiento de sus operaciones y resultados similares a los de los últimos años, pese a las dificultades que ahora atraviesa la economía mundial.

Entre los principales objetivos y líneas estratégicas de actuación para conseguirlos, merecen mencionarse los siguientes:

a) Aumento de nuestra cuota en el mercado asegurador español, donde aún es posible obtener crecimientos sustancialmente superiores a la tasa de inflación.

Medidas importantes para ello son el crecimiento de la red de ventas de MAPFRE VIDA, que debe constituir en el futuro la mejor red móvil de ventas del mercado asegurador y financiero español; la consolidación del liderazgo de MAPFRE SEGUROS GENERALES como entidad especializada en la cobertura de riesgos familiares; el desarrollo de las operaciones de MAPFRE INDUSTRIAL, coordinadas con la prestación de servicios tecnológicos de prevención y seguridad; y el desarrollo por MAPFRE CAUCION Y CREDITO de sus operaciones de seguro de crédito comercial y de crédito a la exportación.

b) La utilización creciente de la red comercial de MAPFRE para la oferta conjunta de productos aseguradores financieros, a través del desarrollo del BANCO MAPFRE y sus filiales y las actividades de comercialización de fondos de inversión de MAPFRE INDOSUEZ.

c) La consolidación de las operaciones internacionales de seguro directo en Iberoamérica y el aumento de la presencia en los mercados europeos, que constituyen nuestro futuro mercado doméstico.

Nuestro desafío internacional es conseguir que las entidades filiales y participadas en el exterior incor-

poren de forma efectiva en su gestión los principios de actuación gerencial que han permitido el éxito de nuestras empresas españolas, lo que exigirá una decidida política de transferencia de tecnología y cultura empresarial y de supervisión y control, aprovechando al mismo tiempo la oportunidad de enriquecimiento que ofrece conocer la práctica aseguradora en un número creciente de países.

Para ello se han dado importantes pasos en 1991 con la aprobación de un Plan de Estrategia internacional que incluye, entre otras medidas, la creación de Comisiones de Supervisión y apoyo de las entidades filiales y la estructuración del Servicio de Auditoría Interna de operaciones internacionales.

d) El desarrollo de la actividad de Reaseguro Internacional, que ha alcanzado un alto nivel de madurez empresarial y debe constituir una fuente constante de beneficios, fruto de la política mantenida de conocimiento directo de los mercados y rigurosa selección de riesgos.

e) El aprovechamiento prudente de las oportunidades de actuación empresarial que surjan en áreas conexas de actividad, como las de promoción y servicios inmobiliarios o de desarrollo de nuevas tecnologías.

Los resultados de este ejercicio 1991 y las perspectivas empresariales que acabamos de exponer justifican la conveniencia de continuar la política de ampliación de los recursos financieros de la Corporación. Para ello, se prevé realizar en 1992 una emisión de Obligaciones Convertibles por importe de 10.000 millones de pesetas.

Los nuevos recursos así obtenidos se destinarán principalmente a ampliar los fondos propios de las filiales aseguradoras españolas y de MAPFRE RE y a completar el pago de la inversión realizada por MAPFRE INTERNACIONAL en Brasil, eliminando el reducido endeudamiento que actualmente mantienen la Corporación y sus filiales.

## INFORMACION DE UNIDADES OPERATIVAS

### UNIDAD DE SEGUROS DE VIDA

La emisión de seguro directo ha alcanzado la cifra de 45.827 millones de pesetas, que representa un incremento del 26,3 por 100 y confirma la buena acogida de los productos de seguros personales. Debe destacarse el fuerte crecimiento —63 por 100— de los seguros de salud, en la modalidad de reembolso de gastos médicos, al mismo tiempo que se han establecido las bases para un desarrollo equilibrado de este nuevo ramo.

1991 ha sido el primer año efectivo en la distribución de participaciones de Fondos de Inversión MAPFRE, administrados por MAPFRE INDOSUEZ, que permiten ofrecer a los asegurados una amplia gama de productos de inversión complementarios a los seguros de vida. El patrimonio de Fondos de Inversión y carteras individuales gestionado por MAPFRE INDOSUEZ superaba a 31 de diciembre la cifra de 28.000 millones de pesetas. Ya en 1992, MAPFRE VIDA ha ampliado hasta el 54 por 100 su participación en dicha sociedad, en la que el BANCO MAPFRE participa con otro 19 por 100.

Ha continuado la penetración en el mercado de Fondos de Pensiones Individuales, a través de MAPFRE VIDA PENSIONES, S. A., habiéndose alcanzado a final de 1991 un patrimonio gestionado de 2.758 millones de pesetas en planes individuales y de 3.152 millones incluyendo planes de empleo.

### DATOS MAS SIGNIFICATIVOS

	1989	1990 <sup>1</sup>	1991 <sup>1</sup>
Fondos propios*	8.153	9.478	11.446
Primas emitidas*	31.165	36.297	45.827
Ingresos financieros*	12.660	16.631	20.331
Resultado antes de impuestos*	1.832	2.333	3.338
Patrimonio inmobiliario* <sup>2</sup>	18.787	23.397	25.716
Inversiones financieras * ....	75.844	92.322	121.268
Pólizas .....	270.919	315.237	351.184

<sup>1</sup> En los datos correspondientes a estos ejercicios está incorporado el negocio extranjero.

<sup>2</sup> Al valor de adquisición salvo revalorizaciones de 1979, 1981 y 1983.

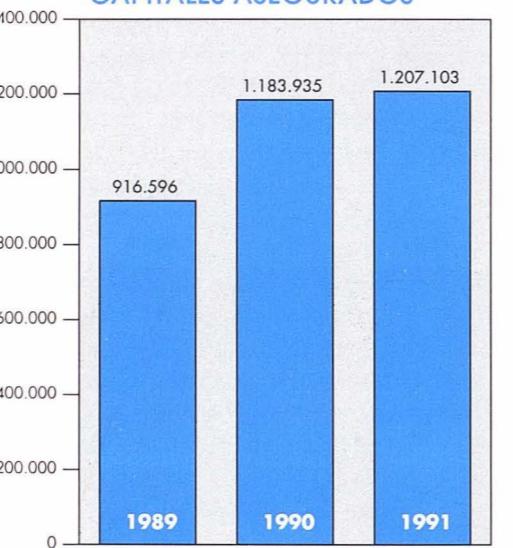
\* Millones de pesetas.

La Agencia General de MAPFRE VIDA en Portugal ha registrado, en su tercer año de funcionamiento, una emisión de seguros de vida de 226 millones de pesetas y dispone de una estructura comercial y de gestión adecuada para conseguir un desarrollo creciente en los próximos años.

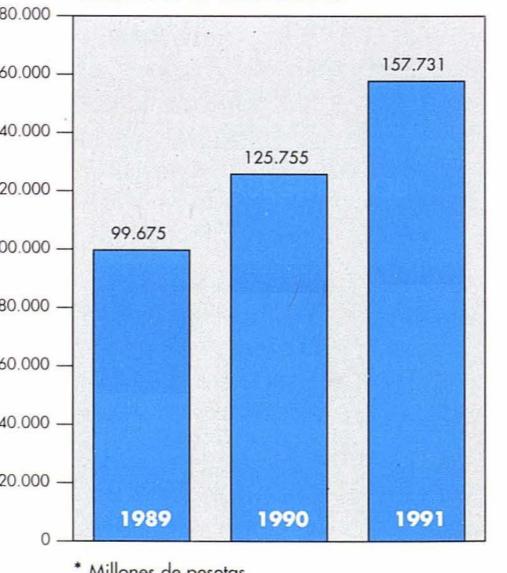
La política de inversiones se ha mantenido en la misma línea de prudencia seguida hasta la fecha, orientándose principalmente a la inversión en renta fija. La rentabilidad asignada a los contratos con participación en beneficios oscila entre el 11,20 y el 11,45 por 100, según las modalidades.

El beneficio de MAPFRE VIDA antes de impuestos asciende a 3.338 millones, con incremento del 43 por 100 sobre el año anterior.

### CAPITALES ASEGURADOS\*



### RESERVAS TECNICAS\*



\* Millones de pesetas.

### UNIDAD DE SEGUROS GENERALES

MAPFRE SEGUROS GENERALES y sus sociedades filiales de seguros han alcanzado en 1991 un volumen de primas de 27.930 millones de pesetas, con incremento del 14,9 por 100 sobre el año anterior. Este coeficiente es superior en tres puntos al de crecimiento del mercado en estos Ramos, de acuerdo con las últimas estimaciones realizadas. Los mayores índices de crecimiento (superiores al 21 por 100) se han obtenido en los Ramos de Pólizas Combinadas y Familiar.

La siniestralidad ha representado el 54 por 100 de las primas netas devengadas, frente al 49 por 100 en el ejercicio anterior. El conjunto de Ramos Diversos obtuvo el 49 por 100 y el Ramo de Automóviles (operaciones de MAPFRE GUANARTEME, S. A.), el 65 por 100. Los gastos de gestión han representado el 34,6 por 100 de las primas emitidas, frente al 36,2 en 1990.

Los rendimientos financieros consolidados han ascendido a 1.388 millones de pesetas. El resultado consolidado antes de impuestos y de intereses minoritarios alcanzó los 1.841 millones de pesetas, sin que se hayan registrado en este ejercicio beneficios extraordinarios por realizaciones en cuantía significativa.

Las sociedades filiales ITSEMAP, RELECMAP, SEGURMAP, SERMAP, CONSULTMAPF, SINAE, ITSEMAP PORTUGAL e IMOCASCAIS han alcanzado en 1991 unos ingresos operativos de 891 millones de pesetas, frente a 534 millones en 1990, y registrado una evolución favorable en su desarrollo comercial y técnico.

### DATOS MAS SIGNIFICATIVOS\*

	1989	1990 <sup>1</sup>	1991 <sup>1</sup>
Fondos propios .....	5.643	7.943	8.124
Primas emitidas .....	19.569	24.304	27.930
Provisiones técnicas .....	13.145	15.391	18.366
Ingresos financieros .....	1.238	3.222	1.877
Resultado antes de impuestos .....	725	2.946	1.841
Patrimonio inmobiliario <sup>1</sup> ....	5.219	7.510	10.448

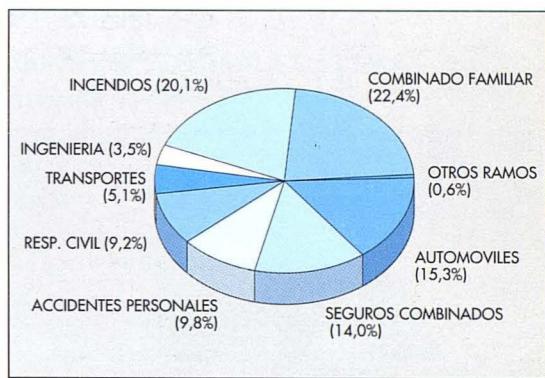
\* Millones de pesetas.

<sup>1</sup> Al valor de adquisición salvo revalorizaciones de 1979, 1981 y 1983.

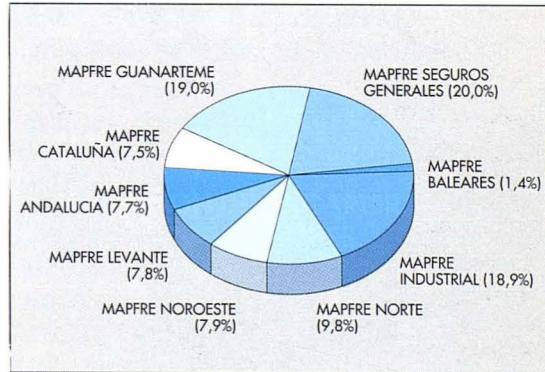
En 1991 han iniciado sus actividades la Agencia General de MAPFRE SEGUROS GENERALES en Portugal, que opera en seguros de Automóviles y Diversos; la entidad MAPFRE BALEAR, que opera en Seguros Diversos en el ámbito geográfico de dicha Comunidad Autónoma; y MAPFRE INDUSTRIAL, sociedad de ámbito nacional especializada en la suscripción y tratamiento de los riesgos industriales.

En 1992 está previsto que MAPFRE SEGUROS GENERALES, S. A. absorba a sus filiales MAPFRE ANDALUCIA, MAPFRE CATALUÑA, MAPFRE LEVANTE, MAPFRE NOROESTE y MAPFRE NORTE, con el fin de concentrar las actividades de la red territorial en las funciones comercial y de atención a los clientes, y centralizar, en cambio, determinadas funciones administrativas y técnicas, con reducción de costes y simplificación de la operación territorial.

### COMPOSICION DE LA CARTERA A 31-XII-91 POR SECTORES



### COMPOSICION DE LA CARTERA A 31-XII-91 POR SOCIEDADES TERRITORIALES



## UNIDAD INTERNACIONAL

En 1991 se han realizado dos inversiones de gran importancia estratégica: la adquisición, ya anunciada en el Informe de Gestión de 1990, de los activos, negocios y filiales del Grupo PRAICO, en Puerto Rico; y la adquisición, a finales de 1991, de una participación del 44 por 100 en el capital de VERA-CRUZ SEGUARDORA, S. A. y de su filial VERA CRUZ PREVIDENCIA PRIVADA, S. A., en Brasil.

Independientemente del interés que tiene la inversión en PRAICO dentro de los planes de prudente presencia en los mercados de Estados Unidos, estas dos adquisiciones completan de forma muy importante la implantación de MAPFRE en los países iberoamericanos. En 1991, con un volumen de primas emitidas de 53.776 millones de pesetas, el conjunto de sociedades filiales y asociadas de MAPFRE INTERNACIONAL en dichos países constituye uno de los primeros grupos aseguradores por cifra de negocios, y prácticamente todas sus entidades han obtenido resultados positivos en sus balances.

No se han producido, en cambio, modificaciones significativas en la implantación de MAPFRE en otras áreas geográficas. MAICA y AMS-TAR (Florida) han alcanzado cifras de emisión inferiores a las previstas, por el retraso producido en el comienzo efectivo de sus operaciones. PROGRESS INSURANCE (Italia) ha incrementado en un 20 por 100 su emisión, pero continúa presentando pérdidas sustanciales en sus resultados, debidas en gran parte a desviaciones de las reservas constituidas en ejercicios anteriores.

El volumen total de primas emitidas por el conjunto de sociedades filiales y asociadas de MAPFRE INTERNACIONAL ha ascendido a 55.491 millones de pesetas.

El beneficio consolidado de MAPFRE INTERNACIONAL y sus filiales ha ascendido en 1991 a 684 millones de pesetas, confirmando las previsiones de progresiva rentabilidad de las importantes inversiones realizadas en los últimos años.

Al cierre del ejercicio, MAPFRE INTERNACIONAL ostentaba participaciones, directas e indirectas, en 47 sociedades, en 18 países.

Objetivo prioritario para 1992 es intensificar la transferencia recíproca de tecnología aseguradora entre el conjunto de las aseguradoras filiales de la Corporación, españolas y extranjeras.

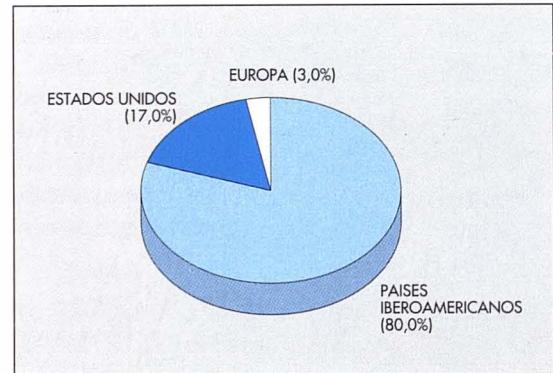
### DATOS MAS SIGNIFICATIVOS\*

1991	
Fondos propios	
consolidados .....	17.371
Primas emitidas <sup>1</sup> .....	55.491
Beneficio antes de impuestos .....	684

<sup>1</sup> Filiales y Asociadas.

\* Millones de pesetas.

### DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE PRIMAS 1991



## UNIDAD REASEGURO

En 1991 se ha añadido una nueva catástrofe a las ocurridas en los años anteriores: el tifón «Mireille» que azotó las costas japonesas y ha incrementado las pérdidas por catástrofes naturales que venían arrastrando muchos reaseguradores internacionales.

Como se indicaba en el Informe del pasado ejercicio, la escasez de capacidad, consecuencia de la retirada de operadores de los mercados internacionales, y la necesidad de los reaseguradores de alcanzar un nivel adecuado de resultados, han determinado un endurecimiento de las condiciones en todos los mercados y una nueva elevación de las tasas del reaseguro no proporcional. Es muy probable que esta situación se mantenga en los próximos años, pese a las previsibles mejoras de los resultados de los reaseguradores.

Las primas de reaseguro aceptado contabilizadas por la Unidad en el ejercicio 1991 ascendieron a 48.268 millones de pesetas, con incremento del 20 por 100. El beneficio antes de impuestos y minoritarios ha sido de 967 millones de pesetas, a pesar del impacto del tifón «Mireille» en los resultados del reaseguro no proporcional.

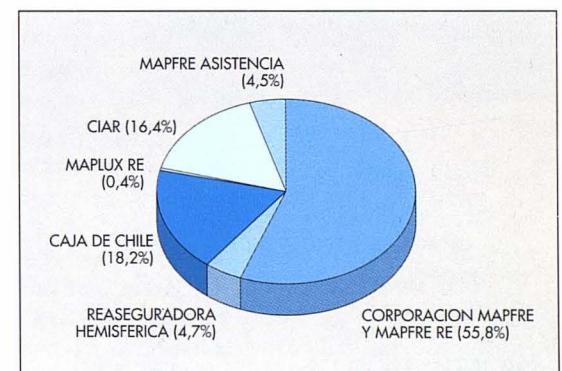
Durante 1991 se han completado nuestros objetivos de implantación territorial internacional. Merece destacarse, en primer lugar, la adquisición de una participación del 88 por 100 en el capital de REASEGURADORA HEMISFERICA, de Colombia, que refuerza sustancialmente nuestra presencia en los mercados de Iberoamérica; se ha procedido asimismo a la apertura de una Ofi-

cina de Representación en Lisboa, con responsabilidad específica para las operaciones de reaseguro, lo que permitirá mejorar la calidad del servicio al mercado portugués; por último, MAPFRE RE y CIAR han creado una Oficina de Representación en Londres, con sede en el edificio propiedad de MAPFRE en dicha capital, que, una vez obtenidas las oportunas autorizaciones de los organismos competentes, constituirá el futuro centro de suscripción de operaciones de reaseguro en dicho mercado.

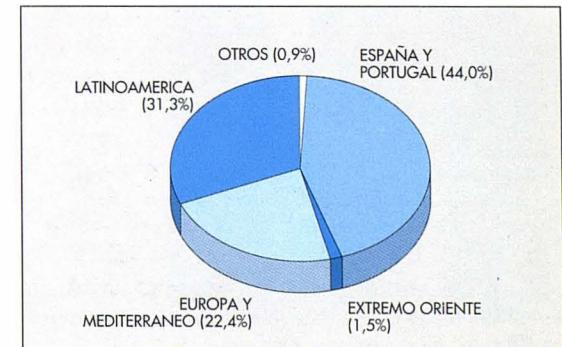
A principios de 1992 han finalizado los trámites para el cambio de denominación de MAPFRE X.L. por el de MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S. A. que, como entidad principal de la Unidad Reaseguro, está sustituyendo de forma creciente a CORPORACION MAPFRE en la suscripción de operaciones.

MAPFRE ASISTENCIA continua ampliando su implantación internacional, mediante la apertura de oficinas o creación de filiales en el extranjero. A fin de 1991 estaba presente de una u otra forma en ocho países.

### COMPOSICION DE LA CARTERA A 31-XII-91 POR ENTIDADES



### COMPOSICION DE LA CARTERA A 31-XII-91 POR AREAS GEOGRAFICAS



### DATOS MAS SIGNIFICATIVOS\*

	1989	1990	1991
Fondos propios .....	9.353	11.127	13.260
Primas contabilizadas .....	36.236	40.036	48.268
Reservas técnicas .....	29.433	30.876	41.826
Ingresos financieros .....	3.147	2.901	5.023
Resultado antes de impuestos	1.181	1.102	967

\* Millones de pesetas. Datos agregados.

## TIPOS DE INVERSIÓN A RENTA FIJA

### UNIDAD BANCA Y FINANZAS

#### A) Banco MAPFRE y Finanzas

1991 ha sido el primer ejercicio completo de actuación del BANCO MAPFRE, ya estructurado, junto con sus filiales, como Unidad Operativa Banca y Finanzas del Sistema MAPFRE.

De acuerdo con el programa previsto durante el año, se han abierto 20 nuevas oficinas, hasta alcanzar un total de 30 Sucursales operativas al final del ejercicio. Se ha completado asimismo la estructura de los Servicios Centrales, Administrativos e Informáticos del Banco, con un cuadro de mandos con experiencia, que será la base de un prudente desarrollo progresivo de la red territorial.

Se ha reestructurado la gestión de las entidades de crédito filiales, para adecuarla a las circunstancias actuales del mercado, y se ha reforzado su solvencia, aumentando la dotación de fondos para clientes morosos y de dudoso cobro en 4.502 millones de pesetas, de los que 1.228 se han dotado con cargo a reservas.

Al cierre del ejercicio, los activos totales consolidados del Banco y sus filiales alcanzaron la cifra de 124.472 millones de pesetas, con incremento del 15 por 100 sobre 1990. Los recursos ajenos consolidados alcanzaron los 100.420 millones de pesetas y la inversión crediticia los 102.320 millones de pesetas. El beneficio consolidado, antes de impuestos, ha sido de 183 millones de pesetas.

A finales de 1991 se ha aprobado, para su ejecución en 1992, una ampliación de capital del Banco por valor efectivo de 5.537 millones de pesetas, que será suscrita en su mayor parte por MAPFRE MUTUALIDAD, para financiar el desarrollo territorial y reforzar aún más la solvencia del Banco, que a final de 1991 tenía un superávit de 7.843 millones

#### UNIDAD BANCA Y FINANZAS\*

	1989	1990	1991
Fondos propios .....	13.531	18.419	16.108
Fondo de provisión para insolvencias .....	1.315	2.517	6.401
Productos financieros .....	13.516	17.251	20.453
Inversión crediticia .....	76.968	84.509	102.320
Recursos ajenos .....	75.847	100.420	100.420

\* Millones de pesetas.

de pesetas sobre los recursos propios mínimos exigidos por la normativa bancaria.

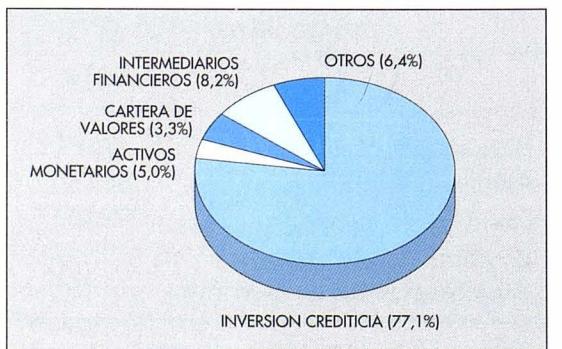
En 1992 se completará la reestructuración del Sector de Financieras, con la fusión de las seis Entidades de Financiación especializadas en créditos al consumo que actúan con la denominación común MAPFRE FINANZAS.

#### B) Otras entidades

La sociedad aseguradora MAPFRE CAUCIÓN Y CREDITO ha alcanzado en 1991 un volumen de primas de 3.168 millones de pesetas, con incremento del 45 por 100 sobre el ejercicio anterior. Ha tenido un desarrollo importante en las operaciones de seguro de crédito comercial, tanto nacional como a la exportación, con cerca de 700 empresas aseguradas y más de 100.000 empresas compradoras clasificadas. Su beneficio, 54 millones de pesetas frente a 157 del ejercicio anterior, se ha visto reducido por la incidencia de varios siniestros importantes en el Ramo de Caución, entre ellos el provocado por la quiebra de la inmobiliaria bilbaína URIBITARTE, S. A.

MAP SECURITIES LTD., sociedad de valores en cuyo capital participa minoritariamente la aseguradora sueca SKANDIA, se encuentra en fase de lanzamiento, con unos ingresos de 209 millones de pesetas, que se prevé alcancen 540 millones en 1992 y permitan llegar a un resultado equilibrado en 1993. La sociedad se ha especializado en la colocación de acciones cotizadas de sociedades entre grandes inversores institucionales. Asimismo tiene una sociedad filial especializada en la gestión de carteras (MAP FUND MANAGERS, LTD.), que administra inversiones por importe de 23.500 millones de pesetas.

#### DESGLOSE PORCENTUAL DE ACTIVOS TOTALES CONSOLIDADOS



### UNIDAD INMOBILIARIA

El año 1991 ha supuesto un paso más en la consolidación de MAPFRE INMUEBLES (antes denominada INVERMAPFRE) y sus filiales como empresas de servicios y actividades inmobiliarios.

En el capítulo de servicios inmobiliarios, merecen destacarse la gestión de la construcción de la TORRE MAPFRE, en la Villa Olímpica de Barcelona; la construcción de edificios de oficinas en Bilbao, Badajoz, Alicante y Valencia y del Centro Tecnológico de ITSEMAP en San Agustín de Guadalix; la gestión de la promoción de un edificio de viviendas, propiedad de MAPFRE VIDA, en Madrid; y la adquisición, para MAPFRE VIDA, de un edificio en Pamplona, y, para MAPFRE SEGUROS GENERALES, de un solar en Lisboa destinado a la construcción de un edificio de oficinas.

A finales de 1991 se ha firmado un acuerdo con REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI y MAPFRE MUTUALIDAD para la gestión de la promoción y construcción de dos edificios de oficinas en el solar propiedad de dichas entidades en la calle Vía Augusta, de Barcelona.

En la actividad de promoción inmobiliaria, se han iniciado las obras de construcción de un edificio de oficinas en la calle Juan Rejón, en Las Palmas de Gran Canaria, con una superficie construida de 6.000 m<sup>2</sup>, y de un edificio en Oporto de 12.300 m<sup>2</sup>, promoción esta última compartida con otras sociedades del Sistema MAPFRE. Se ha obtenido, asimismo, la aprobación del Proyecto de Urbanización del PARQUE DE ACTIVIDADES DEL HENARES, en Alcalá de Henares, un conjunto de edificios para uso mixto industrial y de oficinas, a construir en 250.000 m<sup>2</sup> de terreno.

#### DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS\*

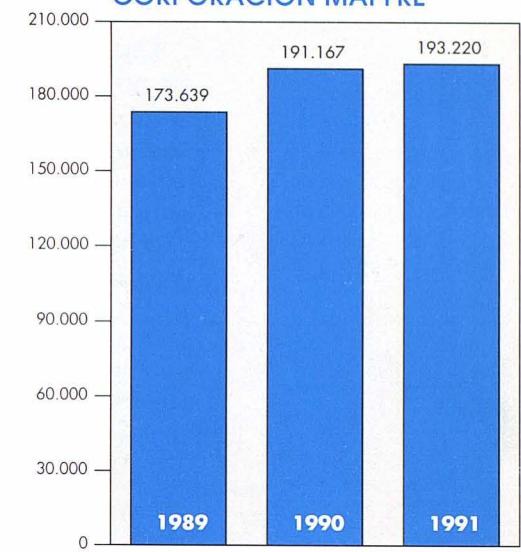
	1989	1990	1991
Facturación .....	851	2.445	7.084
Ingresos financieros .....	58	173	195
Resultado antes de impuestos .....	89	272	436

\* Datos consolidados de la Unidad, en millones de pesetas.

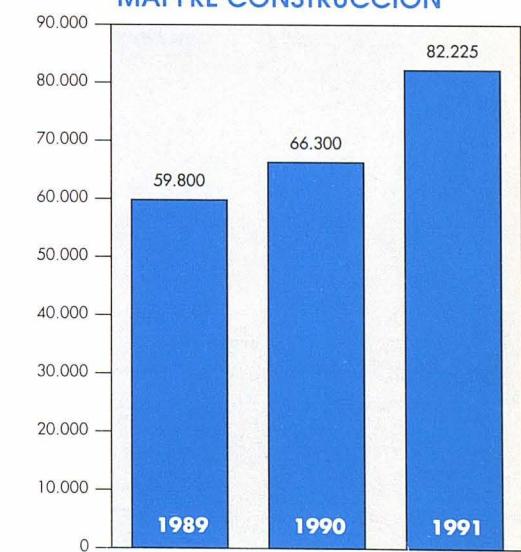
Los ingresos consolidados de la Unidad Operativa han ascendido a 7.279 millones de pesetas, que representan un incremento del 178 por 100 sobre el ejercicio anterior. El beneficio consolidado antes de impuestos ha ascendido a 436 millones de pesetas, con incremento del 60 por 100 sobre el año 1990.

Durante el año 1991 se ha trasladado el domicilio social a la calle Prieto Ureña n.º 6, de Madrid, donde se han adquirido 1.060 m<sup>2</sup> de oficinas y ocho plazas de aparcamiento, con una inversión total de 267 millones de pesetas.

#### METROS CUADRADOS EN PROPIEDAD DE CORPORACIÓN MAPFRE



#### METROS CUADRADOS EN CONSTRUCCIÓN POR MAPFRE CONSTRUCCIÓN



## PROPUESTAS DE ACUERDOS

### A) RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto disponible, incluida en la Memoria individual de la Corporación, es la siguiente:

#### Bases de reparto      Importe

Resultado del ejercicio 1991 .....	3.660.785.726
Remanente .....	248.382.475
<b>Total .....</b>	<b>3.909.168.201</b>

#### Distribución

• Dividendos .....	3.590.755.840
• Donación a Fundación Mapfre América.	85.000.000
• Remanente .....	233.412.361
<b>Total .....</b>	<b>3.909.168.201</b>

Dicha propuesta implica el pago de un dividendo de 160 pesetas a todas las acciones representativas del capital social. Parte de este dividendo —80 pesetas por acción— fue anticipado en el mes de diciembre de 1990 por acuerdo del Consejo de Administración.

### B) RENOVACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Corresponde cesar, por cumplimiento del plazo para el que fueron elegidos, a los Consejeros D. Francisco Cailá Mestre, D. Julio Caubín Hernández, D. Rafael Galarraga Solóres, D. Luis Leguina Cebreiros, D. Domingo Sugranyes Bickel y D. Luis Villar Seco, cuya reelección se propone.

### C) OTRAS PROPUESTAS

- Aprobación de los Informes de Gestión y las Cuentas Anuales, individuales y consolidados, del ejercicio 1991.
- Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 1991.
- Realización de una donación de 85.000.000 pesetas a la FUNDACION MAPFRE AMERICA.
- Interpretación y aclaración del acuerdo de nombramiento de Ernst & Young como Auditores de Cuentas, adoptado por la Junta General celebrada el día 16 de junio de 1990, en el sentido de que dicho nombramiento fue tanto para la auditoría de las Cuentas Anuales Individuales como de las Cuentas Consolidadas.
- Delegación de facultades para la interpretación y ejecución de los anteriores acuerdos.
- Agradecimiento a quienes participan en la gestión social de la entidad por su leal colaboración en este ejercicio.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE AUDITORIA EJERCICIO 1991

## BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO. EJERCICIO 1991

## ACTIVO

	1991
<b>I. ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	70
Socios externos de las sociedades dependientes	70
<b>II. INMOVILIZADO</b>	4.625
<b>Gastos de establecimiento y otros amortizables</b>	872
Gastos de constitución, de primer establecimiento y de puesta en marcha	42
Gastos de operaciones financieras diversas y otros amortizables	830
<b>Inmaterial</b>	517
Gastos de investigación y desarrollo	5
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	(1)
Gastos de adquisición de pólizas	27
Otros inmovilizados inmateriales	486
<b>Material</b>	3.236
Equipo informático, mobiliario e instalaciones y elementos de transporte	5.224
Otro inmovilizado material	465
Anticipos e inmovilizaciones en curso	1
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	(2.454)
<b>III. Inversiones</b>	234.390
<b>Materiales</b>	51.813
Terrenos y construcciones	50.066
Provisión por depreciación de terrenos (a deducir)	(560)
Otras inversiones materiales	47
Anticipos e inmovilizaciones en curso	4.214
Amortizaciones acumuladas (a deducir)	(1.954)
<b>Financieras</b>	150.603
Acciones y otras participaciones	3.954
Desembolsos pendientes (a deducir)	(5)
Títulos de renta fija	100.944
Préstamos hipotecarios	654
Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas	1.915
Depósitos en Bancos y otros establecimientos de crédito	5.257
Otras inversiones financieras	33.009
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	5.523
Provisiones (a deducir)	(648)
<b>Inversiones en empresas del grupo, asociadas y participadas y acciones propias</b>	31.974
Acciones y participaciones en Empresas del Grupo	658
Créditos a Empresas del Grupo	7.192
Acciones y participaciones en:	20.761
Empresas puestas en equivalencia	3.471
Empresas asociadas y participadas	(2)
Desembolsos pendientes (a deducir)	23
Créditos a Empresas asociadas y participadas	(129)
<b>IV. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	5.332
De sociedades consolidadas por integración global	3.320
De sociedades puestas en equivalencia	2.012
<b>V. PROVISIONES TECNICAS DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	23.841
Provisiones técnicas para riesgos en curso	7.008
Provisiones matemáticas (Vida)	6.021
Provisiones técnicas para prestaciones	10.812
<b>VI. CREDITOS</b>	41.121
Entidades y pools de seguros y reaseguros	8.808
Reaseguradoras	2.221
Cedentes	6.252
Coaseguradoras	335
Créditos contra agentes	575
Provisiones (a deducir)	(103)
Créditos contra asegurados	22.822
Recibos de primas pendientes de cobro	23.854
Provisión para primas pendientes (a deducir)	(1.032)
Créditos fiscales, sociales y otros	9.095
Provisiones (a deducir)	(76)
<b>VII. CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACION</b>	704
Intereses a cobrar no vencidos	538
Otras cuentas de periodificación	166
<b>VIII. EFECTIVO EN BANCOS Y OTROS ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO, EN CAJA Y EN CHEQUES</b>	24.860
<b>TOTAL ACTIVO</b>	334.943

Datos en millones de pesetas.

## PASIVO

	1991
<b>I. CAPITALES PROPIOS</b>	61.758
Capital suscrito	11.221
Primas de emisión	3.068
Diferencias por actualizaciones del Activo	1.414
Otras Reservas de la sociedad dominante	36.194
Reservas legales	2.244
Otras reservas	33.377
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación	573
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	7.272
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(1.254)
Diferencias de conversión	(917)
De sociedades consolidadas por integración global	(862)
De sociedades puestas en equivalencia	(55)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	6.555
Pérdidas y ganancias consolidadas	(1.795)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	5.617
<b>II. SOCIOS EXTERNOS</b>	227.848
<b>III. PROVISIONES TECNICAS</b>	28.899
Provisiones técnicas para riesgos en curso	18.658
Seguro directo	10.241
Reaseguro aceptado	150.926
Provisiones matemáticas (Vida)	5.753
Seguro directo	41.289
Reaseguro aceptado	26.093
Provisiones técnicas para prestaciones	15.196
Seguro directo	981
Reaseguro aceptado	690
Otras provisiones técnicas	291
Seguro directo	973
Reaseguro aceptado	909
Para responsabilidades	64
<b>IV. PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS</b>	10.929
Para pensiones y obligaciones similares	27.274
Para responsabilidades	1.232
<b>V. DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	6.515
<b>VI. DEUDAS</b>	2.944
Empréstitos	1.096
Deudas a establecimientos de crédito	2.537
Entidades y pools de seguros y reaseguros	1.803
Reaseguradores	2.517
Cedentes	756
Coaseguradoras	10.625
Deudas con agentes	544
Deudas con asegurados	1.096
Deudas condicionadas	2.537
Deudas con empresas del grupo	1.803
Fondos para adquisición de pensiones	2.517
Cuentas fiscales, sociales y otras	1.232
<b>VII. CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACION</b>	6.515
<b>TOTAL PASIVO</b>	334.943

Datos en millones de pesetas.

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA. EJERCICIO 1991

DEBE	SEGURO DIRECTO	REASEGURO ACEPTADO	REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	NETO
<b>I. GASTOS TECNICOS</b>				
Gastos técnicos no vida				
Prestaciones y gastos pagados .....	21.840	16.831	(11.950)	26.721
Variación en provisiones técnicas para prestaciones				
Provisiones al cierre del ejercicio .....	20.314	15.161	(10.800)	24.675
Provisiones al comienzo del ejercicio (a deducir) .....	(17.802)	(13.751)	11.881	(19.672)
Variación en otras provisiones técnicas				
Provisiones al cierre del ejercicio .....	435	292	—	727
Provisiones al comienzo del ejercicio (a deducir) .....	(225)	(221)	—	(446)
Gastos técnicos, vida				
Prestaciones y gastos pagados .....	18.817	7.685	(812)	25.690
Variación en provisiones técnicas para prestaciones				
Provisiones al cierre del ejercicio .....	5.778	35	(12)	5.801
Provisiones al comienzo del ejercicio (a deducir) .....	(4.493)	(34)	5	(4.522)
Variación en provisiones matemáticas				
Provisiones al cierre del ejercicio .....	150.926	5.753	(6.021)	150.658
Provisiones al comienzo del ejercicio (a deducir) .....	(120.551)	(5.923)	6.137	(120.337)
Variación en otras provisiones técnicas				
Provisiones al cierre del ejercicio .....	255	—	—	255
Provisiones al comienzo del ejercicio (a deducir) .....	(300)	—	—	(300)
<b>TOTAL GASTOS TECNICOS VIDA Y NO VIDA .....</b>	<b>74.994</b>	<b>25.828</b>	<b>(11.572)</b>	<b>89.250</b>
<b>II. COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</b>				
Comisiones y participaciones				
Comisiones no vida, del ejercicio .....	6.176	8.147	(4.923)	9.400
Comisiones vida, del ejercicio .....	2.302	141	(177)	2.266
Gastos de agencia .....	1.218	—	—	1.218
Otros gastos de explotación				
Sueldos y salarios .....				9.132
Cargas sociales .....				2.313
Dotaciones del ejercicio para amortizaciones .....				895
Dotaciones a las provisiones .....				173
Gastos de explotación varios .....				7.465
<b>TOTAL COMISIONES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION .....</b>				<b>32.862</b>
<b>III. GASTOS FINANCIEROS</b>				
Gastos de inversiones materiales (incluidas amortizaciones) .....				1.285
Gastos de inversiones financieras .....				144
Gastos de inversiones en empresas del grupo, asociadas y participadas .....				99
Gastos financieros varios .....				1.340
Dotación del ejercicio para provisiones .....				637
Pérdidas por diferencias de cambio en divisas .....				259
Pérdidas en realización de inversiones materiales .....				11
Pérdidas en realización de inversiones financieras .....				253
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia .....				414
Amortización del fondo de comercio de consolidación .....				524
Corrección monetaria resultado negativo .....				231
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS .....</b>				<b>5.197</b>
<b>IV. PERDIDAS EXCEPCIONALES .....</b>				
<b>V. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS .....</b>				<b>1.209</b>
<b>VI. RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (Beneficio) .....</b>				
<b>VII. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Beneficio) .....</b>				<b>6.555</b>
<b>TOTAL DEBE .....</b>				<b>136.838</b>

Datos en millones de pesetas.

HABER	SEGURO DIRECTO	REASEGURO ACEPTADO	REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	NETO
<b>I. PRIMAS Y RECARGOS</b>				
Primas adquiridas, no vida				
Primas y recargos netos de anulaciones	49.072	33.403	(21.602)	60.873
Variación en provisiones técnicas para riesgos en curso				
Provisiones al comienzo del ejercicio	15.568	10.007	(6.239)	19.336
Provisiones al cierre del ejercicio (a deducir) .....	(18.658)	(10.241)	7.008	(21.891)
Variación en provisiones para primas pendientes				
Provisiones al comienzo del ejercicio	598	—	—	598
Provisiones al cierre del ejercicio (a deducir) .....	(826)	—	—	(826)
Primas adquiridas, vida				
Primas y recargos netos de anulaciones	44.423	449	(1.074)	43.798
Variación neta en provisiones para primas pendientes				
Seguro directo .....	37	—	—	37
<b>TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS VIDA Y NO VIDA .....</b>	<b>90.214</b>	<b>33.618</b>	<b>(21.907)</b>	<b>101.925</b>
<b>II. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION</b>				
Ingresos accesorios a la explotación .....				1.770
Provisiones aplicadas a su finalidad .....				12
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION .....</b>				<b>1.782</b>
<b>III. INGRESOS FINANCIEROS</b>				
Ingresos de inversiones materiales .....				4.020
Ingresos de inversiones financieras .....				12.919
Ingresos de inversiones en empresas del Grupo, asociadas y participadas .....				387
Ingresos financieros varios .....				6.470
Provisiones aplicadas a su finalidad .....				1.053
Beneficios por diferencias de cambio en divisas .....				103
Beneficios en realización de inversiones materiales .....				5.764
Beneficios en realización de inversiones financieras .....				1.604
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia .....				523
Reversión de diferencias negativas de consolidación .....				14
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS .....</b>				<b>32.857</b>
<b>IV. BENEFICIOS EXCEPCIONALES</b>				
<b>TOTAL HABER .....</b>				<b>136.838</b>

Datos en millones de pesetas.

# MEMORIA CONSOLIDADA EJERCICIO 1991

## 1

### ACTIVIDAD

CORPORACION MAPFRE, Compañía Internacional de Reaseguros, S. A. (en adelante la Corporación), entidad dominante del Grupo, es una compañía de reaseguros, matriz de un conjunto de sociedades dependientes dedicadas a las actividades de seguros, banca, finanzas e inversiónmobiliaria e inmobiliaria.

La Corporación es a su vez filial de MAPFRE MUTUALIDAD de Seguros y Reaseguros a Prima fija.

## 2

### SOCIEDADES DEPENDIENTES

La identificación de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación se detalla en el cuadro de participaciones que forma parte integrante de esta Memoria como ANEXO I. En dicho ANEXO se indica si las sociedades dependientes han sido incluidas en la consolidación por el método de integración global o por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Se ha optado por el procedimiento de puesta en equivalencia cuando las sociedades dependientes tienen actividades suficientemente diferentes como para considerar que su inclusión resultaría contraria a la finalidad informativa de las cuentas consolidadas. Para ampliar la información y aclarar el efecto que la opción adoptada produce sobre la situación financiera del conjunto consolidado se acompaña ANEXO 2 conteniendo Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumidos del conjunto de la actividad financiera por su carácter significativo.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes utilizadas para la consolidación corresponden al ejercicio 1991, cerrado el 31 de diciembre de dicho año, salvo para las sociedades domiciliadas en Argentina, cuyas cuentas corresponden al período anual 1.10.90 - 30.09.91.

La configuración de las sociedades como dependientes viene determinada en todos los casos por detentar la sociedad dominante la mayoría de los derechos de voto, directamente o a través de filiales.

Igualmente, en el ANEXO I se detallan las sociedades dependientes excluidas del perímetro de la consolidación por su interés poco significativo, en conjunto, para expresar la imagen fiel, o por el inevitable retraso que hubiera supuesto su formulación para la presentación de la información consolidada dentro de plazo. En cualquier caso, su exclusión no tiene carácter relevante para la imagen fiel.

## 3

### SOCIEDADES ASOCIADAS

La identificación de las sociedades asociadas incluidas en la consolidación se detalla igualmente en el ANEXO I integrado en esta Memoria. En dicho ANEXO figuran asimismo aquellas sociedades asociadas excluidas del perímetro de la consolidación por su interés poco significativo, en conjunto, para expresar la imagen fiel, o por el inevitable retraso que hubiera supuesto su integración para la presentación de la información consolidada dentro de plazo. En cualquier caso, su exclusión no tiene carácter relevante para la imagen fiel.

La configuración de las sociedades como asociadas viene determinada por la participación en, al menos, el 20% del capital social cuando la sociedad no cotiza en Bolsa, o el 3% si cotiza.

## 4

### BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

#### a) Imagen fiel

La imagen fiel 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

Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan de acuerdo con los principios y criterios contables básicos admitidos con carácter general y con las normas específicas que regulan las actividades de las sociedades incluidas en la consolidación.

#### c) Comparación de la información

La Corporación ha procedido a la formulación de cuentas anuales consolidadas, atendiendo a las obligaciones legales sobre la materia, por vez primera en el ejercicio 1991. Anteriormente presentaba cuentas anuales consolidadas de forma voluntaria. Con independencia de lo manifestado en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1991 no resultarían comparables con las del ejercicio precedente, al haberse incluido en las de 1991, por primera vez, las filiales extranjeras, aplicándose además a las sociedades con actividad suficientemente diferente de la aseguradora el procedimiento de puesta en equivalencia, y haberse modificado sustancialmente la presentación de las cuentas. Por estos motivos no se incluyen los datos comparativos del ejercicio 1990.

Las columnas de ajustes al saldo inicial que figuran en los diferentes cuadros de esta memoria recogen las variaciones habidas como consecuencia de la inclusión o exclusión de sociedades al perímetro de la consolidación y de cambios en el método de consolidación aplicable a sociedades con actividad suficientemente diferente.

## 5

### NORMAS DE VALORACION

Se indican a continuación los criterios contables aplicados en relación con las siguientes partidas:

#### 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 dependiente en la fecha de adquisición de la participación o en la de su primera consolidación, siempre que dicha diferencia no sea imputable en todo o en parte a elementos patrimoniales. Se amortiza linealmente en un plazo de 10 años, ya que las participaciones adquiridas contribuirán a la obtención de beneficios futuros para el Grupo en plazo igual o superior al indicado. El fondo de comercio de consolidación producido por las adquisiciones en Bolsa de acciones de sociedades del grupo, se amortiza íntegramente en el ejercicio.

#### b) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado las transacciones y los resultados no realizados externamente, así como los créditos y débitos recíprocos entre empresas consolidadas por integración global. Asimismo, se han eliminado los resultados no realizados externamente por transacciones con sociedades puestas en equivalencia.

#### c) Homeogeneización de partidas

Los principios y criterios contables empleados en las cuentas anuales son los de la Corporación habiéndose efectuado los ajustes de homogeneización necesarios a estos efectos.

#### d) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en la consolidación

Para la conversión de estas cuentas se ha utilizado el método del tipo de cambio de cierre. Bajo este método, la conversión a pesetas de las distintas partidas del balance de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación se realiza utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas, con excepción de los fondos propios que se convierten al tipo de cambio histórico, y las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se convierten utilizando un tipo de cambio medio ponderado. Las diferencias de conversión positivas o negativas se incorporan en los fondos propios del balance consolidado, en la partida «Diferencias de conversión», deducida la parte de dicha diferencia que corresponde a socios externos.

#### e) Gastos de establecimiento

Se capitalizan íntegramente en el momento en que se devengan, amortizándose de forma lineal en un plazo de cinco años, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

#### f) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial está valorado a su precio de adquisición y se amortiza dentro del plazo de cinco años contados a partir de la fecha de compra.

#### g) Inmovilizado e inversiones materiales

El inmovilizado material y las inversiones materiales están valoradas a su precio de adquisición o a su valor actualizado conforme a las disposiciones legales aplicables. La amortización se calcula linealmente de acuerdo con la vida útil estimada de los diferentes activos.

#### **h) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas**

##### **— Valores de renta variable.**

Los valores de renta variable admitidos a cotización oficial se presentan al precio de adquisición o al menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización del día del cierre del balance, si cualquiera de éstos fuera inferior.

Los valores de renta variable no cotizados se presentan por su precio de adquisición sin superar el valor teórico contable que corresponde a las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

##### **— Valores de renta fija.**

Los valores de renta fija se han valorado de la siguiente forma:

- Los que cotizan de forma efectiva en mercados secundarios organizados, por su precio de adquisición o por el de mercado, si éste fuere inferior. Se ha considerado como precio de mercado el inferior de los dos siguientes: la cotización oficial media correspondiente al último trimestre del ejercicio; o la cotización del día de cierre del balance o, en su defecto, la del inmediato anterior.
- Los no cotizados en mercados secundarios organizados o cuya cotización en los mismos no era suficientemente representativa, por su precio de adquisición, sin superar el que resulta de actualizar los flujos financieros correspondientes a cada valor, incluido el valor de reembolso, a la tasa de rendimiento interno vigente en el mercado para los valores de renta fija emitidos por el Estado con vencimiento más próximo a cada uno de los valores de renta fija objeto de valoración.

No obstante lo anterior, cuando existen intereses, implícitos o explícitos, devengados y no vencidos, al final del ejercicio, los cuales están contabilizados en el activo, la corrección valorativa se determina comparando el precio de mercado con la suma del precio de adquisición de los valores y de los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio.

Para la determinación de la provisión a constituir al cierre del ejercicio, para cada grupo homogéneo de valores, se han deducido, en su caso, las diferencias positivas que resultan de la aplicación de este criterio.

Los criterios de valoración antes expuestos para los valores de renta fija implican un cambio respecto a los aplicados en 1990 y ejercicios anteriores, en que los valores de renta fija se presentaron al precio de adquisición o al de la última cotización del ejercicio, si ésta fuere inferior al 90 por 100 del precio de adquisición, con el límite en ambos casos de su valor nominal.

De haberse aplicado en 1991 los mismos criterios de valoración aplicados en 1990 y ejercicios anteriores, se hubiera producido un menor valor, en conjunto, de los valores de renta fija y, por tanto, una mayor dotación a la provisión para depreciación de inversiones financieras por importe de 28 millones de pesetas aproximadamente.

##### **— Participaciones en Fondos de Inversión**

Las participaciones en Fondos de Inversión figuran por su valor de adquisición, o por su valor liquidativo o el de cotización si fuese inferior.

##### **— Pagarés de empresa**

Los pagarés de empresa figuran registrados por el importe entregado más los intereses devengados acumulados al cierre del ejercicio.

##### **— Conversión de valores negociables en moneda extranjera**

La conversión a pesetas se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha de compra. Para la determinación de las correcciones valorativas descritas anteriormente la conversión se efectúa en función del tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

#### **i) Créditos no comerciales**

El criterio de valoración ha sido el del importe entregado, minorado, en su caso, por las correspondientes provisiones dotadas para cubrir las situaciones de insolvencia total o parcial del deudor.

#### **j) Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

Las entidades aseguradoras españolas consolidadas y BANCO MAPFRE (sociedad puesta en equivalencia) tienen determinados compromisos contractuales y de convenio con su personal por complementos de pensiones.

Para hacer frente a estos compromisos se han dotado las correspondientes provisiones basadas en cálculos actuariales, que cubren el valor actual devengado por los compromisos con sus pensionistas y el valor actual devengado de los compromisos futuros con el personal en activo, en el caso de que éstos lleguen a materializarse. Los tipos de capitalización utilizados han sido del 8% y 6%.

#### **k) Otras provisiones para responsabilidades y gastos**

Se han dotado provisiones para cubrir posibles responsabilidades futuras calculadas en función de la evaluación actual del riesgo.

#### **l) Deudas**

Las deudas figuran en el balance por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y la cantidad recibida, en su caso, figura separadamente en el balance y se imputa anualmente a resultados en función de su devengo.

#### **m) Impuesto sobre beneficios**

Se ha contabilizado la carga fiscal imputable al ejercicio por impuesto sobre el beneficio. Los impuestos anticipados no se recogen en el Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados por aplicación del principio de prudencia.

#### **n) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, con excepción de las que corresponden a operaciones de reaseguro, se registran al tipo de cambio vigente en la fecha en que tienen lugar.

Las operaciones de reaseguro en moneda extranjera se registran al tipo de cambio establecido al inicio del ejercicio. Posteriormente, al cierre del mismo, se tratan todas ellas como si fueran una sola operación, convirtiéndose al tipo de cambio vigente en ese momento y recogiéndose la diferencia que se produce en la cuenta de resultados.

Al cierre del ejercicio se aplican los siguientes criterios en relación con los saldos existentes:

- La moneda extranjera se valora al tipo de cambio vigente en ese momento, registrándose la diferencia, tanto positiva como negativa, en la cuenta de resultados.
- Los créditos y débitos se valoran al tipo de cambio vigente en ese momento, registrándose las diferencias negativas en la cuenta de pérdidas y ganancias y las positivas como ingresos a distribuir en varios ejercicios en la medida que no puedan compensarse con diferencias negativas. Esta compensación se hace por grupos homogéneos en función del ejercicio de vencimiento y de la moneda.

#### **ñ) Primas y recargos**

Las primas y recargos se contabilizan aplicando el criterio del devengo. A estos efectos al cierre del ejercicio se dotan las correspondientes provisiones para riesgos en curso.

Las primas con cobro fraccionado son anualizadas, registrándose las fracciones no vencidas al cierre del ejercicio como primas emitidas. Los cálculos para determinar las provisiones de riesgos en curso, matemáticas y desviación de siniestralidad, así como las cesiones al reaseguro, también están basados en primas anualizadas.

#### **o) Gastos técnicos**

Los gastos técnicos se contabilizan aplicando los criterios de devengo y prudencia valorativa. A estos efectos, al cierre del ejercicio se dotan las correspondientes provisiones técnicas para prestaciones, matemáticas y de desviación de siniestralidad.

#### **p) Gastos de adquisición de pólizas**

Las comisiones y gastos relativos a la producción de nuevas pólizas son cargadas como gastos en el ejercicio en que se incurren.

#### **q) Provisiones técnicas**

##### **— Seguro directo.**

Las provisiones para prestaciones representan las valoraciones estimadas de los siniestros pendientes de liquidación o pago al cierre del ejercicio, deducidos los pagos a cuenta realizados.

Además, de acuerdo con la experiencia, se incluyen provisiones adicionales para siniestros no comunicados al cierre del ejercicio y para desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

Las provisiones para riesgos en curso básicamente son calculadas póliza a póliza.

Las provisiones matemáticas son también calculadas póliza a póliza. Las tablas de mortalidad utilizadas son las usuales del sector, y el tipo de interés técnico aplicado oscila, básicamente, entre el 3,5 y el 6 por 100, si bien existe alguna modalidad vinculada a inversiones simultáneas en donde el interés técnico está en función del rendimiento esperado de las mismas.

La provisión para desviación de siniestralidad se dota anualmente con el importe del recargo de seguridad incluido en la prima de tarifa.

#### — Reaseguro cedido.

Las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores se presentan en el activo y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

#### r) Reaseguro aceptado y retrocedido

Las operaciones de reaseguro aceptado se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes.

Las provisiones para riesgos en curso del reaseguro aceptado se calculan bajo el criterio de periodificación de las primas comunicadas al cierre de cada ejercicio por las compañías cedentes, en función de los diferentes contratos de aceptación en vigor.

Las provisiones para prestaciones del reaseguro aceptado incluyen, además de los siniestros comunicados por las cedentes, una provisión complementaria para los siniestros no comunicados al cierre de cada ejercicio, así como para desviaciones de los existentes, en función de la propia experiencia.

Las operaciones por reaseguro retrocedido y sus correspondientes provisiones técnicas se registran con los mismos criterios del reaseguro aceptado y en función de los contratos de retrocesión suscritos.

#### s) Provisión para primas pendientes de cobro

Para cubrir la eventualidad de la anulación de los recibos pendientes de cobro correspondientes a ramos no vida y a seguros temporales renovables del ramo de vida, al cierre del ejercicio se dota una provisión por el efecto neto de estas anulaciones, determinada en función de la experiencia de las entidades de seguros en los últimos tres ejercicios.

#### t) Participación de los asegurados en los rendimientos de las inversiones afectas a provisiones matemáticas

Las pólizas del ramo de vida suscritas por MAPFRE VIDA, S. A. con cláusula de revalorización, en vigor al cierre de cada ejercicio, participan proporcionalmente a sus provisiones matemáticas en el 90 por 100 de los rendimientos netos obtenidos por las inversiones afectas a la cobertura de dichas provisiones. El importe de estas participaciones se registra en el «Fondo para Revalorización de Asegurados» hasta su incorporación a las provisiones matemáticas. En 1991 las dotaciones al Fondo por los rendimientos obtenidos de las inversiones han sido de 6.246 millones de pesetas, y los traspasos a provisiones matemáticas de 5.768 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1991 el saldo del Fondo era de 2.109 millones de pesetas.

El derecho futuro de los asegurados sobre las diferencias por las actualizaciones legales efectuadas por MAPFRE VIDA, S. A. es periodificado, por dotación a una provisión técnica específica, en función de la vida útil de los inmuebles actualizados.

## 6

#### FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 1991:

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Adiciones	Reducciones	Amortización	Saldo final
— De sociedades consolidadas por integración global ...	1.080	2.474	102	(54)	(282)	3.320
— De sociedades puestas en equivalencia .....	27	2.218	9	—	(242)	2.012
<b>Total .....</b>	<b>1.107</b>	<b>4.692</b>	<b>111</b>	<b>(54)</b>	<b>(524)</b>	<b>5.332</b>

Datos en millones de pesetas.

## 7

#### ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA

En el cuadro siguiente se detallan las participaciones en sociedades puestas en equivalencia existentes al 31 de diciembre de 1991:

Sociedades/Subgrupos	Saldo final
Banco Mapfre, S. A. (*) .....	13.883
Mapfre Inmuebles, S. A. (*) .....	2.087
Mapfre Asistencia, S. A. (*) .....	133
Mapfre London (*) .....	455
Mapfre Video y Comunicación, S. A. ....	51
Mapfre Indosuez Sociedad Gestora .....	82
Librería Arte y Cultura, S. A. ....	24
Mapfre Servicios de Informática, S. A. ....	14
Plantaciones Mesopotámicas .....	28
Administraciones y mandatos La Transandina, S. A. ....	554
Euroamérica General .....	88
L'etoile Commerciale .....	214
Seguros Tepeyac .....	2.223
Compagnie Europeene de Courtage (C.E.C.) .....	3
Constructora e Inmobiliaria Apoquino 4499 LTD .....	80
Caja Reaseguradora de Argentina, S. A. ....	9
Iberoasistencia Argentina, S. A. ....	8
Cimenta Administradora de Fondos de Pensión, S. A. ....	10
Inversiones Araucaria .....	4
Jaramiel, Sociedad de Inversión Mobiliaria .....	89
Mapfre Property, S. A. ....	257
Mapfre Indosuez Sociedad de Valores, S. A. ....	465
<b>Total .....</b>	<b>20.761</b>

Datos en millones de pesetas.

(\*) Sociedades que a su vez son dominantes de otros subgrupos inferiores dentro del perímetro de consolidación para las cuales se han utilizado los datos consolidados al aplicar el procedimiento de puesta en equivalencia.

## 8

#### GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y OTROS AMORTIZABLES

En el siguiente cuadro se detalla el movimiento de este epígrafe en el ejercicio 1991:

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo Inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Gastos de establecimiento y otros amortizables .....	816	129	244	(317)	872

Datos en millones de pesetas.

**9**  
INMOVILIZADO INMATERIAL

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe en el ejercicio 1991:

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Gastos de investigación y desarrollo .....	3	—	1	—	4
Aplicaciones informáticas .....	—	2	54	(13)	43
Derechos de uso .....	—	—	286	—	286
Otros inmovilizados inmateriales.	24	34	127	(28)	157
Gastos de adquisición de pólizas.	—	39	—	(12)	27
<b>Total .....</b>	<b>27</b>	<b>75</b>	<b>468</b>	<b>(53)</b>	<b>517</b>

Datos en millones de pesetas.

**10**

INMOVILIZADO MATERIAL

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe en el ejercicio 1991:

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Equipo informático, mobiliario e instalaciones y elementos de transporte .....	5.384	(1.089)	1.050	(121)	5.224
Otro inmovilizado material .....	347	174	7	(63)	465
Anticipos e inmovilizaciones en curso .....	—	—	1	—	1
Amortizaciones acumuladas .....	(1.985)	53	(561)	39	(2.454)
<b>Total .....</b>	<b>3.746</b>	<b>(862)</b>	<b>497</b>	<b>(145)</b>	<b>3.236</b>

Datos en millones de pesetas.

Los coeficientes anuales de amortización son los siguientes:

- Instalaciones ..... 6%
- Elementos de transporte ..... 25%
- Mobiliario ..... 15%
- Equipo informático ..... 20%

En el cuadro siguiente se muestra el detalle del inmovilizado material situado en el extranjero:

Concepto	Valor contable	Amortización acumulada
Equipo informático, mobiliario e instalaciones y elementos de transporte .....	2.431	1.205

Datos en millones de pesetas.

**11**

INVERSIONES MATERIALES

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe en el ejercicio 1991:

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Terrenos y construcciones .....	39.190	2.567	10.979	(2.670)	50.066
Provisiones por depreciación de terrenos .....	—	(3)	(560)	3	(560)
Otras inversiones materiales .....	—	47	—	—	47
Anticipos e inversiones materiales en curso .....	4.248	(433)	1.704	(1.305)	4.214
Amortizaciones acumuladas .....	(1.541)	(41)	(495)	123	(1.954)
<b>Total .....</b>	<b>41.897</b>	<b>2.137</b>	<b>11.628</b>	<b>(3.849)</b>	<b>51.813</b>

Datos en millones de pesetas.

El coeficiente anual de amortización de los edificios es del 2% aplicado sobre el valor estimado de construcción.

En el cuadro siguiente se muestra el detalle de las inversiones materiales situadas en el extranjero:

Concepto	Valor contable	Amortización acumulada
Terrenos y construcciones .....	10.058	193

La Corporación ha suscrito un acuerdo por el que se compromete a vender a terceros una cuota del 29,35% de una finca sita en Barcelona cuyo valor de coste en Balance asciende a 225 millones de pesetas aproximadamente.

**12**

INVERSIONES FINANCIERAS Y EN EMPRESAS DEL GRUPO, ASOCIADAS Y PARTICIPADAS

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de las inversiones en valores negociables y otras inversiones financieras análogas durante el ejercicio 1991:

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
<b>Inversiones Financieras</b>					
Acciones y otras participaciones .....	2.776	629	3.241	(2.692)	3.954
Desembolsos pendientes .....	(5)	—	—	—	(5)
Títulos de renta fija .....	83.510	5.657	27.028	(15.251)	100.944
Otras inversiones financieras .....	14.453	863	23.960	(6.267)	33.009
Provisión por depreciación:					
— De acciones y otras participaciones .....	(487)	24	(677)	727	(413)
— De títulos de renta fija .....	(471)	(81)	(810)	1.139	(223)
— De otras inversiones financieras .....	—	(12)	(12)	12	(12)

**Inversiones en empresas del Grupo asociadas y participadas**

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Acciones y participaciones en empresas del grupo .....	21.985	(21.357)	30	—	658
Desembolsos pendientes .....	(719)	719	—	—	—
Acciones y participaciones en:					
— Empresas puestas en equivalencia (*) .....	678	20.017	461	(405)	20.761
— Empresas asociadas y participadas .....	1.318	(131)	2.757	(473)	3.471
● Desembolsos pendientes .....	(98)	—	(1)	97	(2)
● Provisiones por depreciación .....	(1.097)	1.004	(43)	15	(121)

Datos en millones de pesetas.

(\*) El detalle del saldo final por sociedades se muestra en el apartado 7 de esta memoria.

Dentro de la partida de otras inversiones financieras figuran Participaciones en Fondos de Inversión por 3.159 millones de pesetas y Pagarés de empresa por 22.533 millones de pesetas.

El cuadro siguiente recoge el detalle de los vencimientos de los títulos de renta fija en poder de las sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 1991:

Año	Importe
1992	7.548
1993	15.769
1994	17.223
1995	11.649
1996	7.871
RESTO	40.884
<b>Total</b>	<b>100.944</b>

Datos en millones de pesetas.

Se desglosan a continuación los valores negociables y otras inversiones financieras análogas según la moneda en que se instrumentan:

Tipo de moneda	Renta variable	Renta fija	Otras inversiones financieras	Total
Pesetas .....	19.356	82.150	29.376	130.882
Dolar U.S.A. ....	2.477	8.980	59	11.516
Libra esterlina .....	—	20	1	21
Franco belga .....	124	1.441	15	1.580
Lira italiana .....	287	2.296	9	2.592
Peso chileno .....	1.784	3.645	3.442	8.871
Austral Argentino .....	176	33	29	238
Peso mexicano .....	551	—	—	551
Peso colombiano .....	310	455	33	798
Escudo portugués .....	60	115	23	198
Franco luxemburgoés ....	—	76	2	78
Cruceiro Brasil .....	3.180	—	—	3.180
Ecu europeo .....	—	461	11	472
Otras monedas .....	539	1.272	9	1.820
<b>Totales</b>	<b>28.844</b>	<b>100.944</b>	<b>33.009</b>	<b>162.797</b>

Datos en millones de pesetas.

No existen coberturas de las diferencias de cambio que puedan derivarse de la relación de valores contenidos en este cuadro.

El cuadro siguiente recoge el detalle de la tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija:

	%
<b>Fondos públicos</b>	
En poder de sociedades españolas .....	13,54
En poder de sociedades extranjeras .....	del 4,2 al 9,55
<b>Obligaciones y bonos</b>	
En poder de sociedades españolas .....	13,3
En poder de sociedades extranjeras .....	8,15

En el cuadro siguiente se desglosan los créditos contra empresas del grupo, asociadas y participadas existentes al 31 de diciembre de 1991 desglosados entre sociedades puestas en equivalencias y resto de empresas:

	Sociedades puestas en equivalencia	Resto de empresas
Créditos a empresas del grupo .....	3.952	3.240
Créditos a empresas asociadas y participadas .....	—	23
<b>Total</b>	<b>3.952</b>	<b>3.263</b>

Datos en millones de pesetas.

El vencimiento de estos créditos es básicamente a corto plazo.

## 13

### CREDITOS

El desglose de los créditos por reaseguro y coaseguro entre empresas del grupo y otras, es el siguiente:

Concepto	Empresas del Grupo	Empresas asociadas y participadas	Otras Empresas	Total
Entidades y pools de seguros y reaseguros				
● Reaseguradores .....	473	—	1.748	2.221
● Cedentes .....	3.817	—	2.435	6.252
● Coaseguradoras .....	—	—	335	335
<b>Total</b> .....	<b>4.290</b>	<b>—</b>	<b>4.518</b>	<b>8.808</b>

Dentro de Créditos fiscales, sociales y otros, se incluyen 33 millones de pesetas correspondientes al dividendo pendiente de cobro de MAPFRE INMUEBLES, S. A.

## 14

### FONDOS PROPIOS

El siguiente cuadro recoge el movimiento durante 1991 de las cuentas representativas de los fondos propios:

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo Inicial	Aumentos	Disminución	Saldo final
Capital suscrito .....	11.221	—	—	—	11.221
Primas de emisión .....	3.068	—	—	—	3.068
Diferencias por actualización del activo .....	1.414	—	—	—	1.414
Otras reservas de la sociedad dominante:					
Reservas legales .....	2.244	—	—	—	2.244
Otras reservas .....	33.377	—	—	—	33.377
Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación .....	903	—	—	(330)	573
Reservas en sociedades consolidadas por integración global .....	3.275	934	(a)	(a)	7.292
Reservas en sociedades puestas en equivalencia .....	2	622	3.566	(503)	(c)
Diferencias de conversión:					
De sociedades consolidadas por integración global .....	—	—	—	(862)	(b)
De sociedades puestas en equivalencia .....	—	—	—	(b)	(55)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante .....	4.455	—	6.555	(4.455)	6.555
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio .....	(1.403)	—	(1.795)	1.403	(1.795)
<b>Total</b> .....	<b>58.556</b>	<b>1.556</b>	<b>8.326</b>	<b>(6.680)</b>	<b>61.758</b>

Datos en millones de pesetas.

Origen o causa de las variaciones:

- Participación de la Corporación en los resultados del ejercicio anterior de las sociedades dependientes consolidadas que han pasado a formar parte de las reservas de estas sociedades.
- Efecto de la aplicación del Método de cambio de cierre a las sociedades extranjeras, una vez considerada la participación atribuible a socios externos.
- Básicamente corresponde al efecto resultante de los ajustes contra reservas efectuadas por BANCO MAPFRE por dotaciones a provisiones de insolvencias y para complementos de jubilación por aplicación del principio que inspira la Disposición Transitoria 1.<sup>a</sup> del Real Decreto 1643/1990 que aprueba el Plan General de Contabilidad.

Se desglosan a continuación los epígrafes de reservas en sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación y diferencias de conversión al 31 de diciembre de 1991.

Sociedades/subgrupos consolidadas por integración global	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión		
		positivas	negativas	neto
Mapfre Vida, S. A. (*)	3.026	—	—	—
Mapfre Caución, S. A. (*)	221	—	—	—
Mapfre Seguros Generales, S. A. (*)	1.843	—	—	—
Mapfre X. L., C.I.R., S. A. (*)	942	—	—	—
Mapfre Internacional, S. A. (*)	1.303	—	—	—
Inmobiliaria Calvo Barbera, S. A.	(15)	—	—	—
Mapfre consultores, S. A.	10	—	—	—
Mapfre pensiones, S. A.	(30)	—	—	—
Compagnie Internationale d'assurances et reassurances (C.I.A.R.)	(28)	7	—	7
Amandria, S. A.	—	—	(960)	(960)
Mapfre Chile Seguros, S. A.	—	92	—	92
Puerto Rican American Insurance Company	—	32	(69)	(37)
Pan American Corporation	—	14	(39)	(25)
Progress Insurance, S. P. A.	—	6	(22)	(16)
Mapfre Chile Reaseguros, S. A.	—	278	—	278
Maplux Reinsurance Company	—	6	—	6
Garantías y créditos de Chile	—	—	(34)	(34)
Security National Life Company (Senalic)	—	—	(173)	(173)
<b>Total I</b>	<b>7.272</b>	<b>435</b>	<b>(1.297)</b>	<b>(862)</b>

Sociedades/subgrupos consolidadas por puesta en equivalencia	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión		
		positivas	negativas	neto
Mapfre asistencia, S. A. (*)	9	—	—	—
Mapfre Inmuebles, S. A. (*)	53	—	—	—
Banco Mapfre, S. A. (*)	(1.358)	—	—	—
Seguros Tepeyac	55	—	(55)	(55)
Mapfre Video y Comunicación, S. A.	(6)	—	—	—
Mapfre London LTD (*)	(9)	—	—	—
Mapfre Property, S. A.	2	—	—	—
<b>Total II</b>	<b>(1.254)</b>	<b>—</b>	<b>(55)</b>	<b>(55)</b>

Datos en millones de pesetas.

(\*) Sociedades que a su vez son dominantes de otros subgrupos inferiores dentro del perímetro de consolidación y para las cuales se incluyen los datos consolidados.

**Capital social**

Al 31 de diciembre de 1991 el capital suscrito de la Corporación estaba representado por 22.442.224 acciones de clase única, nominativas, de 500 pesetas nominales cada una. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos y no existen restricciones estatutarias a la libre transmisiabilidad de los títulos.

**Restricciones sobre la disponibilidad de reservas:**

Las reservas legales no son distribuibles, excepto en caso de liquidación, pero pueden destinarse a la compensación de pérdidas.

El saldo de diferencias por actualización del activo corresponde a actualizaciones realizadas por la Corporación al amparo de la Ley de Presupuestos de 1983. Tiene la consideración fiscal de fondo de reserva y no está sometido al pago de impuestos salvo que se distribuya o disponga en forma no autorizada, pudiendo destinarse a ampliaciones de capital o a compensar pérdidas.

A continuación se señalan los desembolsos de capital pendientes y las fechas de exigibilidad de los mismos de sociedades dependientes:

Sociedades Dependientes	Desembolso pendiente	Fecha exigibilidad
Mapfre X. L., C.I.R., S. A.	1.920	(*)
Mapfre Balear, S. A.	105	(*)
Mapfre Cataluña, S. A.	500	(*)
Mapfre Norte, S. A.	500	(*)
Mapfre Andalucía, S. A.	500	(*)
Mapfre Levante, S. A.	500	(*)
Mapfre Mapfre Noroeste, S. A.	500	(*)
Mapfre Mapfre Industrial, S. A.	1.000	(*)
Itsemap Ibérica, S. A.	5	(*)
Seguridad Mapfre, S. A. (SEGURMAP)	57	(*)
Mapfre Servicios Marítimos, S. A. (SERMAP)	19	(*)
Servicios Integrales de Ahorro Energético, S. A. (SINAЕ)	50	(*)
Gestión Moda Shopping, S. A.	9	(*)
<b>Total</b>	<b>5.665</b>	

Datos en millones de pesetas.

(\*) Sin determinar. Plazo máximo de cinco años.

No existen ampliaciones de capital en curso en las sociedades del Grupo al 31.12.91

Se indican a continuación las sociedades ajenas al Grupo o vinculadas al mismo que poseen una participación igual o superior al 10% del capital de alguna sociedad española del Grupo:

Entidad participante	Sociedad del Grupo participada	% capital
Fundación Cultural Mapfre Vida	Librería Arte y Cultura, S. A.	23,33
Banque Indosuez	Mapfre Indosuez Sociedad de Valores, S. A.	50,00
Banque Indosuez	Mapfre Indosuez Sociedad Gestora	50,00
Mapfre Mutualidad	Mapfre Property, S. A.	45,00
Fundación Mutua Guanarteme	Mapfre Guanarteme, S. A.	45,00
Mutua Balear de Pensiones y Agencia Social	Mapfre Balear, S. A.	40,00
Expert	Finex España, E.F., S. A.	50,00
Banco Herrero	Banco Mapfre, S. A.	10,75

La Corporación cotiza en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y las sociedades dependientes BANCO MAPFRE y MAPFRE INMUEBLES, S. A. tienen sus acciones admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Madrid y esta última también en la de Bilbao.

**15**

**INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS**

El cuadro siguiente detalla el movimiento de los intereses de socios externos en el ejercicio 1991, así como la composición del saldo final por conceptos:

Sociedades	Movimiento					Saldo final			
	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final	Capital	Reservas	Resultados	Total
Mapfre Vida, S. A. ....	205	—	30	—	235	88	84	63	235
Mapfre Caución, S. A. ....	32	—	(2)	—	30	23	6	1	30
Mapfre Seguros Generales, S. A. ....	178	—	1	—	179	100	47	32	179
Banco Mapfre, S. A. ....	2.588	(2.588)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Inmuebles, S. A. ....	541	(541)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Pensiones, S. A. ....	160	121	(114)	(15)	152	200	(40)	(8)	152
Mapfre Video y Comunicación, S. A. ....	4	(4)	—	—	—	—	—	—	—
Librería Arte y Cultura, S. A. ....	2	(2)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Cataluña, S. A. ....	9	—	3	(12)	—	—	—	—	—
Mapfre Norte, S. A. ....	12	—	1	(13)	—	—	—	—	—
Finex España, E.F., S. A. ....	120	(120)	—	—	—	—	—	—	—
Servicios Internacionales de Ahorro Energético, S. A. ....	7	(7)	—	—	—	—	—	—	—
Security National Life Company ....	—	10	—	—	10	—	19	(9)	10
Mapfre Balear, S. A. ....	—	—	136	—	136	140	(4)	—	136
Inmocasais Gestao Mobiliaria e Inmobiliaria ....	—	—	72	(1)	71	71	—	—	71
Astilleros y Varaderos de Gran Canaria, S. A. ....	—	43	—	(43)	—	—	—	—	—
Puerto Rican American Insurance Company. ....	—	344	149	—	493	32	312	149	493
Pan American Corporation ....	—	242	131	—	373	23	219	131	373
Progress Insurance, S.P.A. ....	—	347	(179)	—	168	433	(87)	(178)	168
Mapfre Andalucía, S. A. ....	21	—	—	(21)	—	—	—	—	—
Mapfre Levante, S. A. ....	12	—	2	(14)	—	—	—	—	—
Mapfre Noroeste, S. A. ....	14	—	3	(17)	—	—	—	—	—
Mapfre Guanarteme, S. A. ....	634	(41)	222	(2)	813	450	63	300	813
Mapfre Finanzas, S. A. ....	112	(112)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Finanzas de Navarra, S. A. ....	75	(75)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Finanzas de Cataluña, S. A. ....	41	(41)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Finanzas del Sur, S. A. ....	38	(38)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Finanzas de Andalucía, S. A. ....	7	(7)	—	—	—	—	—	—	—
Mapfre Finanzas del Atlántico, S. A. ....	22	(22)	—	—	—	—	—	—	—
Aconcagua Compañía de Seguros, S. A. ....	—	27	(3)	—	24	—	22	2	24
Amstar Holding Company ....	—	94	—	(15)	79	73	21	(15)	79
Surassur, S. A. ....	—	2	—	—	2	—	2	—	2
Compagnie International D'Assurances et Reassurances ....	—	2.901	(809)	—	2.092	1.453	611	28	2.092
Reaseguradora Hemisférica, S. A. ....	—	33	8	—	41	22	11	8	41
Inversiones Ibéricas, S. A. ....	—	—	91	—	91	49	21	21	91
Caja Reaseguradora de Chile, S. A. ....	—	415	119	—	534	305	110	119	534
Compañía Nacional de Rentas, S. A. ....	—	6	—	—	6	6	—	—	6
Sur Asistencia, S. A. ....	—	—	3	—	3	8	(1)	(4)	3
Garantías y Créditos de Chile, S. A. ....	—	—	85	—	85	85	—	—	85
<b>Total</b> ....	<b>4.834</b>	<b>987</b>	<b>(51)</b>	<b>(153)</b>	<b>5.617</b>	<b>3.561</b>	<b>1.416</b>	<b>640</b>	<b>5.617</b>

Datos en millones de pesetas.

**Origen o causa de las variaciones:**

Corresponden principalmente a la participación de los socios externos en el resultado del ejercicio de la filial y en los del ejercicio anterior que han pasado a formar parte de las reservas de estas sociedades, una vez que se han tenido en cuenta los ajustes efectuados en el proceso de consolidación.

**16**  
**PROVISIONES PARA RESPONSABILIDADES Y GASTOS**

En el siguiente cuadro se desglosan las partidas incluidas en este epígrafe y su movimiento en el ejercicio 1991.

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Para pensiones y obligaciones similares ....	730	(84)	306	(43)	909
Para responsabilidades ....	35	(2)	38	(7)	64
<b>Total</b> ....	<b>765</b>	<b>(86)</b>	<b>344</b>	<b>(50)</b>	<b>973</b>

Datos en millones de pesetas.

El movimiento de las provisiones para pensiones y obligaciones similares en el último ejercicio 1991 ha sido el siguiente:

	Pensiones a personal activo	Pensiones a personal pasivo	Total
Saldo al inicio del ejercicio ....	621	109	730
Ajustes al saldo inicial ....	(76)	(8)	(84)
Incrementos:			
Dotaciones a fondo de pensiones propios o internos (gastos de personal) ....	267	39	306
Disminuciones:			
Pagos efectuados con cargo al fondo de pensiones ....	—	(39)	(39)
Exceso de Provisión ....	(4)	—	(4)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> ....	<b>808</b>	<b>101</b>	<b>909</b>

Datos en millones de pesetas.

El tipo de capitalización utilizado es a nivel individual y los riesgos cubiertos son indemnización por jubilación y complemento de jubilación para activos, y pensiones de jubilación para pasivos.

**17****DEUDAS**

El detalle de deudas con empresas del Grupo, incluyendo las que corresponden a operaciones de reaseguro y coaseguro, es el siguiente:

Concepto	Empresas del Grupo	Empresas asociadas y participadas	Otras empresas	Total
Deudas con empresas del Grupo ....	2.517	—	—	2.517
Entidades y pools de seguros y reaseguros:				
• Reaseguradores ....	214	—	2.730	2.944
• Cedentes ....	826	—	2.379	3.205
• Coaseguradoras ....	—	—	366	366
<b>Total</b> ....	<b>1.040</b>	<b>—</b>	<b>5.475</b>	<b>6.515</b>

Datos en millones de pesetas.

Dentro de Deudas con empresas del Grupo se incluye un pagaré de MAPFRE MUTUALIDAD por 1.902 millones de pesetas con vencimiento el 28 de abril de 1992.

El resto de las deudas son también, básicamente, a corto plazo.

Dentro de Cuentas Fiscales, sociales y otras, se incluye un préstamo de terceros a MAPFRE INTERNACIONAL, S. A. por 1.421 millones de pesetas correspondientes al contravalor de 14.715.000 dólares USA y tiene garantía prendaria en acciones de PUERTO RICAN AMERICAN INSURANCE COMPANY (7.500 acciones), PAN AMERICAN CORPORATION (1.643 acciones) y SECURITY NATIONAL LIFE COMPANY (11.174 acciones). Su vencimiento es el 31 de diciembre de 1995 y su tipo de interés variable.

## 18

## SITUACION FISCAL

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado consolidado después de impuesto y socios externos con la base imponible agregada del Impuesto sobre Sociedades del conjunto de entidades consolidadas por integración global, excluidas las sociedades extranjeras:

CONCILIACION DEL RESULTADO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		
	Aumentos	Disminuciones
Resultado contable consolidado del ejercicio .....		6.555
Impuesto sobre Sociedades .....	1.125	—
Diferencias permanentes:		
— De las Sociedades individuales .....	126	3.473
— De los ajustes por consolidación .....	1.619	2.966
Diferencias temporales:		
— De las Sociedades individuales:		
• Con origen en el ejercicio .....	643	3
• Con origen en ejercicios anteriores .....	22	113
— De los ajustes por consolidación:		
• Con origen en el ejercicio .....	196	92
• Con origen en ejercicios anteriores .....	—	—
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....		(5)
Base imponible (resultado fiscal) .....		3.634

Datos en millones de pesetas.

El importe de las disminuciones por diferencias permanentes individuales corresponde, básicamente, a la exención por reinversión en la venta de activos fijos, a la que se ha acogido alguna de las sociedades filiales, así como a los donativos a las Fundaciones MAPFRE. El importe de los aumentos por diferencias temporales de las sociedades individuales con origen en el ejercicio se deben, fundamentalmente, a la provisión para los complementos de pensiones internos que dota la Corporación y sus sociedades filiales.

A partir del ejercicio 1985, a efectos de la declaración del Impuesto sobre Sociedades, parte de las sociedades del Grupo están incluidas en el Grupo de tributación consolidada integrado por CORPORACION MAPFRE, Compañía Internacional de Reaseguros, S. A. y aquellas de sus entidades filiales que cumplen los requisitos para recogerse al régimen de declaración consolidada. En 1991 el Grupo consolidado fiscal estaba compuesto por las siguientes sociedades: CORPORACION MAPFRE CIR, S. A.; MAPFRE SEGUROS GENERALES, S. A.; MAPFRE NOROESTE, S. A.; MAPFRE CATALUÑA, S. A.; MAPFRE NORTE, S. A.; MAPFRE LEVANTE, S. A.; MAPFRE ANDALUCIA, S. A.; MAPFRE VIDA, S. A.; MAPFRE CAUCION Y CREDITO, S. A.; MAPFRE, X.L., CIR, S. A.; CENTRO MEDICO DE CHEQUEOS, S. A.; ITSEMAP FUEGO, S. A.; SEGURIDAD MAPFRE, S. A.; MAPFRE CONSULTORES, S. A.; GESTION MODA SHOPPING, S. A.; MAPFRE SERVICIOS DE CAUCION, S. A.; MAPFRE VIDA PENSIONES, S. A.; MAPFRE INDUSTRIAL, S. A.; MAPFRE VIDEO Y COMUNICACION, S. A. y RELECMAP, S. A.

Tal y como establece la normativa fiscal, las sociedades del Grupo que tributan en régimen de transparencia fiscal imputan a sus socios sus bases imponibles positivas, deducciones, incentivos fiscales y retenciones.

La suma de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación en diversas sociedades del Grupo consolidadas por integración global ascienden a 116 millones de pesetas en 1991 y su desglose es el siguiente:

Procedencia ejercicio	Importe	Plazo límite ejercicio
1988	8	1993
1989	16	1994
1990	18	1995
1991	74	1996

Datos en millones de pesetas.

No se contabilizan créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensación, por aplicación del principio contable de prudencia valorativa.

El detalle de los incentivos fiscales de las sociedades consolidadas por integración global es el siguiente:

Modalidad	Importe aplicado en el ejercicio	Saldo pendiente aplicación
Inversiones activos fijos nuevos .....	239	794
Creación de empleo .....	77	—
Inversión Expo 92 .....	20	—

Datos en millones de pesetas.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Los impuestos a los que están sometidos la Corporación y las sociedades filiales consolidadas están abiertos a inspección por los 5 últimos ejercicios, excepto MAPFRE VIDA, S. A. que tiene abierto a inspección desde el ejercicio 1988, inclusive, y MAPFRE X.L. CIR., S. A., que tiene abierto a inspección desde el ejercicio 1989, inclusive. En opinión de los asesores del Grupo, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera del mismo a 31 de diciembre de 1991 es remota.

El importe de impuestos anticipados individuales al 31 de diciembre de 1991, de las sociedades consolidadas por integración global, como consecuencia de las diferencias temporales acumuladas a dicha fecha, asciende a 442 millones de pesetas. Este importe no se encuentra recogido en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, por aplicación del principio contable de prudencia valorativa.

## 19

## GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

En virtud de la participación de los asegurados del ramo de vida en los rendimientos de la inversión de sus provisiones matemáticas, cuando se produzca la enajenación de los inmuebles actualizados de acuerdo con las Leyes de Presupuestos 1/1979, 74/1980 y 9/1983, la diferencia entre los valores de adquisición y los actualizados será atribuida en su 90 or 100 a dichas pólizas en el ejercicio en que tenga lugar la enajenación. Al 31 de diciembre de 1991 el derecho futuro de estas pólizas sobre los importes de dichas actualizaciones se estima en 969 millones de pesetas, existiendo provisiones acumuladas por importe de 255 millones de pesetas aproximadamente por la periodificación de estos derechos, de manera que la limitación a la disponibilidad de estas reservas asciende a 714 millones en este ejercicio.

## 20

## INGRESOS Y GASTOS

A continuación se detallan las transacciones efectuadas en 1991 con MAPFRE MUTUALIDAD, así como con empresas del Grupo no consolidadas por integración global y con empresas asociadas:

Ingresos/(Gastos)	Importe
Intereses pagarés .....	442
Intereses cédulas hipotecarias .....	130
Intereses c/c .....	193
Otros (desintermediación) .....	264
Intereses depósitos a plazo .....	2
Dividendos recibidos .....	20
Intereses cargados .....	11
Reaseguro aceptado:	
• Primas aceptadas .....	600
• Siniestros pagados .....	(358)
• Comisiones cargadas .....	(220)

Datos en millones de pesetas.

		Gasto/(Ingreso)	
Reaseguro aceptado:			
● Primas aceptadas .....		6.415	(8.881)
● Siniestros pagados .....		916	
● Comisiones .....			
Reaseguro cedido:			
● Primas cedidas .....		301	(142)
● Siniestros reintegrados .....			(68)
● Comisiones .....			
Intereses por pagarés de empresa y otros conceptos .....		172	(219)
Convenio de reparto de gastos comunes y prestación de servicio (neto) y alquileres netos .....		848	(353)
Dividendos pagados .....		1.707	

Datos en millones de pesetas.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de primas y recargos distinguiendo entre los generados en España y en el extranjero:

Concepto	España		Extranjero		Total	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Primas y recargos netos, no vida:						
● Seguro directo .....	32.146	66	16.926	34	49.072	100
● Reaseguro aceptado .....	8.972	27	24.431	73	33.403	100
● Reaseguro cedido y retrocedido .....	(6.800)	31	(14.802)	69	(21.602)	100
<b>Total no vida .....</b>	<b>34.318</b>	<b>56</b>	<b>26.555</b>	<b>44</b>	<b>60.873</b>	<b>100</b>
Primas y recargos netos, vida:						
● Seguro directo .....	43.967	99	456	1	44.423	100
● Reaseguro aceptado .....	103	23	346	77	449	100
● Reaseguro cedido y retrocedido .....	(1.031)	96	(43)	4	(1.074)	100
<b>Total vida .....</b>	<b>43.039</b>	<b>98</b>	<b>759</b>	<b>2</b>	<b>43.798</b>	<b>100</b>
Primas y recargos netos, totales:						
● Seguro directo .....	76.113	81	17.382	19	93.495	100
● Reaseguro aceptado .....	9.075	27	24.777	73	33.852	100
● Reaseguro cedido y retrocedido .....	(7.831)	35	(14.845)	65	(22.676)	100
<b>Total .....</b>	<b>77.357</b>	<b>74</b>	<b>27.314</b>	<b>26</b>	<b>104.671</b>	<b>100</b>

Datos en millones de pesetas.

Durante 1991 las sociedades del Grupo emplearon la siguiente plantilla promedio de personal por categoría profesional:

N.º medio de Categorías	Empleados
Jefes .....	561
Administrativos .....	1.545
Subalternos .....	468
Otros .....	883
<b>Total .....</b>	<b>3.457</b>

Las pérdidas excepcionales han ascendido a 1.209 millones de pesetas correspondiendo al ejercicio y a ejercicios anteriores 1.161 y 48 millones de pesetas, respectivamente. Los beneficios excepcionales son de 274 millones de pesetas correspondiendo al ejercicio y a ejercicio anteriores 271 y 3 millones de pesetas, respectivamente.

El siguiente cuadro refleja, una vez deducidos los ajustes de consolidación, la aportación de las sociedades que forman el perímetro de consolidación a los resultados consolidados y la parte del resultado atribuido a los socios externos. Esta información se presenta agrupada por cada una de las Sociedades que son a su vez dominantes de otros subgrupos dentro del perímetro de consolidación y se consolidan directamente en CORPORACION MAPFRE.

Sociedad/Subgrupo	Aportación al resultado del Grupo	Resultado atribuido a los socios externos	Total
Corporación Mapfre, CIR., S. A. ....	1.582	—	1.582
Mapfre Vida, S. A. (*) ....	2.424	46	2.470
Mapfre Seguros Generales, S. A. (*) ....	1.100	332	1.432
Mapfre X.L., CIR., S. A. (*) ....	1.161	172	1.333
Mapfre Internacional, S. A. (*) ....	245	89	334
Mapfre Caución y Crédito, S. A. (*) ....	46	1	47
Banco Mapfre, S. A. (*) ....	51	—	51
Mapfre Inmuebles, S. A. (*) ....	222	—	222
Mapfre Asistencia, S. A. (*) ....	1	—	1
Mapfre London Ltd. (*) ....	(329)	—	(329)
Mapfre Video y Comunicación, S. A. (**)	1	—	1
Compagnie Inter. D'Assurances e Reassurances (**).	49	—	49
Mapfre Pensiones, S. A. (**)	(7)	—	(7)
Mapfre Consultores, S. A. (**)	9	—	9
<b>Total .....</b>	<b>6.555</b>	<b>640</b>	<b>7.195</b>

Datos en millones de pesetas.

(\*) Estas sociedades son dominantes de subgrupos y la información que se muestra corresponde a sus respectivos datos consolidados.

(\*\*) Resultados procedentes de la participación minoritaria de la Corporación en sociedades dependientes integradas en subgrupos de consolidación inferiores.

## 21

### OTRAS OPERACIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Durante 1991, se han realizado con MAPFRE MUTUALIDAD ventas y compras de inmuebles. Su detalle es:

Ventas de inmuebles:

● Valor de la venta .....	5.659
● Beneficio obtenido .....	1.221

Compras de inmuebles:

● Valor de la compra .....	108
----------------------------	-----

Datos en millones de pesetas.

Todas las transacciones de compra-venta de inmuebles entre sociedades del Grupo se han realizado en función de las valoraciones efectuadas por expertos independientes.

Al 31 de diciembre de 1991, la Corporación y sus sociedades filiales mantienen saldos en cuenta corriente con BANCO MAPFRE por importe de 2.212 millones de pesetas, aproximadamente.

## 22

### OTRA INFORMACION

#### Aportaciones a Fundaciones

CORPORACION MAPFRE y algunas de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación, contribuyen con aportaciones económicas a financiar las actividades científicas y formativas de las Fundaciones creadas por el Grupo. Estas aportaciones se efectúan vía distribución de beneficios. En las propuestas de distribución de beneficios correspondientes al ejercicio 1991 están previstas aportaciones, en conjunto, por importe de 268 millones de pesetas.

## Remuneraciones del Organo de Administración de la Corporación:

Concepto	Importe
Sueldos .....	57
Otras remuneraciones .....	2
<b>Total .....</b>	<b>59</b>

Datos en millones de pesetas.

## Anticipos y créditos a los miembros del Organo de Administración de la Corporación:

Concepto	Tipo de interés	Importe concedido	Importe devuelto	Importe pendiente
Anticipos .....	6 por 100	4	1	3
Préstamos .....	9 por 100	3	2	1
<b>Total .....</b>		<b>7</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

Datos en millones de pesetas.

## Obligaciones con el Organo de Administración de la Corporación:

Concepto	Importe
Premio jubilación .....	3
Complemento pensiones .....	70
<b>Total .....</b>	<b>73</b>

Datos en millones de pesetas.

La cifras consignadas como Remuneraciones corresponden a la suma de las percibidas por todos los Directivos que ostentan cargos en el Consejo de la Corporación, cualquiera que sea la sociedad del Grupo o asociada que las satisfaga.

En anticipos y créditos se recogen aquéllos concedidos por cualquiera de las sociedades a los miembros del Organo de Administración de la Corporación.

En Obligaciones se incluyen aquellas contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del Organo de Administración de la Corporación.

## 23

## ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

La administración portuguesa ha dictado en los primeros meses del año normas de obligado cumplimiento que podrían afectar a la presentación de los datos de cierre del ejercicio anterior de la sucursales en Portugal de las sociedades MAPFRE SEGUROS GENERALES, S. A.; MAPFRE VIDA, S. A. y MAPFRE CAUCION Y CREDITO, S. A. Sin embargo, se estima que su posible incidencia en las cuentas anuales consolidadas sería escasamente significativa.

## CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS (ANEXO 1)

Nombre	Domicilio	Actividad	Participación			Datos cierre ejercicio 31.12.1991		
			Titular	Importe	%	Capital	Reservas	Resultado
<b>VIDA</b>								
MAPFRE Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros .....	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Seguros y Reaseguros	Corporación MAPFRE	4.953	97,4913	3.500	4.741	3.216 (A)
MAPFRE Indosuez, S.V., S. A. .....	C/ Pedro Valdivia, 10 (Madrid)	Sociedad de Valores	MAPFRE Vida Banco MAPFRE	450 303	30 20	1.500	14	51 (D)
Centro Médico Chequeos MAPFRE Vida ...	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Servicios Médicos	MAPFRE Vida	54	100	98	—	(44) (A)
Servicios Financieros MAPFRE .....	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Servicios Financieros	MAPFRE Vida	152	100	150	11	(2) (A)
MAPFRE Pensiones .....	Paseo de Recoletos, 25	Administración fondo pensiones	Corporación MAPFRE MAPFRE Vida	114 114	30 30	500	(99)	(21) (A)
MAPFRE Vida Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S. A. .....	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Gestión Fondo Pensiones	MAPFRE Vida Centro Médico Servicios Financieros MAPFRE	148 1 1	98,667 0,667 0,667	150	2	— (A)
MAPFRE Indosuez, Soc. Gest. II. Co. ....	C/ Pedro de Valdivia, 10 (Madrid)	Gestora Inst. Inversión colec.	MAPFRE Vida	75	50	150	—	15 (B)
Consultora Actuarial y de Pensiones MAPFRE Vida, S. A. .....	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Consultora Asesoramiento Fondo Pensiones	MAPFRE Vida Servicios Financieros MAPFRE	65 0	99,998 0,002	65	12	— (A)
Gestión Moda Shopping, S. A. .....	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Gestión Comercial	MAPFRE Vida Servicios Financieros MAPFRE	13 0	99,996 0,004	16	(3)	— (A)
Miraceti, S. A. .....	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Inmobiliaria	MAPFRE Vida Servicios Financieros MAPFRE	5.990 0	99,9999 0,0001	5.653	(4)	46 (A)
Jaramiel Sociedad de Inversión Mobiliaria...	C/ Pedro de Valdivia, 10 (Madrid)	Financiero Inversión Mobiliaria	MAPFRE Vida MAPFRE Indosuez Servicios Financieros MAPFRE	54 1 36	11.2227 0,25 8.4538	400	34	19 (D)
G.P. 40, Sdad. Agen. Seg. MAPFRE Vida ..	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Agencia de Seguros	MAPFRE Vida	18	99,9926	27	(6)	(4) (A)
Librería Arte y Cultura, S. A. .....	Avda. General Perón, 40 (Madrid)	Comercio al por menor, Libros	MAPFRE Vida	26	76,6667	75	(2)	(40) (B)
MAPFRE Video y Comunicación, S. A. ....	C/ Sor Angela de la Cruz, 6 (Madrid)	Agencia Publicitaria Producción Venta y Distribución Videos	MAPFRE Vida MAPFRE Seguros Generales	31 7	60 13.3333	75	(29)	6 (B)
MAPFRE Property .....	43, Blvd. Royal (Luxemburgo)	Fondo Inversión Inmobiliaria	MAPFRE Vida MAPFRE Seguros Generales	162 93	35 20	464	8	2 (D)
Security National Life Co. .....	Avda. Muñoz Rivera, 396 San Juan (Puerto Rico)	Seguros	MAPFRE Vida MAPFRE Internacional	656 296	60 40	448	517	(23) (A)
<b>SEGUROS GENERALES</b>								
MAPFRE Seguros Generales, S. A. .....	C/ Francisco de Rojas, 12 (Madrid)	Seguros y Reaseguros	Corporación MAPFRE	3.941	97,1280	3.500	2.584	758 (A)
MAPFRE Andalucía C. Seguros Generales ..	Avda. de la Aurora, 34-36 (Málaga)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	503	100	500	63	137 (A)
MAPFRE Cataluña .....	Avda. Diagonal, 579-587 (Barcelona)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	503	100	500	44	296 (A)

Millones de pesetas.

Denominación	Domicilio	Actividad	Participación			Datos cierre del ejercicio 1991		
			Titular	Importe	%	Capital	Reservas	Resultado
<b>SEGUROS GENERALES (Continuación)</b>								
MAPFRE Guanarteme Cia. Seg. Gral. ....	C/ León y Castillo, 57 (Canarias)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	550	55	1.000	312	611 (A)
MAPFRE Levante, Cia. Seg. Gral. ....	Avda. Eusebio Sempere, 11 (Alicante)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	503	100	500	73	238 (A)
MAPFRE Norte Cia. de Seg. Gral. ....	Avda. Sabino Arana, 4 (Bilbao)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	504	100	500	62	44 (A)
MAPFRE Noroeste Cia. Seg. Gral. ....	C/ Uria, 30 (Oviedo)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	504	100	500	97	230 (A)
MAPFRE Industrial, S. A. de Seguros ....	C/ Manuel Cortina, 2 (Madrid)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	360	36			
			MAPFRE Andalucía	110	11			
			MAPFRE Cataluña	110	11	1.000	10	49 (A)
			MAPFRE Levante	110	11			
			MAPFRE Noroeste	110	11			
			MAPFRE Norte	200	20			
Itsemep Ibérica, S. A. ....	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid)	Invest., Formac. y Asesoram.	MAPFRE Seguros Generales	4	100	9	(1)	(4) (A)
Itsemep Fuego, S. A. ....	Crt. Avila-Valladolid, Km. 1 (Avila)	Invest., Formac. y Asesoram.	MAPFRE Seguros Generales	107	99,999	150	(20)	(23) (A)
Releemap, S. A. ....	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid)	Invest., Formac. y Asesoram.	MAPFRE Seguros Generales	50	100	60	(12)	3 (A)
MAPFRE Consultores de Seguros y Reaseguros, S. A. ....	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid)	Servicio de Asesoramiento y Gestión	Corporación MAPFRE	10	50			
			MAPFRE Seguros Generales	10	50	20	20	14 (A)
Seguridad MAPFRE, Segurmap, S. A. ....	C/ Francisco de Rojas, 12 (Madrid)	Central Alarms	MAPFRE Seguros Generales	98	100	143	18	(64) (A)
Gestora de Seguros de MAPFRE Diversos, Sociedad de Agencia, S. A. ....	C/ Francisco de Rojas, 12 (Madrid)	Agencia de Seguros	MAPFRE Seguros Generales	7,6	76			
			MAPFRE Andalucía	0,4	4			
			MAPFRE Cataluña	0,4	4	10	1	1 (A)
			MAPFRE Guanarteme	0,4	4			
			MAPFRE Levante	0,4	4			
			MAPFRE Noroeste	0,4	4			
			MAPFRE Norte	0,4	4			
MAPFRE Serv. Marítimos, Com. Liq. ....	Avda. Sabino Arana, 4 (Bilbao)	Liquidación Averías	MAPFRE Seguros Generales	70	100	71	28	(28) (A)
Servicios Integra. Ahorro Energ. ....	Echegaray, 25 (Madrid)	Servicios	MAPFRE Seguros Generales	—	100	50	(22)	(51) (B)
MAPFRE Servicios Informática, S. A. ....	Ctra. Pozuelo-Majadahonda, Km. 3,800 (Madrid)	Informática	MAPFRE Seguros Generales	14	7.143	175	12	7 (D)
MAPFRE Balear, Cia. Seg. Grales. ....	Avda. Jaume III, 20 (I. BALEARES)	Seguros y Reaseguros	MAPFRE Seguros Generales	100	60	175	(9)	— (A)
Itsemep Portugal, Segurança ....	Avda. Liberdade, 40 Lisboa (Portugal)	Investig., Formac. y Asesoram.	MAPFRE Seguros Generales	0	99,96	36	(22)	(15) (A)
Imocasais Gestao Mobiliaria e Inmobiliaria ....	Avda. Liberdade, 40 Lisboa (Portugal)	Inversión y Gestión Mobiliaria e Inmobiliaria	MAPFRE Seguros Generales	138	16,5			
			MAPFRE Cataluña	104	12,5			
			MAPFRE Andalucía	100	12			
			MAPFRE Levante	104	12,5	331	—	(4) (A)
			MAPFRE Noroeste	104	12,5			
			MAPFRE Guanarteme	104	12,5			
			MAPFRE Caución	180	21,5			

Millones de pesetas.

Denominación	Domicilio	Actividad	Participación			Datos cierre del ejercicio 1991		
			Titular	Importe	%	Capital	Reservas	Resultado
<b>REASEGURO</b>								
MAPFRE X. L., CIR., S. A. ....	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid)	Reaseguros	Corporación MAPFRE	7.000	100	8.080	146	433 (A)
MAPFRE Chile Reaseguros, S. A. ....	Bandera 84, piso 6, Santiago (Chile)	Holding	MAPFRE X.L.	2.745	100	2.295	936	962 (A)
Inversiones Ibéricas, S. A. ....	Bandera 84, piso 6, Santiago (Chile)	Inversión Mobiliaria	MAPFRE Chile Reaseguros	4.483	98	2.472	744	1.031 (A)
Cimenta, Admon. de Fondos Invers. ....	Agustina 1141, piso 5 (Chile)	Financiera e Inmobiliaria	Inversiones Ibericas	13	33	49	(13)	(1) (D)
Caja Reaseguradora de Chile, S. A. ....	Bandera 84, piso 6, Santiago (Chile)	Reaseguro	Inversiones Ibericas	3.982	88,4695	2.649	947	892 (A)
Constructora e Inmobil. Apoquindo 4499 Ltda. ....	Isidora Goyenechea 3185, Dpto. F (Chile)	Constructora	Inversiones Ibericas	32	10		—	— (D)
Compañía Nacional de Rentas ....	Bandera 84, piso 6, Santiago (Chile)	Inmobiliaria	Caja Reaseguradora de Chile	39	87,08	45	(4)	(1) (A)
Caja Reaseguradora Argentina ....	Cordova 1450 (Argentina)	Reaseguros	Caja Reaseguradora de Chile	9	100	43	3	(37) (A)
Sociedad Constructora y de Inversiones Martín Zamora Ltd. ....	Bandera 84, piso 6, Santiago (Chile)	Inmobiliaria	Caja Reaseguradora de Chile	8	50		12	12 (13) (A)
Compagnie Internationale D'Assurances et Reassurances ....	45, Rue de Treves Bruselas (Bélgica)	Seguros y Reaseguros	Corporación MAPFRE	832	18,94			
			MAPFRE X.L.	873	20	3.043	1.378	85 (A)
			Maplux	574	13,304			
			Reinsurance					
Compagnie Europeene de Courtage ....	54, Rue du Pepin (Bélgica)	Corretaje Seg. y Reaseguros	Ciar	2	30	8	—	(2) (D)
Euris Societe D'Invest. Cap. Var. ....	49, Blvd. Prince Henri (Luxemburgo)	Inversión Mobiliaria	Ciar	233	100	234	—	24 (A)
Reaseguradora Hemisférica, S. A. ....	Carrera 11, N.º 93-B-09 Bogotá (Colombia)	Reaseguro	MAPFRE X.L.	546	88,6996	196	99	72 (A)
Maplux Reinsurance Company Ltd. ....	10, Rue de la Greve (Luxemburgo)	Reaseguros	Corporación MAPFRE	8	1		802	— (A)
			MAPFRE X.L.	794	99			
MAPFRE Asistencia, Cia. Inter. de Seguros y Reaseguros, S. A. ....	C/ Claudio Coello, 123 (Madrid)	Seguros y Reaseguros	Corporación MAPFRE	24	8		250	19 (6) (D)
			MAPFRE X.L.	101	42			
Iberoasistencia Argentina ....	Cordova, 1450-1455 (Argentina)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	0	25	39	—	— (C)
			Caja Reaseguradora de Chile	8	75			
Sur Asistencia ....	San Crescente, 81, piso 7 (Chile)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	3	25			
			Caja Reaseguradora de Chile	9	75	33	(10)	(14) (A)
Iberoasistencia, S. A. ....	Claudio Coello, 123 (Madrid)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	2	99,92			
			MAPFRE Finanzas	0	0,04		10	— 1 (A)
			MAPFRE Servicios					
			MAPFRE Leasing	0	0,04			
Ireland Assistance Ltd. ....	Celtic Court, Salt Hill (Irlanda)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	17	50	34	—	(4) (C)
Méxic. Asistencia, S. A. ....	Porfirio Diaz, 100 (México)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	6	99,9996	18	—	(10) (C)
Iberoasistencia Portugal ....	Avda. Liberdade, 40 Lisboa (Portugal)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	29	99,992	36	—	1 (C)

Millones de pesetas.

Denominación	Domicilio	Actividad	Participación			Datos cierre del ejercicio 1991		
			Titular	Importe	%	Capital	Reservas	Resultado
<b>REASEGUROS (Continuación)</b>								
Afrique Asistencia .....	11, Rue Iman Shanoun (Túnez)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	14	49	28	—	(8) (E)
Veneasistencia .....	Avda. del Libertador Caracas (Venezuela)	Asistencia en viaje	MAPFRE Asistencia	6	99,99			
			MAPFRE X.L.	0,3	0,1	15	—	2 (C)
Cormap Servizi Tecnici, S.R.L. .....	Via Privata Mangili, 2 Milán (Italia)	Entidad inactiva	Corporación MAPFRE	3	99,175	4	(1)	— (C)
<b>INTERNACIONAL</b>								
MAPFRE Internacional, S. A. .....	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid)	Holding	Corporación MAPFRE	16.588	100	13.000	3.393	345 (A)
Amandria, S. A. .....	Carlos Pellegrini 1069 Buenos Aires (Argentina)	Holding	MAPFRE Internacional	539	100	1	1.384	178 (A)
Aconcagua Cia. de Seguros, S. A. .....	Avda. Figueroa Alcorta 3102-3140 Buenos Aires (Argentina)	Seguros	Corporación MAPFRE	4	0,237			
			MAPFRE	335	17,075	0,428	1.695	16 (A)
			Internacional					
			Amandria	1.738	80,25			
Plantaciones mesopotámicas .....	Catamarca 1046 (Argentina)	Explotación Forestal	Aconcagua Cia. de Seguros	26	33	0,035	79	2 (D)
Aconcagua Seguros de Retiro, S. A. .....	Avda. Figueroa Alcorta 3102-3140 Buenos Aires (Argentina)	Seguros	Amandria	91	55			
			MAPFRE	38	45	0,081	176	3 (A)
Aconcagua Cia. General de Seguros Paraguay .....	Alberoz 846 (Paraguay)	Seguros	MAPFRE	2	63			
			Internacional					
			Amandria	3	18	11	12	— (C)
Figal, S. A. .....	Avda. Figueroa Alcorta, 3102-3140 Buenos Aires (Argentina)	Inmueble	Amandria	230	99,999	0,068	246	1 (A)
Surassur, S. A. .....	Lavalle, 445 Buenos Aires (Argentina)	Mediación Seguros	Amandria	4	60	0,001	4	— (A)
MAPFRE Chile Seguros, S. A. .....	Bandera 84, piso 6 Santiago (Chile)	Holding	MAPFRE	931	99,985			
			Internacional	0,1	0,01	844	8	(13) (A)
			MAPFRE					
			Chile					
			Reaseguros					
Admon. y Mandatos Transandina .....	Agustinos, 1127 Santiago (Chile)	Holding	MAPFRE	554	45	948	91	85 (D)
Compañía de Seguros Generales Euroamerica, S. A. .....	Agustinos, 1127 Santiago (Chile)	Seguros	Chile Seguros	88	15,31	549	76	(10) (D)
			Chile Seguros					
			Administración y Mandatos Transandina	379	65,92			
Cia. Seg. Vida Euroamérica, S. A. .....	Agustinos, 1127 Santiago (Chile)	Seguros	Administración y Mandatos Transandina					
Sudamérica de Salud .....	Agustinos, 1127 Santiago (Chile)	Inactiva	Administración y Mandatos Transandina	50	99,9932	74	(24)	(1) (D)
Seguros Caribe, S. A. .....	Carrera 7, N.º 74-36 Bogotá (Colombia)	Seguros	MAPFRE	199	49,328	81	282	48 (E)
Seguros Universales, S. A. .....	C/ 4, N.º 7-73 (Guatemala)	Seguros	Internacional	22	40	9	26	19 (E)
Puerto Rican American Ins. Co. ....	Avda. Chardon/C. González - Hato Rey, San Juan (Puerto Rico)	Seguros	MAPFRE	6.473	93,37	483	6.278	599 (A)
Preferred Risk Ins. Company .....	Avda. Chardon/C. González - Hato Rey, San Juan (Puerto Rico)	Seguros	Puerto Rican American Insurance Co.	561	99,94	96	398	72 (A)
Pan American Corporation .....	Avda. Chardon/C. González - Hato Rey, San Juan (Puerto Rico)	Holding	MAPFRE	2.877	83,9856	145	59	155 (A)
Pan American Ins. Company .....	Avda. Chardon/C. González - Hato Rey, San Juan (Puerto Rico)	Seguros	Pan American Corporation	2.046	99,9975	106	1.682	261 (A)
Pan American Finance Corporat. ....	Avda. Chardon/C. Gonzalez - Hato Rey, San Juan (Puerto Rico)	Financiera	Pan American Corporation	26	37,2208	7	52	9 (A)
			Pan American Insurance Co.	43	62,7792			

Millones de pesetas.

Denominación	Domicilio	Actividad	Participación			Datos cierre del ejercicio 1991		
			Titular	Importe	%	Capital	Reservas	Resultado
<b>INTERNACIONAL (Continuación)</b>								
Puerto Rican Ins. Agency Inc. ....	Avda. Chardon/C. Gonzalez - Hato Rey, San Juan (Puerto Rico)	Mediación Seguros	Pan American Corporation	83	100	7	75	8 (A)
MAPFRE Corporation of Florida .....	9485 Sunset Drive Miami (USA)	Holding	MAPFRE Internacional	1.017	100	968	80	(38) (A)
MAPFRE Ins. Co. of America, Inc. ....	9485 Sunset Drive Miami (USA)	Seguros	MAPFRE Corporation of Florida	209	100	242	4	(40) (A)
Amstar Holding Company .....	9485 Sunset Drive Miami (USA)	Holding	MAPFRE Corporation of Florida	205	70	242	4	(34) (A)
Amstar Insurance Company .....	9485 Sunset Drive Miami (USA)	Seguros	AMSTAR Holding Co.	230	100	266	(37)	(40) (A)
Amstar Premium Finance Company .....	9485 Sunset Drive Miami (USA)	Financiera	AMSTAR Holding Co.	13	37,5		39	(3) (A)
Amstar Management Company .....	9485 Sunset Drive Miami (USA)	Servicios	AMSTAR Holding Co.	22	62,5			
Amerinsurance Inc. ....	9485 Sunset Drive Miami (USA)	Correduría de Seguros	AMSTAR Holding Co.	27	40	1	9	5 (D)
Itsemep Austral, S. A. ....	Avda. Figueroa Alcorta 3102-3140 (Argentina)	Servicios	MAPFRE Internacional	0	98,59	5	(2)	(1) (C)
Veracruz Aseguradora, S. A. ....	Avda. Cent. Empresarial de Sao Paulo (Brasil)	Seguros	MAPFRE Internacional	2.730	44,02	202	5.706	490 (E)
Itsemep do Brasil, Ltda. ....	Rua Sao Carlos Pinhal 696 Sao Paulo (Brasil)	Servicios	MAPFRE Internacional	25	91,77	16	23	(12) (C)
Promotora MAPFRE Caribe, Carima, S. A. ....	Carrera 7 N.º 74-36 Bogotá (Colombia)	Inversiones Inmobiliarias	MAPFRE Internacional	45	70	11	81	1 (C)
MAPFRE Ecuador, S. A. ....	Prov. de Pinchincha Quito (Ecuador)	Inmuebles	MAPFRE Internacional	0	80	4	(4)	(9) (C)
PMC Eastern Europe .....	52 Minories, London EC3N 1jj (Reino Unido)	Holding	MAPFRE Internacional	0	20	0,018	—	(18) (E)
Once .....	C/ 4 - N.º 7-73 (Guatemala)	Holding	MAPFRE Internacional	3	40,74	5	2	— (E)
Progress Insurance .....	Piazza A. Gentili, 3 Palermo (Italia)	Seguros	MAPFRE Internacional	427	70,99	1.492	(275)	(616) (A)
Itsemep Mexico, S. A. de C.V. ....	Porfirio Diaz, 102 (México)	Servicios	MAPFRE Internacional	0	49	0,160	(2)	2 (E)
Seguros Tepeyac .....	Humboldt, 56 (México)	Servicios	MAPFRE Internacional	2.850	49	244	4.164	242 (D)
Apoint, S. A. ....	Avda. Gral. Flores, 2422 Montevideo (Uruguay)	Holding	MAPFRE Internacional	104	100	96	9	(2) (C)
Itsemep Venezuela, C. A. ....	Avda. Libertador-Caracas (Venezuela)	Servicios	MAPFRE Internacional	0,4	100	0,3	—	1 (C)
MAPFRE do Brasil Consultora e Servicios, Ltda. ....	Rua Sao Carlos Pinhal, 696 Sao Paulo (Brasil)	Servicios	Corporación MAPFRE	0,2	0,0373			
			MAPFRE	370	99,9625	57	525	(13) (C)
<b>BANCA, CREDITO Y SERVICIOS FINANCIEROS</b>								
Banco MAPFRE, S. A. ....	Paseo de Recoletos, 23 (Madrid)	Bancaria	Corporación MAPFRE	14.850	86,2949	13.423	2.680	248 (B)
MAPFRE Finanzas Servicios, S. A. ....	C/ Manuel Cortina, 2 (Madrid)	Servicios	Banco MAPFRE	30	100	5	58	— (B)
MAPFRE Leasing, S. A. ....	Paseo de Recoletos, 33 (Madrid)	Leasing	Banco MAPFRE	1.550	100	1.550	—	— (B)
MAPFRE Finanzas, E.F., S. A. ....	Paseo de Recoletos, 33 (Madrid)	Entidad Financiera	Banco MAPFRE	814	94,8030	750	389	(280) (B)
M.F. de Andalucía .....	Avda. Rep. Argentina, 43 (Sevilla)	Entidad Financiera	Banco MAPFRE	423	100	195	228	9 (B)
M.F. del Atlántico .....	C.R. Anaga, edif. Sovispan (Santa Cruz de Tenerife)	Entidad Financiera	Banco MAPFRE	347	100	225	205	(83) (B)

Millones de pesetas.

Denominación	Domicilio	Actividad	Participación			Datos cierre del ejercicio 1991		
			Titular	Importe	%	Capital	Reservas	Resultado
<b>BANCA, CREDITO Y SERVICIOS FINANCIEROS (Continuación)</b>								
M.F. Cataluña y Baleares .....	Avda. Diagonal, 579 (Barcelona)	Entidad Financiera	Banco MAPFRE	632	100	325	307	— (B)
M.F. Navarra, Aragón y Rioja .....	C/ Hermanos Imaz, 1 (Pamplona)	Entidad Financiera	Banco MAPFRE	426	100	215	211	— (B)
MAPFRE Finanzas del Sur EF, S. A. ....	Avda. de Andalucía, 22 (Málaga)	Entidad Financiera	Banco MAPFRE	476	94,44	210	294	26 (B)
MAPFRE Hipotecaria, S.C.H., S. A. ....	Paseo de Recoletos, 33 (Madrid)	Hipotecaria	Banco MAPFRE	562	100	550	143	(100) (B)
MAPFRE Factoring, E.F., S. A. ....	Paseo de Recoletos, 33 (Madrid)	Factoring	Banco MAPFRE	300	100	300	1	— (B)
Finex España, E.F., S. A. ....	Paseo de Recoletos, 33 (Madrid)	Entidad Financiera	Banco MAPFRE	77	50	300	—	(146) (B)
Asemep, Soc. Agen. Seg. Controlada .....	Paseo de Recoletos, 23 (Madrid)	Agencia de Seguros	Banco MAPFRE	5	100	5	—	1 (B)
Fiber, S.F.A.C., S. A. ....	Avda. Liberdade, 40 Lisboa (Portugal)	Sociedad Financiera	Banco MAPFRE	148	40	358	4	15 (E)
MAPFRE London Ltd. ....	Philpot Lane, 2-3 Londres (Reino Unido)	Holding	Corporación MAPFRE	453	100	793	(27)	(57) (B)
MAP Securities Ltd. ....	Philpot Lane, 2-3 Londres (Reino Unido)	Sociedad de Valores	MAPFRE London	272	65,36	830	(9)	(398) (B)
MAP Fund. Managers Limited .....	Philpot Lane, 2-3 Londres (Reino Unido)	Gestión Fondos Inversión	MAP Securities Lht.	25	80,1	282	(233)	(17) (B)
Harwood Lawrence Ltd. ....	34, London Wall Londres (Reino Unido)	Servicios	MAPFRE London	(1)	90	28	(26)	(3) (B)
MAP Financial Serv. Limited .....	Philpot Lane, 2-3 Londres (Reino Unido)	Leasing	MAPFRE London	0	100	2	—	(2) (B)
M. Caución y Crédito Cl. S. Y R., S. A. ....	Paseo de Recoletos, 29 (Madrid)	Seguros y Reaseguros	Corporación MAPFRE	629	96,5	650	229	33 (A)
L'Etoile Commerciale .....	103, Blvd. Haussmann (Francia)	Finanzas	MAPFRE Caución y Crédito	214	9,9939	732	872	122 (E)
Minas MAPFRE Fiancas Ltda. ....	Avda. San Joao, 313 Sao Paulo (Brasil)	Servicios	MAPFRE Caución y Crédito	1	50	3	15	14 (C)
MAPFRE Servicios de Caución, S. A. ....	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid)	Servicios	MAPFRE Caución y Crédito	5	100	5	2	1 (A)
Gestomap, Agencia Seg. Caución .....	Paseo de Recoletos, 23 (Madrid)	Agencia de Seguros	MAPFRE Caución y Crédito	5	100	5	1	1 (A)
Garantías y Crédito de Chile, S. A. ....	Bandera 84, piso 6, Santiago (Chile)	Seguros	Inversiones Ibéricas MAPFRE Caución y Crédito	84	35	277	—	(2) (A)

Millones de pesetas.

Denominación	Domicilio	Actividad	Participación			Datos cierre del ejercicio 1991		
			Titular	Importe	%	Capital	Reservas	Resultado
<b>INMOBILIARIA</b>								
MAPFRE Inmuebles, S. A. ....	Prieto Ureña, 6 (Madrid)	Inmobiliaria	Corporación MAPFRE	2.009	80,1672	1.280	1.069	280 (B)
MAPFRE Construcción, S. A. ....	Prieto Ureña, 6 (Madrid)	Servicios Inmobiliarios	MAPFRE Inmuebles	153	100	150	7	69 (B)
Promapf, S. A. ....	Prieto Ureña, 6 (Madrid)	Servicios Inmobiliarios	MAPFRE Inmuebles	12,5	100	13	—	22 (B)
Fiber, Sociedad Mediadora Inm. ....	Rua Castilho, 39A (Portugal)	Inmobiliaria	MAPFRE Inmuebles	0	50	7	(1)	(5) (C)
Inmobiliaria Calvo-Barbara en Liquidación	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid)	Inmobiliaria	Corporación MAPFRE	103	100	12	90	— (A)

Millones de pesetas.

(A) Sociedades dependientes consolidadas por integración global.

(B) Sociedades dependientes puestas en equivalencia.

(C) Sociedades dependientes excluidas de la consolidación.

(D) Sociedades asociadas y participadas puestas en equivalencia.

(E) Sociedades asociadas y participadas excluidas de la consolidación.

BANCO MAPFRE, S. A. Y SOCIEDADES FILIALES  
 BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO. EJERCICIOS 1991 Y 1990  
 (ANEXO 2)

ACTIVO	1991	1990
CAJA Y BANCO DE ESPAÑA .....	2.527	2.317
ACTIVOS MONETARIOS .....	6.249	8.375
INTERMEDIARIOS FINANCIEROS .....	10.257	5.243
INVERSIONES CREDITICIAS .....	95.919	81.992
Créditos al Sector Público .....	96	1.000
Créditos al Sector Privado y no Residente .....	95.823	80.992
Crédito Comercial .....	7.509	2.347
Con garantía real .....	9.703	8.712
Otros créditos .....	61.576	47.816
Arrendamiento Financiero .....	23.436	24.634
Fondo Provisión Insolvencias .....	-6.401	-2.517
CARTERA VALORES .....	4.056	1.588
Fondos Públicos .....	3.324	762
Otros Valores de Renta Fija .....	264	355
Acciones o Participaciones .....	468	471
ACCIONISTAS Y ACCIONES EN CARTERA .....	—	—
Nominal .....	—	—
Resto .....	—	—
INMOVILIZADO .....	2.828	6.126
DIFERENCIAS ACTIVAS DE CONSOLIDACION .....	—	—
CUENTAS DIVERSAS .....	2.636	2.418
Pérdidas de ejercicios anteriores .....	—	—
En la matriz .....	—	—
En Sociedades Consolidadas .....	—	—
Pérdidas del Ejercicio .....	—	—
Cuentas de Periodificación .....	1.717	1.626
Otras Cuentas .....	919	792
<b>TOTAL</b> .....	<b>124.472</b>	<b>108.059</b>

CUENTAS DE ORDEN .....	142.354	120.178
Avales y Otras Cauciones .....	1.250	512
Créditos Documentarios .....	87	41
Efectos Redescantados o endosados .....	—	11
Disponibles por terceros .....	3.976	1.748
Otras Cuentas de Orden .....	137.041	117.866

Millones de pesetas.

PASIVO	1991	1990
CAPITAL .....	13.423	13.423
RESERVAS .....	2.535	4.581
De la matriz .....	2.370	4.486
De Consolidación .....	165	95
Diferencias pasivas en origen .....	—	91
Reservas en Sociedades Consolidadas .....	165	4
INTERESES MINORITARIOS .....	150	415
De empresas del Grupo no Consolidadas .....	—	—
De Terceros .....	150	415
FINANCIACIONES SUBORDINADAS .....	—	—
BANCO DE ESPAÑA Y FDO. GARANTIA DEPOSITOS .....	—	—
INTERMEDIARIOS FINANCIEROS .....	49.677	40.227
ACREEDORES .....	46.718	43.189
Sector Público .....	2.163	3.053
Sector Privado y no Residente .....	44.555	40.136
EMPRESTITOS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES .....	4.025	1.000
Títulos Hipotecarios .....	1.000	1.000
Otros .....	3.025	—
OTRAS OBLIGACIONES A PAGAR .....	4.080	2.356
CUENTAS DIVERSAS .....	3.681	2.744
Fondos Especiales .....	1.230	223
Beneficio de Ej. Ant. pdtes. de aplicación .....	—	—
Cuentas de Periodificación .....	2.440	2.346
Otras Cuentas .....	11	175
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO .....	183	124
<b>TOTAL</b> .....	<b>124.472</b>	<b>108.059</b>

Millones de pesetas.

BANCO MAPFRE, S. A. Y SOCIEDADES FILIALES  
 CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA. EJERCICIOS 1991 Y 1990  
 (ANEXO 2)

DEBE	1991	1990
COSTES FINANCIEROS .....	13.056	11.414
De Acreedores .....	5.762	883
De empréstitos .....	520	130
De Intermediarios Financieros y otras financiaciones .....	6.774	10.401
PERDIDAS NETAS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO .....	—	—
INSOLVENCIAS .....	3.274	1.514
Amortización de Insolvencias .....	—	—
Dotaciones a los Fondos para Insolvencias .....	3.274	1.514
SANEAMIENTO CARTERA DE VALORES .....	—	17
DOTACIONES A OTROS FONDOS ESPECIALES .....	96	54
PERDIDAS POR ENAJENACIONES .....	16	1
De la Cartera de Valores .....	—	—
De Inmovilizado .....	16	1
GASTOS DE EXPLOTACION .....	6.350	4.469
De Personal .....	3.079	2.040
Generales y de Inmuebles .....	2.909	2.216
Amortizaciones .....	362	213
De activos materiales .....	302	171
Otros .....	60	42
CONTRIBUCION AL FDO. GARANTIA DE DEPOSITOS .....	20	6
OTROS CONCEPTOS .....	—	—
RESULTADOS DE GESTION .....	189	221
Amortización Diferencias Activas de Consolidados .....	75	14
Participaciones de minoritarios .....	-87	10
Provisión Impuestos Sociedades .....	18	73
BENEFICIO NETO .....	183	124
<b>TOTAL</b> .....	<b>23.001</b>	<b>17.696</b>

Millones de pesetas.

HABER	1991	1990
PRODUCTOS DE LA ACTIVIDAD FINANCIERA .....	20.453	17.251
De Banco de España y activos monetarios .....	802	455
De Intermediarios Financieros .....	929	827
De Inversiones Crediticias .....	18.030	15.798
De la Cartera de Títulos y Participaciones .....	692	170
De Fondos Públicos .....	673	—
De Títulos de renta fija .....	19	170
De acciones y participaciones .....	—	—
De otras financiaciones .....	—	1
COMISIONES .....	856	30
De avales y otras cauciones .....	25	12
De otros servicios bancarios y financieros .....	831	18
BENEFICIOS NETOS POR DIFERENCIAS DE CAMBIOS .....	12	3
BENEFICIOS POR ENAJENACIONES .....	1.313	7
De la Cartera de Valores .....	18	7
De Inmovilizado .....	1.295	—
FONDOS ESPECIALES QUE HAN QUEDADO DISPONIBLES	5	19
De Insolvencias .....	—	10
Otros .....	5	9
OTROS PRODUCTOS .....	362	386
De Inmuebles en explotación .....	34	—
Recuperación de activos en suspenso .....	18	22
Otros conceptos .....	310	364
<b>TOTAL</b> .....	<b>23.001</b>	<b>17.696</b>

Millones de pesetas.

## INFORME DE AUDITORIA



■ Orense, 4  
28020 Madrid

■ Tel.: (91) 597 11 42  
Fax: (91) 555 06 62

### INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de CORPORACION MAPFRE,  
Compañía Internacional de Reaseguros, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CORPORACION MAPFRE, Compañía Internacional de Reaseguros, S.A. y sus Sociedades Dependientes (apartado 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1991 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 de la Corporación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Al ser 1991 el primer ejercicio para la formulación obligatoria de las cuentas anuales consolidadas y por los motivos que se indican en el epígrafe 4.c) de la memoria, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntos no muestran las cifras comparativas del ejercicio 1990.

La Corporación y algunas de sus Sociedades Dependientes han realizado transacciones significativas con otras sociedades del SISTEMA MAPFRE. La información sobre estas transacciones se muestra en los apartados 20 y 21 de la memoria.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1991 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CORPORACION MAPFRE, Compañía Internacional de Reaseguros, S.A. y sus Sociedades Dependientes (apartado 2 de la memoria) al 31 de diciembre de 1991 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 compresión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.



2

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1991, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Corporación y de las sociedades que forman su Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1991. 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 auditados de la Corporación y de las sociedades que forman su Grupo.

ERNST & YOUNG

Fernando Pindado Cardona

Madrid, 10 de abril de 1992

BALANCE DE SITUACION  
Y CUENTA  
DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
INDIVIDUALES

## BALANCE DE SITUACION

<b>ACTIVO</b>	1991	1990
Inmovilizado .....	678	560
Inversiones .....	60.801	58.355
Provisiones Técnicas del reaseguro .....	5.773	4.715
Otros activos .....	6.341	5.725
Tesorería .....	3.456	2.880
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	<b>77.049</b>	<b>72.235</b>
Cuentas de orden .....	4.810	198
<b>TOTAL GENERAL</b> .....	<b>81.859</b>	<b>72.433</b>

<b>PASIVO</b>	1991	1990
Capital suscrito .....	11.221	11.221
Reservas patrimoniales .....	38.524	40.381
Resultado del ejercicio después de impuestos .....	3.661	2.954
Provisiones técnicas .....	16.407	12.819
Depósitos recibidos del reaseguro .....	1.977	1.346
Otros pasivos .....	5.259	3.514
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<b>77.049</b>	<b>72.235</b>
Cuentas de orden .....	4.810	198
<b>TOTAL GENERAL</b> .....	<b>81.859</b>	<b>72.433</b>

INFORMACION  
SOBRE  
EL SISTEMA MAPFRE

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

<b>DEBE</b>	1991	1990
Prestaciones y gastos .....	11.963	10.371
Comisiones y participaciones .....	4.796	4.421
Gastos de explotación .....	1.298	1.079
Gastos financieros .....	1.959	2.572
Impuesto sobre sociedades .....	59	360
Beneficios del ejercicio después de impuestos .....	3.661	2.954
<b>TOTAL DEBE</b> .....	<b>23.736</b>	<b>21.757</b>

<b>HABER</b>	1991	1990
Primas netas adquiridas .....	15.605	15.013
Ingresos financieros .....	8.131	6.744
<b>TOTAL HABER</b> .....	<b>23.736</b>	<b>21.757</b>

Datos en millones de pesetas.

## INFORMACION SOBRE EL SISTEMA MAPFRE

Los ingresos consolidados de MAPFRE MUTUALIDAD y sus sociedades filiales (Sistema MAPFRE) han alcanzado en 1991 la cifra de 266.686 millones de pesetas, con incremento del 23 por 100 respecto a 1990. Se incluyen en esta cifra 29.695 millones de pesetas de ingresos de las entidades no aseguradoras, que se presentan por el procedimiento de puesta en equivalencia de acuerdo con la normativa contable, y 4.094 millones de la Mutualidad MAPFRE AGROPECUARIA, no incluida en la consolidación.

Los recursos propios consolidados del sistema han alcanzado la cifra de 59.672 millones de pesetas, con incremento del 12% respecto al ejercicio anterior.

Los activos totales consolidados ascienden a 408.458 millones de los que 98.123 corresponden a Inversiones Inmobiliarias, 154.704 a Inversiones Financieras y 32.030 a Tesorería y Activos Monetarios.

El beneficio consolidado antes de impuestos es de 10.158 millones de pesetas, y el beneficio después de impuestos, 8.550 millones de pesetas, de cuya cifra 2.754 millones correspondan a la participación de accionistas minoritarios.

### PRINCIPALES ACTIVIDADES

El sistema MAPFRE agrupa a entidades que operan en seguros y reaseguro, en banca y crédito, en promoción y servicios inmobiliarios y en otros sectores de servicios.

La principal actividad está constituida por el seguro y el reaseguro, con un volumen total consolidado de primas en 1991 de 198.184 millones de pesetas, de los que 171.152 millones corresponden a seguro directo y 27.032 a reaseguro aceptado. Estas cifras incluyen 3.944 millones de pesetas de primas de MAPFRE AGROPECUARIA.

La mayor parte de las primas corresponde al negocio de seguro directo en España, donde al final de 1991 el Sistema MAPFRE tenía 1.813 oficinas abiertas al público, con 4.937 empleados.

Las distintas entidades que componen el Sistema MAPFRE se agrupan en Unidades Operativas, de cuya actuación en 1991 se da cuenta a continuación.

La *Unidad de Automóviles* corresponde a la propia actividad operativa de MAPFRE MUTUALIDAD, que actúa de forma especializada en el Seguro de Automóviles.

En 1991 la Mutualidad alcanzó un volumen de primas de 73.844 millones de pesetas, con incremento del 20% respecto al año anterior. El total de vehículos asegurados ascendía a final de 1991 a 1.713.770, frente a 1.550.294 a finales de 1990.

A pesar de las graves dificultades que registra el Seguro de Automóviles en los últimos años, MAPFRE MUTUALIDAD ha obtenido en 1991 una significativa reducción del déficit técnico, con una siniestralidad muy inferior a la del mercado, mediante una política selectiva de aceptación de riesgos, un riguroso control de la gestión de siniestros y un moderado crecimiento de los gastos de gestión.

En 1991 se ha potenciado la operativa informática descentralizada, con más de 300 oficinas comerciales dotadas de mecanización autónoma, y se ha continuado trabajando en el Plan Estratégico Informático de los 90, cuyas principales realizaciones se pondrán en funcionamiento a lo largo de 1992, con la creación de Centros Regionales para la gestión técnico-administrativa del Seguro de Automóviles.

Cabe destacar igualmente la puesta en funcionamiento de un Centro Telefónico, dotado con adecuados sistemas informáticos y de comunicaciones, que ofrecerá a los asegurados y a la red comercial un servicio permanente de atención telefónica para la resolución de la mayoría de los trámites relacionados con el Seguro de Automóviles.

Coordinadamente con MAPFRE MUTUALIDAD actúa otra Mutualidad, MAPFRE AGROPECUARIA, especializada en seguros agrícolas y pecuarios, que alcanzó en 1991 un volumen de primas de seguro directo de 3.930 millones de

pesetas, con incremento del 41% respecto al ejercicio anterior, y obtuvo un beneficio antes de impuestos de 422 millones.

La *Unidad Operativa Tecnológica*, que ha sido objeto de una profunda reestructuración durante 1991 y principios de 1992, integra diversas sociedades de servicios especializados y de desarrollo de nuevas tecnologías: COLEX DATA (MAPFRE LEX), que desarrolla y comercializa, mediante sistemas «online» y «CD-ROM», diversas Bases de Datos Jurídicos de amplio contenido y alta calidad; MAPFRE SOFT ESPAÑA y AMERICA, que desarrollan y comercializan paquetes informáticos, entre ellos el TRONADOR para gestión integral de compañías de seguros; ITSEMAP AMBIENTAL, que presta servicios de campo, laboratorio y consultoría relacionados con la protección del medio ambiente; ITSEMAP FUEGO, que presta servicios de asesoramiento, formación, ensayos e investigación en el área de seguridad contra incendios, riesgos tecnológicos y accidentes mayores; SINAE, que ofrece servicios en áreas relacionadas con el ahorro y la diversificación energética, cogeneración y minicentrales hidráulicas; y, finalmente, ITSEMAP PORTUGAL e ITSEMAP IBEROAMERICA, en las que se integra un conjunto de sociedades que prestan servicios especializados de asesoramiento y formación en materia de seguridad en diversos países.

En el ejercicio 1991, el volumen de ingresos operativos conjuntos de esta Unidad ascendió a 1.008 millones de pesetas, con incremento del 34% respecto al año anterior. El presupuesto de ingresos para el ejercicio 1992 es de 2.370 millones de pesetas, lo que representará un sustancial incremento de la actividad.

A comienzos del ejercicio 1992 se finalizó la construcción del nuevo Centro Tecnológico en San Agustín de Guadalix (Madrid) en el que radicarán algunas de estas sociedades y sus diversos laboratorios e instalaciones para análisis, ensayos e investigación.

Las restantes unidades operativas dependen de CORPORACION

MAPFRE y se informa ampliamente sobre su actividad y resultados en el Informe de Gestión Consolidado de dicha Corporación.

## EVOLUCION PREVISIBLE

El Sistema Mapfre no prevé en 1992 modificaciones sustanciales en la estrategia empresarial llevada a cabo en los últimos años.

El mercado español de seguros ofrece una importante capacidad potencial de crecimiento —fundamentalmente por el nivel aún relativamente bajo del aseguramiento—, lo que permitirá continuar obteniendo en los próximos años tasas de incremento del negocio español sustancialmente superiores a la inflación.

Al mismo tiempo, el desarrollo del BANCO MAPFRE, que ha completado su primer ejercicio con 30 oficinas en 1991, y la actividad de la sociedad de valores MAPFRE INDOSUEZ, complementan la oferta del Sistema con productos financieros y crediticios, dentro de la línea de globalización que se está imponiendo en Europa y en España.

En 1992 se prestará especial atención a consolidar la red de sociedades filiales y asociadas en el extranjero y mejorar su gestión, mediante una implantación efectiva de los sistemas gerenciales y de control de gestión que han permitido el éxito de las entidades MAPFRE en España.

## FUNDACIONES PRIVADAS

De acuerdo con la preocupación social y el sentido de responsabilidad institucional que constituyen principios básicos de su actuación, las entidades del sistema MAPFRE destinan una parte de sus beneficios a promover y financiar actividades no lucrativa de interés general, a través de cinco Fundaciones privadas, de cuyas actividades en el año 1991 se informa a continuación.

La FUNDACION MAPFRE, que tiene por objeto social la promoción de la prevención de los accidentes y la reducción de sus consecuencias, ha llevado a cabo, en su decimoquinto año de actividad, numerosas actuaciones en España, Portugal e Iberoamérica, entre las que destacan la concesión de quince becas y ayudas a la investigación y nueve becas de formación para profesionales españoles; la financiación de tres proyectos de investigación en materia de fuego y uno en materia de ergonomía; la organización de siete simposios y jornadas en España y diecisiete cursos en diez países iberoamericanos, en colaboración con entidades locales; la concesión de sesenta y seis becas para formación y especialización de técnicos iberoamericanos; y la edición de tres monografías y cuatro números de la revista MAPFRE SEGURIDAD. Se han firmado, asimismo, acuerdos de colaboración con la Universidad Central de Venezuela, Fundacentro de Brasil, Asociación Chilena de Seguridad, Instituto de Seguridad del Trabajo de Chile, Mutual de Seguridad de Chile y el Sindicato de Ingenieros del Estado de São Paulo (Brasil). Se ha organizado, en colaboración con la Universidad de Salamanca, el Encuentro Iberoamericano «Riesgo y Trabajo», que ha contado con una representación de 17 países y un total de 200 asistentes, y se ha promovido la creación de la Fundación MAPFRE do Brasil y Delegaciones de la Fundación MAPFRE en Argentina, México, Portugal y Venezuela.

La FUNDACION MAPFRE AMERICA tiene como objetivo la promoción de la solidaridad entre los pueblos y culturas ibéricas y americanas, la defensa y divulgación del legado histórico y cultural de dichos países, y la promoción de las relaciones entre los mismos. En su cuarto año de actuación, ha continuado trabajando en la preparación y edición de las «Colecciones MAPFRE 1492», integradas actualmente por 19 colecciones y 270 títulos. En noviembre tuvo lugar la presentación de la Colección America 92, con motivo de la publicación de los 10 primeros títulos. Se ha constituido, asimismo, el Instituto de Documentación Histórica CARDENAL TAVERA, a través del cual se desa-

rrollará la digitalización de archivos históricos. Se ha continuado la preparación del Catálogo Concordado de los Repertorios Bibliográficos de Hernando Colón y se ha aprobado, además, la publicación de una edición facsímil de los Repertorios «Abecedarium» y «Supplementum», así como la transcripción del Catálogo elaborado por Hernando Colón sobre su colección de Grabados y Estampas.

La FUNDACION CULTURAL MAPFRE VIDA fue creada con la finalidad de desarrollar, con carácter desinteresado todo tipo de actividades para el fomento y difusión de la cultura, las artes y las letras. En su cuarto año de actividad, ha convocado y fallado dos nuevas ediciones de los premios González Ruano, de Periodismo, y Penagos, de Dibujo; ha organizado diversas exposiciones, entre las que destacan las dedicadas a «Finalistas del Premio Penagos», «José Gutiérrez Solana, en las Colecciones de MAPFRE VIDA», «Pablo Gargallo. La nueva edad de los metales», «Japan Print'91» y «El Autorretrato en la Pintura Española, de Goya a Picasso», así como cinco cursos y conferencias y cuatro conciertos musicales.

La FUNDACION MAPFRE MEDICINA tiene como objetivo la promoción y apoyo a la investigación científica y la formación, docencia y divulgación en el área de la Salud, desarrollando actividades en los campos de Traumatología y Rehabilitación, Medicina clínico-laboral, Prevención Cardiovascular, Gestión sanitaria y Promoción de la plena integración social de los minusválidos físicos, mediante la formación profesional que les capacite para la obtención de empleo. En su segundo año de actuación, ha concedido treinta y cinco becas de formación para minusválidos físicos, dieciséis becas y ayudas a la investigación y veintinueve becas de formación a profesionales de Iberoamérica; ha desarrollado los cursos de la Escuela Universitaria de Fisioterapia SALUS INFIRMIERUM-FUNDACION MAPFRE y catorce jornadas, congresos, cursos y seminarios, en colaboración con entidades de diversos países, y ha editado cinco monografías y cuatro números de la Revista MAPFRE MEDICINA.

Se han firmado, asimismo, convenios de colaboración con la Escuela Nacional de Salud, el Instituto de Emergencias Médicas, se mantienen relaciones con la Universidad John Hopkins y se ha colaborado en la creación de un Centro Especial de Empleo.

La FUNDACION MAPFRE ESTUDIOS tiene como finalidad desarrollar, a través de tres Institutos especializados, actividades educacionales, en relación con el mundo de la seguridad, el seguro, las finanzas y la administración de empresas. El Instituto de ciencias del seguro ha impartido los cursos primero, segundo y tercero de los Estudios Superiores de Seguros, con ochenta y tres alumnos y cuarenta y cuatro profesores externos; el Instituto de Seguridad Integral ha organizado el Cuarto Curso Superior de Seguridad Integral, con un total de treinta y cinco alumnos, el Primer Curso Master de Seguridad Integral, con treinta y dos alumnos y varios seminarios y jornadas sobre Gerencia de Riesgos; y el Instituto de Geren-

cia Internacional ha impartido el tercer y cuarto cursos de Formación de Formadores y el Cuarto Seminario Internacional de Gerencia de Riesgos y Solvencia de Entidades Aseguradoras.

En las diversas actividades de esta Fundación, se han concedido un total de cincuenta y tres becas. La Fundación ha editado cuatro números de la revista GERENCIA DE RIESGOS y diversas publicaciones sobre seguros y seguridad, y cuenta, igualmente, con un Centro de Estudios y otro de Documentación, que facilitan apoyo bibliográfico y documental a los Institutos.

En conjunto, las Fundaciones MAPFRE tenían 2.290 millones de pesetas de patrimonio a finales de 1991 y destinaron en dicho ejercicio 691 millones de pesetas a prestaciones de interés general. Las aportaciones que realizarán a estas Fundaciones las distintas entidades MAPFRE con cargo a los beneficios del ejercicio 1991 ascienden a 776 millones de pesetas.



**CORPORACION MAPFRE**  
COMPANIA INTERNACIONAL DE REASEGUROS, S. A.

**Domicilio Social:**

Ctra. de Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, Km. 3,800  
28220 MAJADAHONDA (Madrid)

**Oficinas:**

Paseo de Recoletos, 25. 28004 MADRID.  
Tel. (341) 581 11 00. Telex 42544 MAFR-E y 43225 SCIC-E  
Telefax (341) 419 91 95 - 419 46 78 - 581 11 34.