

Angel Luis Dávila Bermejo, Secretario del Consejo de Administración de MAPFRE S.A., con domicilio social en Carretera de Pozuelo n.º 52, 28222 Majadahonda (Madrid), y C.I.F. n.º A-08055741, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 307, Libro 0, Folio 94, Sección 8, Hoja M-6152, a los efectos del Documento de Registro de Acciones de MAPFRE, S.A. inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores,

CERTIFICA:

- Que la versión en pdf en formato electrónico del Documento de Registro de Acciones de MAPFRE, S.A. es idéntica a la presentada por escrito ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que ha sido objeto de registro el día 17 de octubre de 2013.
- Que se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a difundir por vía telemática el Documento de Registro indicado.

Y para que surta los efectos oportunos se expide la presente certificación en Madrid, a 17 de octubre de 2013.



MAPFRE

DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES

Anexo I del Reglamento (CE) N.º 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004

El presente Documento de Registro de Acciones (modelo Anexo 1) ha sido inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de octubre de 2013

I. FACTORES DE RIESGO INHERENTES AL EMISOR	4
II. DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES	16
1. PERSONAS RESPONSABLES	16
1.1. Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro y, según los casos, de ciertas partes del mismo, con, en el último caso, una indicación de las partes. En caso de personas físicas, incluidos los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión del emisor, indicar el nombre y el cargo y el cargo de la persona; en caso de personas jurídicas, indicar el nombre y el domicilio social.	16
1.2. Declaración de los responsables del documento de registro.....	16
2. AUDITORES DE CUENTAS.....	17
2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional).	17
2.2. Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el período cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes.	17
3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	18
3.1. Información financiera histórica seleccionada relativa al emisor, que se presentará para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, en la misma divisa que la información financiera. La información financiera histórica seleccionada debe proporcionar las cifras clave que resumen la situación financiera del emisor.....	18
3.2. Si se proporciona información financiera seleccionada relativa a períodos intermedios, también se proporcionarán datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio.	20
4. FACTORES DE RIESGO	22
5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	23
5.1. Historia y evolución del emisor.....	23
5.2. Inversiones.	28
6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	34
6.1. Actividades principales.	34
6.2. Mercados principales.....	58
6.3. Factores excepcionales que han influenciado la información recogida en los apartados 6.1 y 6.2 anteriores.	67
6.4. Información sucinta relativa al grado de dependencia del emisor de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación.	67
6.5. Base de cualquier declaración efectuada por el emisor relativa a su competitividad.	67
7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	68
7.1. Si el emisor es parte de un grupo, una breve descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo.	68
7.2. Lista de las filiales significativas del emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la proporción de interés de propiedad y, si es diferente, su proporción de derechos de voto.....	69
8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO	71
8.1. Información relativa a todo inmovilizado material tangible existente o previsto, incluidas las propiedades arrendadas, y cualquier gravamen importante al respecto.	71
9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS.	76
9.1. Situación financiera.	76
9.2. Resultados de explotación.	83
10. RECURSOS DE CAPITAL	85
10.1. Información relativa a los recursos de capital del emisor (a corto y a largo plazo).....	85

10.2. Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor.	91
10.3. Información sobre los requisitos de préstamo y la estructura de financiación del emisor.	91
10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.	97
10.5. Información relativa a las fuentes previstas de fondos necesarias para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.3 (inversiones futuras) y 8.1 (inmovilizado material).	97
11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS.....	98
12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	99
12.1. Tendencias recientes más significativas de la producción, ventas e inventario, y costes y precios de venta desde el fin del ejercicio anterior hasta la fecha del documento de registro.	99
12.2. Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio.	99
13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....	100
14. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS	101
14.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las principales actividades que éstas desarrollan al margen del emisor, si dichas actividades son significativas con respecto a ese emisor:	101
14.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión, y altos directivos.....	108
15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS.....	110
15.1. Importe de la remuneración pagada (incluidos los honorarios contingentes o atrasados) y prestaciones en especie concedidas a esas personas por el emisor y sus filiales por servicios de todo tipo prestados por cualquier persona al emisor y sus filiales.	110
15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.	115
16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN	116
16.1. Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.	116
16.2. Información sobre los contratos de miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones, o la correspondiente declaración negativa.	116
16.3. Información sobre el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de su reglamento interno.....	116
16.4. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobierno corporativo de su país de constitución.	120
17. EMPLEADOS	121
17.1. Número de empleados al final del período o la media para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro (y las variaciones de ese número, si son importantes) y, si es posible y reviste importancia, un desglose de las personas empleadas por categoría principal de actividad y situación geográfica. Si el emisor emplea un número significativo de empleados eventuales, incluir datos sobre el número de empleados eventuales por término medio durante el ejercicio más reciente.	121
17.2. Acciones y opciones de compra de acciones.....	122
17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor.....	123

18. ACCIONISTAS PRINCIPALES	125
18.1. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que no pertenezca a los órganos administrativo, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas o, en caso de no haber tales personas, la correspondiente declaración negativa.....	125
18.2. Si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto, o la correspondiente declaración negativa.....	125
18.3. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.	125
18.4. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.	126
19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS.....	127
20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS	128
20.1. Información financiera histórica.....	128
20.2. Estados financieros.....	134
20.3. Auditoria de la información financiera histórica anual.	134
20.4. Edad de la información financiera más reciente.....	134
20.5. Información intermedia y demás información financiera.....	135
20.6. Política de dividendos.	152
20.7. Procedimientos judiciales y de arbitraje.....	152
20.8. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor.	152
21. INFORMACIÓN ADICIONAL.....	153
21.1. Capital social.....	153
21.2. Estatutos y escritura de constitución.	155
22. CONTRATOS IMPORTANTES	160
23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.	167
23.1. Cuando se incluya en el documento de registro una declaración o un informe atribuido a una persona en calidad de experto, proporcionar el nombre de dicha persona, su dirección profesional, sus cualificaciones y, en su caso, cualquier interés importante que tenga en el emisor. Si el informe se presenta a petición del emisor, una declaración a ese efecto de que se incluye dicha declaración o informe, la forma y el contexto en que se incluye, con el consentimiento de la persona que haya autorizado el contenido de esa parte del documento de registro.	167
23.2. En los casos en que la información proceda de un tercero, proporcionar una confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y que, en la medida en que el emisor tiene conocimiento de ello y puede determinar a partir de la información publicada por ese tercero, no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa. Además, el emisor debe identificar la fuente o fuentes de la información.	167
24. DOCUMENTOS PRESENTADOS.....	168
25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS.....	169

I. FACTORES DE RIESGO INHERENTES AL EMISOR

Se identifican a continuación los principales factores de riesgo que afectan a MAPFRE S.A. (en lo sucesivo “MAPFRE” o la “Sociedad”) y a su sector:

A) Riesgos operacionales.

Riesgo operacional.

La Sociedad está expuesta al riesgo operacional, que se define como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos en los procesos, el personal o los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

La Sociedad cuenta con sistemas para el seguimiento y el control del riesgo operacional. Sin embargo, la posibilidad de sufrir pérdidas por este tipo de riesgo que, por su propia naturaleza, es difícil de prever y cuantificar, no puede ser excluida.

Efectos de los cambios regulatorios o fiscales sobre el negocio de la Sociedad.

La legislación relativa a servicios de seguros o financieros aplicables actualmente a la Sociedad o a sus filiales puede cambiar y producir, eventualmente, un efecto negativo en el negocio o en la rentabilidad de la Sociedad. Las filiales aseguradoras son objeto de regulación especial en los países en los que operan. Las autoridades supervisoras tienen un amplio control administrativo sobre diversos aspectos del negocio asegurador. Este control puede afectar al importe de las primas, las prácticas de marketing y de venta, la distribución de beneficios entre los tomadores de los seguros y los accionistas, la publicidad, los contratos de licencias, los modelos de pólizas, la solvencia, los requisitos de capital y las inversiones permitidas. Entre otras manifestaciones de su capacidad de control, las autoridades supervisoras podrían prohibir que se excluyeran determinados riesgos de las coberturas aseguradas, como por ejemplo, los riesgos derivados de actos terroristas.

Los cambios en las normas tributarias pueden afectar a las ventajas de algunos de los productos de la Sociedad o de sus filiales que actualmente gozan de un tratamiento fiscal favorable.

Efectos de la implicación en procesos judiciales.

La Sociedad está incurso en procedimientos judiciales, generalmente de orden civil y laboral, sin que ninguno de ellos tenga importancia significativa.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes impuestos no podrán considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción (para las sociedades españolas cuatro años).

A 31 de diciembre de 2012 las sociedades españolas tienen abiertos a inspección todos los impuestos a que están sometidas por los ejercicios 2008 a 2012, así como el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2007. 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 Grupo a 31 de diciembre de 2012 es remota.

Los importes más significativos de las actas de inspección fiscal del GRUPO MAPFRE corresponden al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999, 2000 y 2001 de MAPFRE FAMILIAR (2,7 millones de euros) y de MAPFRE VIDA (2 millones de euros). Las liquidaciones derivadas de las actas se encuentran recurridas ante el Tribunal Económico-Administrativo Central y el Tribunal Supremo, respectivamente, estando pendiente la resolución definitiva de los procedimientos. En opinión de los asesores del Grupo la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales significativos no contabilizados por este concepto es remota.

B) Riesgos financieros.

Fluctuación del precio de la acción de la Sociedad.

El precio de la acción de MAPFRE puede verse afectado, entre otros factores, por la volatilidad en el mercado de valores en general, y en el sector asegurador en particular.

Coste del Plan de incentivos referenciado al valor de las acciones para directivos del Grupo MAPFRE.

Como medio para dar cumplimiento al Plan de Incentivos referenciados al valor de acciones de la Sociedad destinado a directivos del Grupo por el que se les asignarán 7.529.241 acciones de MAPFRE, S.A., en el ejercicio 2008 se contrataron con BBVA dos operaciones de permuta (“swap”) en virtud de las cuales dicha entidad bancaria ha adquirido 8.625.733 acciones y 219.297 acciones, con un precio de ejercicio de 3,2397 y 2,6657 euros por acción, respectivamente, lo que ha supuesto minusvalías de 8,05 millones de euros a 31.12.2012 y de 6,40 millones de euros a 30.6.2013.

En el apartado 17.3 de este Documento se expone con detalle el contenido del plan de incentivos mencionado.

Las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera pueden afectar a los resultados de la Sociedad y al valor de sus activos y pasivos.

A cierre de 2012(último dato disponible), aproximadamente un 37 por ciento de los activos consolidados (21.210,12 millones de euros) y un 36 por ciento de los pasivos consolidados (16.679,79 millones de euros) estaban denominados en divisas distintas del euro. Además, a la misma fecha, más del 57 por ciento de las primas emitidas del seguro directo consolidadas (10.888,35 millones de euros) estaban denominadas en divisas distintas del euro. En la nota 7 de la Memoria Consolidada (*Gestión de Riesgos*), se ofrecen datos cuantitativos de la exposición al riesgo del tipo de cambio.

Las fluctuaciones en el valor del euro en relación con otras monedas han afectado en el pasado y afectarán en el futuro al valor del activo y del pasivo de MAPFRE y, por consiguiente, a su patrimonio neto, así como a los resultados operativos y al flujo de caja. Las diferencias de conversión registradas han supuesto el reconocimiento de

pérdidas en los fondos propios de la Sociedad de 209,05 millones de euros a 31.12.2012 y de 153,8 millones de euros a 30.6.2013.

Asimismo, mientras la mayoría de los Gobiernos de los países en los que la Sociedad opera no ha impuesto prohibiciones a la repatriación de dividendos o a las desinversiones de capital, es posible que en el futuro se establezcan políticas de control de cambio restrictivas. No se ha contratado ningún instrumento de cobertura de tipos de interés o tipos de cambio.

En lo que concierne a las provisiones técnicas originadas por operaciones en el exterior, MAPFRE aplica generalmente una política de inversión en activos denominados en la misma moneda en la que se han adquirido los compromisos con los asegurados.

Una parte significativa de los resultados está sujeta a fluctuaciones en los mercados financieros.

Los rendimientos que proporcionan las inversiones representan una parte importante del conjunto de los ingresos de la Sociedad (12 por ciento a 31.12.2012 y 12 por ciento a 30.6.2013).

Las fluctuaciones en los mercados financieros, especialmente en los mercados de renta fija, pueden reducir el valor o los ingresos de la cartera de inversiones de la Sociedad, circunstancia que podría tener un impacto negativo en la situación financiera y en los resultados consolidados. A 31.12.2012, los valores de renta fija representaban un 93 por ciento del total de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, y a 30.6.2013 un 93 por ciento.

Las fluctuaciones en los rendimientos de los valores de renta variable influyen asimismo en el comportamiento de los consumidores, lo que puede afectar especialmente a los negocios de seguro de Vida y de gestión de activos de la Sociedad.

La demanda de productos vinculados a los valores de renta fija, tales como los fondos de pensiones que invierten en ese tipo de activos, puede disminuir cuando los mercados de renta variable evolucionan favorablemente y aumentar cuando los mercados de renta variable se debilitan. La demanda de productos de inversión vinculados a los valores de renta variable, tales como los fondos de inversión que invierten en ese tipo de activos, puede aumentar cuando los mercados de renta variable evolucionan favorablemente, y normalmente es menor cuando la tendencia de dichos mercados es bajista.

Los ingresos por las operaciones de Seguro de Vida y Gestión de Activos de MAPFRE están directamente relacionados con el valor de los activos gestionados. Por tanto, una caída en los mercados podría afectar negativamente a estos ingresos.

Las inversiones en valores de renta variable y en fondos de inversión, cuyo valor está habitualmente expuesto a una mayor volatilidad, tienen un peso limitado en el balance de la Sociedad, suponiendo aproximadamente un 5,6 por ciento de las inversiones financieras totales a 31.12.2012 y un 5,8 por ciento a 30.6.2013.

El VaR o valor en riesgo (máxima variación esperada en un horizonte temporal de un año y para un nivel de confianza del 99 por ciento) de los valores de renta variable y fondos de inversión expuestos al riesgo bursátil, asciende a 31.12.2012 (último dato disponible) y 31.12.2011 a 381,71 y 596,71 millones de euros, respectivamente.

Exposición a las fluctuaciones en los tipos de interés.

Los siguientes cuadros detallan la información significativa de los dos últimos ejercicios (últimos datos disponibles) relativa al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de los activos y pasivos financieros:

Cartera	Importe del activo expuesto al riesgo de tipo de interés en valor razonable					
	Tipo de interés fijo		No expuesto al riesgo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
A vencimiento	1.331,84	1.760,44	41,50	6,53	1.373,34	1.766,97
Disponibles para la venta	21.875,27	20.812,60	6.496,97	6.075,85	28.372,24	26.888,45
De negociación	2.526,95	2.590,08	1.303,76	408,56	3.830,71	2.998,64
Total	25.734,06	25.163,12	7.842,23	6.490,94	33.576,29	31.654,06

Datos en millones de euros

Concepto	Importe del pasivo expuesto al riesgo de tipo de interés en valor razonable					
	Tipo de interés fijo		No expuesto al riesgo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Pasivos subordinados	597,10	599,39	8,51	8,51	605,61	607,90
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	1.151,16	153,71	--	--	1.151,16	153,71
Deudas con entidades de crédito	62,64	33,61	88,64	1.119,76	151,28	1.153,37
Otros pasivos financieros	47,31	74,84	10,73	317,98	58,04	392,82
Total	1.858,21	861,55	107,88	1.446,25	1.966,09	2.307,80

Datos en millones de euros

Los siguientes cuadros detallan la información significativa de los dos últimos ejercicios relativa al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de las inversiones financieras por vencimiento, tipo de interés medio y duración modificada (no incluyen las inversiones en acciones y fondos de inversión que, por su propia naturaleza, no se pueden clasificar con precisión por plazo de vencimiento):

A 31 de diciembre de 2012 (último dato disponible)

Concepto	Saldo final	Vencimiento a:						Tipo de interés medio %	Duración modificada %
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Posteriores o sin vencimiento		
CARTERA A VENCIMIENTO									
Renta fija	1.361,24	203,43	263,74	139,66	136,94	152,72	464,76	7,48	4,27
Otras inversiones	12,10	8,81	0,01	0,01	0,31	--	2,95	2,85	4,25
Total cartera a vencimiento	1.373,34	212,24	263,75	139,67	137,25	152,72	467,71	--	--
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA									
Renta fija	26.743,46	1.808,06	1.930,16	2.361,33	2.283,36	2.476,85	15.883,71	4,75	6,11
Otras inversiones	88,17	60,79	--	--	--	0,23	27,14	3,81	0,32
Total cartera disponible para la venta	26.831,63	1.868,85	1.930,16	2.361,33	2.283,36	2.477,08	15.910,85	--	--
CARTERA DE NEGOCIACIÓN									
Permutas financieras swaps	355,92	(187,16)	(218,70)	(194,17)	(225,70)	(207,60)	1.389,24	0,08	0,21
Opciones	5,38	--	5,38	--	--	--	--	--	--
Renta fija	3.133,86	1.391,49	257,37	262,43	327,59	158,77	736,22	7,50	--
Total cartera de negociación	3.495,16	1.204,33	44,05	68,26	101,89	(48,83)	2.125,46	--	--

Datos en millones de euros

A 31 de diciembre de 2011

Concepto	Saldo final	Vencimiento a:						Tipo de interés medio %	Duración modificada %
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Posteriores o sin vencimiento		
CARTERA A VENCIMIENTO									
Renta fija	1.763,25	552,40	128,90	281,76	132,04	89,67	578,48	8,97	3,19
Otras inversiones	3,72	1,05	--	--	0,40	--	2,27	2,95	0,66
Total cartera a vencimiento	1.766,97	553,45	128,90	281,76	132,44	89,67	580,75	--	--
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA									
Renta fija	25.170,40	2.287,32	1.956,35	2.353,98	2.165,62	2.510,04	13.897,09	5,06	6,05
Otras inversiones	216,56	60,21	--	--	--	0,47	155,88	4,00	10,51
Total cartera disponible para la venta	25.386,96	2.347,53	1.956,35	2.353,98	2.165,62	2.510,51	14.052,97	--	--
CARTERA DE NEGOCIACIÓN									
Permutas financieras swaps	73,41	--	--	--	--	--	73,41	--	--
Opciones	11,13	6,74	--	4,39	--	--	--	--	--
Renta fija	2.330,66	1.008,12	293,97	228,85	228,74	144,35	426,63	8,79	3,90
Total cartera de negociación	2.415,20	1.014,86	293,97	233,24	228,74	144,35	500,04	--	--

Datos en millones de euros

(*) La duración modificada refleja la sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés y representa una aproximación al valor de la variación porcentual en el valor de los activos financieros por cada punto porcentual (100 puntos básicos) de variación de los tipos de interés.

Exposición al riesgo crediticio de las carteras de inversión de la Sociedad.

Los rendimientos de las inversiones son también sensibles a los cambios en las condiciones económicas generales, incluyendo las variaciones en valoración crediticia general de los emisores de valores de deuda. Por ejemplo, el valor de un instrumento de renta fija puede verse reducido por cambios en la calificación crediticia (“*rating*”) o por la eventual insolvencia de su emisor. En los apartados 5.2.1 y 20.6 se incluye información detallada sobre el riesgo de crédito de los valores de renta fija en los últimos tres ejercicios y a 30.6.2013 respectivamente. A 30.6.2013 existen inversiones en deuda soberana por importe de 17.919,2 millones de euros, lo que supone un 53,9 por ciento del total de cartera de inversiones y tesorería y un 60,1 de la cartera total de renta fija.

Dentro de los valores de renta fija a 30.6.2013 se incluyen los valores emitidos por gobiernos que se detallan a continuación:

España	10.584,11
Brasil	2.798,44
Italia	1.133,05
Estados Unidos	734,42
Portugal	432,67
Malta	427,41
Colombia	356,63
Venezuela	284,96
Francia	105,42
Otros	1.070,91
Total	17.919,02

Datos en millones de euros

Exposición al riesgo de rebaja de las calificaciones de riesgo crediticio y fortaleza financiera.

La Sociedad y algunas filiales cuentan con clasificaciones de riesgo crediticio y fortaleza financiera (“*ratings*”) otorgadas por agencias independientes. Una rebaja de dichos ratings podría afectar negativamente a los resultados del Grupo elevando el coste y la disponibilidad de la financiación ajena y reduciendo la demanda por sus productos de seguro y reaseguro.

A la fecha de registro del presente documento, cuentan con “*rating*” las siguientes entidades del Grupo: MAPFRE, S.A., MAPFRE GLOBAL RISKS, MAPFRE RE, y MAPFRE ASISTENCIA. Sus calificaciones se muestran a continuación:

ENTIDAD	Standard & Poor's	
	Septiembre 2013	2012
MAPFRE S.A. (Rating de emisor de deuda)	BBB- Perspectiva negativa	BBB- Perspectiva negativa
MAPFRE S.A. (Deuda ordinaria €1.000 MM)	BBB-	BBB-
MAPFRE S.A. (Deuda subordinada €700 MM)	BB	BB
MAPFRE GLOBAL RISKS (Rating de fortaleza financiera)	BBB+ Perspectiva negativa	BBB+ Perspectiva negativa
MAPFRE RE (Rating de fortaleza financiera)	BBB+ Perspectiva negativa	BBB+ Perspectiva negativa

ENTIDAD	A.M. Best	
	Septiembre 2013	2012
MAPFRE RE (Rating de fortaleza financiera)	A Perspectiva negativa	A Perspectiva negativa
MAPFRE GLOBAL RISKS (Rating de fortaleza financiera)	A Perspectiva negativa	A Perspectiva negativa

ENTIDAD	Moody's	
	Septiembre 2013	2012
MAPFRE GLOBAL RISKS (Rating de fortaleza financiera)	Baa2 Perspectiva negativa	Baa2 Bajo revisión con implicaciones negativas
MAPFRE ASISTENCIA (Rating de fortaleza financiera)	Baa2 Perspectiva negativa	Baa2 Bajo revisión con implicaciones negativas

Exposición al riesgo de liquidez y de mercado en la cartera inmobiliaria.

Las inversiones en bienes inmobiliarios son relativamente ilíquidas. Las inversiones inmobiliarias de la Sociedad se localizan en España y otros países¹. La eventual falta de liquidez del mercado inmobiliario podría limitar la posibilidad de variar la composición de la cartera de inversiones inmobiliarias en el momento o por el precio adecuados.

Igualmente, la cartera de inversiones inmobiliarias del Grupo está sujeta a las fluctuaciones en el valor de las mismas, pudiéndose poner de manifiesto una variación en las plusvalías no realizadas en la cartera inmobiliaria o incluso la necesidad de constituir provisiones por depreciación que afectarían al resultado de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2012 (último dato disponible), las plusvalías no realizadas compensarían una caída del precio de los inmuebles equivalente aproximadamente al 29,3 por ciento del valor de mercado de los mismos.

¹ Ver el capítulo 8.1 del presente documento.

A 31.12.2012, MAPFRE disponía de un patrimonio en inmuebles que representaba el 6,07 por ciento del total de inversiones y tesorería, del que un 46,73 por ciento estaba destinado a oficinas propias. Dicho patrimonio cumple la doble función de ser soporte administrativo y de ventas, así como generador de ingresos financieros y elemento de diversificación de las inversiones. El desglose de dicho patrimonio inmobiliario se muestra en el cuadro siguiente:

Concepto	Valor neto contable			Valor de mercado		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Inversiones inmobiliarias	1.286,23	1.443,13	1.467,14	2.052,85	2.098,22	2.190,93
Inmuebles de uso propio	1.128,12	1.060,02	1.001,66	1.363,80	1.654,68	1.696,30
Total	2.414,35	2.503,15	2.468,80	3.416,65	3.752,90	3.887,23

Datos en millones de euros

Exposición al riesgo de liquidez

En lo que respecta al riesgo de liquidez, la política de MAPFRE se ha basado en mantener saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de sus obligaciones con los asegurados y los acreedores. El saldo en efectivo y en otros activos líquidos ascendía a 1.018,04 millones de euros a 31.12.2012 y a 1.010,8 millones de euros a 30.6.2013, equivalentes al 2,9 y al 2,8 por ciento, respectivamente, del total de inversiones financieras y activos líquidos. Por otra parte, y en lo que respecta a los seguros de vida y ahorro, la política de inversiones aplicada preferentemente consiste en el casamiento de vencimientos de las inversiones con las obligaciones contraídas en los contratos de seguros, a fin de mitigar la exposición a este tipo de riesgo. En concreto, el 58,1 por ciento de las provisiones técnicas del seguro de vida estaban cubiertas a 31.12.2012 aplicando esta técnica, porcentaje que a 30.6.2013 era del 57,2 por ciento. Adicionalmente, la mayor parte (es decir, un 95,19%) de las inversiones en renta fija son de calificación crediticia de “BBB” o superior y negociables en mercados organizados, lo que otorga una gran capacidad de actuación ante potenciales tensiones de liquidez.

C) Riesgos de la actividad aseguradora

Exposición de la Sociedad a las pérdidas por catástrofes que pueden afectar negativamente a su negocio asegurador.

Las compañías de seguros de Vida y no Vida pueden experimentar pérdidas debido a la ocurrencia de catástrofes, que pueden tener un efecto negativo importante en la situación financiera consolidada de la Sociedad.

“En España, donde se emiten el 37,18% de las primas del seguro directo, con sus consiguientes riesgos, ciertas catástrofes naturales y provocadas por el hombre están cubiertas por el Consorcio de Compensación de Seguros (en adelante, el “Consorcio”), organismo estatal regulado por los Reales Decretos 2022/1986 y 300/2004. Las primas de seguros de daños personales y materiales de las pólizas emitidas en España incluyen un recargo destinado a dotar de recursos al Consorcio. Las reclamaciones por daños de

naturaleza extraordinaria ocurridas en territorio español causadas por la ocurrencia de inundaciones, terremotos, atentados terroristas, etc. están en sus aspectos significativos cubiertas por el Consorcio.

La Sociedad presta especial atención a las pérdidas por catástrofes, a través del uso de prácticas selectivas de contratación, la contratación de reaseguro y el seguimiento de las acumulaciones de riesgo. Estas medidas limitan el impacto negativo de las catástrofes, aunque lógicamente no siempre pueden evitar que tales sucesos afecten negativamente al patrimonio y a los resultados.

Provisiones para primas no consumidas.

Las provisiones para primas no consumidas se constituyen asumiendo que las tarifas aplicadas serán suficientes para cubrir la siniestralidad esperada de los contratos vigentes hasta su vencimiento. No obstante, la volatilidad de la siniestralidad en ciertos ramos o en contratos con carácter plurianual puede originar desviaciones negativas entre las primas aplicadas y la siniestralidad real incurrida, comúnmente denominadas “insuficiencia de primas”. En estos casos, las filiales aseguradoras de la Sociedad constituyen, con cargo a sus resultados, las “provisiones para riesgos en curso” para cubrir las insuficiencias de primas conocidas al cierre de cada ejercicio. A 31.12.2012 (último dato disponible) dichas provisiones ascendían a 9,55 millones de euros para el seguro directo y a 0,73 millones de euros para el reaseguro aceptado, respectivamente.

Provisiones para prestaciones.

Las provisiones para prestaciones se calculan mediante estimaciones del coste final de los siniestros. Estas estimaciones están basadas en estudios actuariales y estadísticos realizados a partir de los hechos y circunstancias conocidos en un momento determinado, cuya evolución depende de múltiples factores, y pueden verse afectadas por cambios en el marco legal o en la situación económica general. Un cambio de los factores variables podría suponer la necesidad de incrementar las provisiones para prestaciones.

Los resultados de la Sociedad pueden verse afectados por la imposibilidad de terceros reaseguradores de cumplir sus obligaciones.

A 31.12.2012 y a 30.6.2013 el porcentaje de las primas emitidas y aceptadas consolidadas cedidas a terceros reaseguradores ascendía al 12,2 y al 13,8 por ciento, respectivamente. No obstante, la entidad aseguradora que contrata la póliza continúa siendo responsable frente a los asegurados. Por lo tanto, un eventual incumplimiento de las obligaciones de un tercero reasegurador podría afectar a la Sociedad. Aunque se realizan revisiones periódicas de la solvencia económica y la reputación de los terceros reaseguradores, no puede evitarse totalmente la posibilidad de que se produzcan situaciones de insolvencia. Si esto ocurriera, la Sociedad se vería obligada a hacer frente a las reclamaciones provenientes de los riesgos cedidos, sin que tampoco pueda garantizarse la recuperación de las primas cedidas al tercero incumplidor. A 31.12.2012 (último dato disponible) existía un deterioro de 3,47 millones de euros reconocido en balance por este concepto.

La experiencia en Seguros de Vida, y otros factores, pueden resultar diferentes de los usados en el cálculo de las reservas actuariales de vida y la información financiera de la Sociedad.

Las estimaciones que hace la Sociedad provenientes de su valoración de las reservas de Seguros de Vida y del valor intrínseco relacionado puede diferir de la que realmente se termine produciendo en el futuro. Para el cálculo de las provisiones relativas a Seguros de Vida, se utilizan las mejores estimaciones actuariales, si bien las hipótesis consideradas pueden sufrir variaciones que produzcan cambios en las reservas de Seguros de Vida así como en el valor intrínseco.

D) Riesgos estratégicos y de gobierno corporativo.

Efectos de las recientes y futuras adquisiciones y alianzas estratégicas.

En los últimos años, la Sociedad ha adquirido participaciones minoritarias o de control en diferentes empresas. Además, es posible que se lleven a cabo nuevas adquisiciones o acuerdos estratégicos en el futuro. Aunque la Sociedad mantiene una política de prudencia en esta materia e intenta por todos los medios aplicar los criterios más profesionales en la selección y el análisis de las oportunidades, no es posible asegurar el éxito en la política de adquisiciones y alianzas. Una integración imperfecta de los negocios adquiridos o en las alianzas existentes o futuras o un comportamiento de dichos negocios o alianzas peor que el esperado podría tener un impacto negativo en el negocio, la situación financiera o la rentabilidad de la Sociedad. Entre las posibles situaciones de este tipo se incluyen las que puedan derivarse del proceso de reordenación bancaria en curso en España, en el que están participando algunas de las entidades financieras con las que MAPFRE mantiene alianzas estratégicas en el negocio de bancaseguros. Esta situación puede afectar al contenido de los acuerdos suscritos con dichas entidades, así como al ámbito y al alcance de las actividades que se desarrollan en el marco de las alianzas mencionadas. Dada la situación actual de este proceso, no se puede prever con exactitud su posible efecto sobre la situación financiera de la Sociedad. A 31.12.2012 y a 30.6.2013, respectivamente, el volumen de primas aportado por el canal bancario en España ascendía al 7,6 por ciento y al 6,2 por ciento de las primas emitidas y aceptadas.

El crecimiento, la calidad de activos y la rentabilidad de la Sociedad y de sus filiales podrían verse afectados negativamente por posibles condiciones macroeconómicas volátiles; asimismo, los riesgos derivados del tipo de cambio, legales, políticos, etc., podrían afectar negativamente al negocio y a su rentabilidad.

Las filiales de la Sociedad que operan en el negocio de seguro directo y reaseguro principalmente fuera de España, incluyendo economías en vías de desarrollo (Latinoamérica, Turquía y Filipinas), aportaron el 56,6 por ciento del beneficio neto consolidado atribuible del Grupo en el primer semestre de 2013. Por consiguiente, el éxito de la Sociedad como operador global depende, en parte, de entornos con diferentes condiciones económicas, sociales y políticas. La Sociedad está sujeta a diversos requisitos legales y regulatorios en distintas jurisdicciones, incluyendo regímenes fiscales diferentes y leyes relativas a repatriación de fondos, incremento del tipo impositivo al pago de dividendos al exterior o la nacionalización de activos. Sus operaciones internacionales la exponen también a diversos riesgos y retos de negocio local, tales como riesgos de tipo de cambio, gestión y control de una organización

internacional y otros riesgos políticos; factores que pueden afectar negativamente al negocio.

Las economías de los países en los que la Sociedad y sus filiales operan pueden experimentar volatilidad en sus condiciones macroeconómicas, caracterizada, dependiendo de los casos, por un crecimiento lento o negativo, el descenso de la inversión, la caída en la demanda y una alta inflación. Esta volatilidad, entre otros efectos, ha supuesto fluctuaciones en el negocio y en las economías en las que la Sociedad está presente, según se indica en el apartado B) (riesgos financieros - variaciones en los tipos de cambio). Además, las Unidades Operativas de Reaseguro y Asistencia obtienen una importante parte de sus resultados en mercados emergentes.

La Sociedad hace frente a una competencia importante por parte de empresas de servicios financieros mundiales, nacionales y locales, de programas de cesión de riesgo alternativos y sujetos entrantes en el mercado.

La Sociedad compite en los mercados junto a empresas aseguradoras y empresas de servicios financieros mundiales, nacionales y locales como bancos, corredores y empresas de gestión de activos. Compite en el mercado mundial con los grupos aseguradores más grandes del mundo. Asimismo, también compite con sólidas empresas locales. Algunos de estos competidores poseen recursos financieros, técnicos y operacionales de mayor envergadura y ofrecen productos alternativos a los de la Sociedad o lo hacen a un precio más competitivo.

Históricamente, la industria de Seguros de No Vida ha sido cíclica y ha estado sujeta a importantes periodos de fuerte competencia de precios debido a un aumento de la capacidad de suscripción (capital computable a efectos del margen de solvencia). Si, en un entorno de competitividad por precio, la Sociedad redujera significativamente el importe de las primas, su equilibrio patrimonial y sus resultados a medio y largo plazo podrían verse afectados negativamente. Dado que la Sociedad procura mantener una política de precios técnicamente correcta, podría existir una pérdida de clientes y de negocio si tales precios no se ajustan a los precios de los competidores. En los casos en que sus productos de seguros se venden a través de corredurías de seguros independientes, la Sociedad compite en un escenario en el que el factor precio es determinante.

En el mercado de los seguros industriales, la Sociedad compite con fórmulas de cesión de riesgo alternativas al seguro, ya que los clientes actuales y potenciales están considerando soluciones y esquemas de cobertura alternativos a los de los seguros tradicionales, incluyendo soluciones de cesión de riesgo y auto-seguro.

La Sociedad se enfrenta a una creciente competencia con bancos particularmente en la venta de seguros de vida y productos de inversión.

Posibles incrementos de la actividad de reaseguro, sector altamente cíclico y sujeto a riesgos específicos.

La industria del reaseguro, particularmente en el mercado de No Vida, es cíclica. Históricamente, los resultados de las operaciones de los reaseguradores han fluctuado significativamente debido, entre otros, a los siguientes factores: competencia por precio,

frecuencia y gravedad de los acontecimientos catastróficos; incremento en los riesgos de atentados terroristas y otros; niveles de retención propia de los aseguradores.

Además, la demanda de reaseguro es particularmente sensible al resultado técnico y a la capacidad de los aseguradores, así como a las condiciones económicas generales. La oferta de reaseguro está principalmente relacionada con el nivel de las tasas aplicadas a los riesgos en el mercado, los importes de las reclamaciones aseguradas y con la cuantía del excedente patrimonial de la industria del reaseguro.

Opciones de venta sobre la participación en determinadas filiales.

La Sociedad ha otorgado a los accionistas minoritarios de sus filiales MAPFRE AMÉRICA y MAPFRE RE una opción de venta sobre sus acciones en dichas entidades.

En caso de ejercicio de las opciones de venta, MAPFRE o cualquier otra sociedad del Grupo que ésta designe, deberá adquirir las acciones del accionista minoritario interesado en vender. El precio de compra de las acciones de MAPFRE AMÉRICA y MAPFRE RE será el que resulte de aplicar las fórmulas preacordadas en cada caso. A 30.6.2013, teniendo en cuenta las variables incluidas en las fórmulas citadas, el compromiso asumido por MAPFRE en caso de ejercicio de todas las opciones referidas, ascendería a un importe total aproximado de 113,9 millones de euros.

En el apartado 21.1.6 del presente documento se incluye una descripción más amplia de los contratos que regulan estas opciones.

La Sociedad tiene un accionista mayoritario.

FUNDACIÓN MAPFRE, a la fecha del Documento de Registro de Acciones, es titular, directa e indirectamente, de un 67,723 por ciento del capital social.

La supervisión de MAPFRE por el Patronato de la FUNDACIÓN MAPFRE se concreta en un seguimiento regular de sus actividades y sus resultados, en la supervisión del cumplimiento por MAPFRE de los principios institucionales del Grupo y de sus normas de buen gobierno, y en la autorización previa de aquellas operaciones que afecten directamente a los derechos de los accionistas o requieran aprobación por la Junta General de MAPFRE. La gestión de MAPFRE corresponde a su Consejo de Administración en el que la FUNDACIÓN MAPFRE, a través de su filial CARTERA MAPFRE, ha designado a ocho de los veinte consejeros.

II. DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro y, según los casos, de ciertas partes del mismo, con, en el último caso, una indicación de las partes. En caso de personas físicas, incluidos los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión del emisor, indicar el nombre y el cargo y el cargo de la persona; en caso de personas jurídicas, indicar el nombre y el domicilio social.

D. Angel Luis Dávila Bermejo, en su condición de Secretario General de MAPFRE S.A. (en lo sucesivo “**MAPFRE**” o la “**Sociedad**”), asume la responsabilidad de la totalidad del contenido de este documento de registro de acciones, cuyo formato se ajusta al Anexo I del Reglamento (CE) N.º 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004 (en adelante, el “**Documento de Registro**”).

Está facultado para asumir la citada responsabilidad en virtud de los poderes otorgados a su favor mediante acuerdo adoptado por la Comisión Delegada de la Sociedad el 26 de mayo de 2011, que se encuentran vigentes a fecha de este Documento de Registro.

1.2. Declaración de los responsables del documento de registro.

D. Angel Luis Dávila Bermejo, como responsable de la información contenida en el presente Documento de Registro asegura que se ha empleado la diligencia razonable para garantizar que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme a los hechos, y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional).

Las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondientes a los ejercicios 2010, 2011 y 2012 han sido auditadas, con informe favorable, sin salvedades, por Ernst & Young S.L., con domicilio en Madrid, Plaza de Pablo Ruiz Picasso, número 1, Edificio Torre Picasso, que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores con el número S-0530.

2.2. Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el período cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes.

Los auditores no han renunciado, no han sido apartados de sus funciones, ni han dejado de ser reelegidos durante el periodo cubierto por la información financiera, habiendo sido designados por la Sociedad por última vez el 9 de marzo de 2013 para auditar las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1. Información financiera histórica seleccionada relativa al emisor, que se presentará para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, en la misma divisa que la información financiera. La información financiera histórica seleccionada debe proporcionar las cifras clave que resumen la situación financiera del emisor.

En los cuadros que se recogen en las páginas siguientes figuran las cifras clave que resumen la situación financiera histórica de la Sociedad durante el periodo 2010 a 2012. La información contenida en este apartado es una selección de la información financiera histórica que se incluye en el apartado 20.1 del presente Documento de Registro, y debe analizarse conjuntamente con esta última.

a) Balance consolidado:

	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
ACTIVO					
Fondo de comercio	2.146,2	2.266,4	2.258,4	(5,3) %	0,4 %
Otros activos intangibles	2.264,2	2.450,1	897,6	(7,6) %	173,0 %
Tesorería	1.018,0	1.254,3	1.497,4	(18,8) %	(16,2) %
Inversiones e inmuebles	38.745,7	36.697,0	33.707,2	5,6 %	8,9 %
Partic. del reas. en las prov. técnicas	3.275,8	3.305,3	3.092,6	(0,9) %	6,9 %
Otros activos	9.533,3	8.882,5	7.219,1	7,3 %	23,0 %
TOTAL ACTIVO	56.983,2	54.855,6	48.672,3	3,9 %	12,7 %
PASIVO					
Fondos Propios	7.810,5	7.042,9	6.541,9	10,9 %	7,7 %
Socios externos	2.325,8	2.683,7	1.253,9	(13,3) %	114,0 %
Deuda financiera y subordinada	1.908,1	1.915,0	2.122,1	(0,4) %	(9,8) %
Provisiones técnicas	37.976,0	36.451,3	33.461,9	4,2 %	8,9 %
- Provisiones de Seguros de Vida	21.950,9	20.502,0	19.649,9	7,1 %	4,3 %
- Otras provisiones técnicas	16.025,1	15.949,3	13.812,1	0,5 %	15,5 %
Provisiones para riesgos y gastos	1.054,0	1.153,3	713,2	(8,6) %	61,7 %
Otros pasivos	5.908,8	5.609,4	4.579,3	5,3 %	22,5 %
TOTAL PASIVO	56.983,2	54.855,6	48.672,3	3,9 %	12,7 %

Cifras en millones de euros

b) Cuenta de resultados consolidada:

	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA					
Primas emitidas y aceptadas	15.478,5	14.472,6	12.767,9	7,0 %	13,4 %
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	12.978,4	12.374,1	10.882,6	4,9 %	13,7 %
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	(8.748,9)	(8.566,3)	(7.680,0)	2,1 %	11,5 %
Gastos de explotación netos de reaseguro	(3.539,8)	(3.365,3)	(2.711,9)	5,2 %	24,1 %
Otros ingresos y gastos técnicos	(99,7)	(58,9)	(36,0)	69,2 %	63,6 %
RESULTADO TÉCNICO	590,0	383,6	454,7	53,8 %	(15,6) %
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	657,1	798,8	783,3	(17,7) %	2,0 %
Resultado del negocio de No Vida	1.247,1	1.182,4	1.238,0	5,5 %	(4,5) %
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA					
Primas emitidas y aceptadas	6.101,3	5.127,6	4.205,2	19,0 %	21,9 %
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	5.293,6	4.719,0	3.940,4	12,2 %	19,8 %
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	(4.779,0)	(4.512,4)	(3.834,1)	5,9 %	17,7 %
Gastos de explotación netos de reaseguro	(1.151,8)	(778,8)	(658,0)	47,9 %	18,4 %
Otros ingresos y gastos técnicos	19,0	231,0	(1,3)	(91,8) %	--
RESULTADO TÉCNICO	(618,2)	(341,2)	(553,0)	81,2 %	(38,3) %
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	950,4	866,2	922,5	9,7 %	(6,1) %
Plusvalías y minusvalías no realizadas en inversiones Unit-Linked	82,3	16,2	(1,7)	408,3 %	--
Resultado del negocio de Vida	414,5	541,2	367,8	(23,4) %	47,1 %
OTRAS ACTIVIDADES					
Ingresos de explotación	454,2	412,2	438,2	10,2 %	(5,9) %
Gastos de explotación	(436,4)	(383,5)	(418,1)	13,8 %	(8,3) %
Ingresos financieros netos	(56,5)	(23,1)	(79,9)	144,9 %	(71,2) %
Resultados de participaciones minoritarias	0,2	(1,0)	(57,0)	--	(98,2) %
Otros ingresos netos	(241,2)	(72,5)	(42,9)	232,7 %	69,0 %
Resultado de las Otras Actividades	(279,7)	(67,9)	(159,7)	312,0 %	(57,5) %
Resultado por reexpresión de estados financieros	(9,9)	(18,8)	(15,1)	(47,5) %	24,8 %
Beneficio antes de impuestos	1.372,0	1.636,9	1.431,0	(16,2) %	14,4 %
Impuestos	(396,5)	(414,8)	(367,4)	(4,4) %	12,9 %
Beneficio después de impuestos	975,5	1.222,1	1.063,6	(20,2) %	14,9 %
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	(12,7)	(2,3)	0,1	441,0 %	--
Resultado del ejercicio	962,8	1.219,8	1.063,7	(21,1) %	14,7 %
Resultado atribuible a socios externos	(297,1)	(256,8)	(130,1)	15,7 %	97,4 %
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	665,7	963,0	933,5	(30,9) %	3,2 %

Cifras en millones de euros

El siguiente cuadro refleja los principales ratios de gestión:

	2012	2011	2010
Ratios			
Siniestralidad No Vida (1)	67,4%	69,2%	70,6%
Ratio de gastos No Vida (1)	28,0%	27,7%	25,2%
Ratio combinado No Vida (1)	95,4%	96,9%	95,8%
Ratio de gastos Vida (2)	1,1%	1,0%	1,1%
ROE (3)	9,0%	14,2%	14,7%

(1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

(2) Gastos de explotación netos/fondos de terceros gestionados promedio.

(3) Proporción existente entre el beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducidos socios externos) y sus fondos propios medios.

El siguiente cuadro refleja los niveles del patrimonio neto, deuda financiera y pasivo total:

	2012	2011	2010
A) Patrimonio neto	10.136,3	9.726,7	7.795,8
B) Deuda financiera (excluyendo subordinada)	1.302,4	1.307,1	1.512,1
- Emisión de obligaciones y otros valores negociables	1.151,2	153,7	433,5
- Deudas con entidades de crédito	151,3	1.153,4	1.078,6
C) Pasivo Total y Patrimonio neto	56.983,2	54.855,6	48.672,3
Patrimonio neto/Pasivo Total (A/C)	17,8%	17,7%	16,0%
Deuda financiera (excl. sub.)/Pasivo Total (B/C)	2,3%	2,4%	3,1%

3.2. Si se proporciona información financiera seleccionada relativa a períodos intermedios, también se proporcionarán datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio.

La información contenida en este apartado debe leerse conjuntamente con la información financiera de la Sociedad que se incluye en el apartado 20 del presente Documento de Registro.

Balance de Situación

	30.6.13	31.12.12	30.6.12	Variación Interanual
ACTIVO				
Fondo de comercio	2.136,9	2.146,2	2.277,6	(6,2) %
Otros activos intangibles	2.180,8	2.264,2	2.358,0	(7,5) %
Inmovilizado Material	328,6	306,7	377,2	(12,9) %
Tesorería	1.010,8	1.018,0	930,0	8,7 %
Inversiones e inmuebles	39.519,1	38.745,7	36.846,2	7,3 %
Partic. del reas. en las prov. técnicas	3.201,1	3.275,8	3.371,3	(5,0) %
Otros activos	10.189,6	9.226,6	9.688,6	5,2 %
TOTAL ACTIVO	58.566,9	56.983,2	55.848,9	4,9 %
PASIVO				
Fondos Propios	7.867,8	7.810,5	7.198,2	9,3 %
Socios externos	2.353,6	2.325,8	2.564,8	(8,2) %
Deuda financiera y subordinada	1.961,9	1.908,1	1.828,3	7,3 %
Provisiones técnicas	39.120,2	37.976,0	37.204,8	5,1 %
- Provisiones de Seguros de Vida	22.881,0	21.950,9	20.827,7	9,9 %
- Otras provisiones técnicas	16.239,2	16.025,1	16.377,1	(0,8) %
Provisiones para riesgos y gastos	1.019,7	1.054,0	1.004,3	1,5 %
Otros pasivos	6.243,7	5.908,8	6.048,5	3,2 %
TOTAL PASIVO	58.566,9	56.983,2	55.848,9	4,9 %

Cifras en millones de euros

Cuenta de Resultados

	6M 2013	6M 2012	Var. %
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	8.664,9	8.191,5	5,8 %
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	6.567,9	6.585,5	(0,3) %
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	(4.413,5)	(4.435,9)	(0,5) %
Gastos de explotación netos de reaseguro	(1.814,4)	(1.829,0)	(0,8) %
Otros ingresos y gastos técnicos	(15,9)	(27,7)	(42,6) %
RESULTADO TÉCNICO	324,1	292,9	10,7 %
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	302,7	257,0	17,8 %
Resultado del negocio de No Vida	626,8	549,9	14,0 %
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	3.116,6	3.010,6	3,5 %
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.670,8	2.573,8	3,8 %
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	(2.357,3)	(2.298,5)	2,6 %
Gastos de explotación netos de reaseguro	(567,9)	(542,5)	4,7 %
Otros ingresos y gastos técnicos	4,8	17,5	(72,6) %
RESULTADO TÉCNICO	(249,6)	(249,7)	(0,0) %
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	493,1	537,7	(8,3) %
Plusvalías y minusvalías no realizadas en inversiones Unit-Linked	40,8	32,5	25,5 %
Resultado del negocio de Vida	284,3	320,5	(11,3) %
OTRAS ACTIVIDADES			
Ingresos de explotación	264,1	247,0	6,9 %
Gastos de explotación	(252,2)	(232,5)	8,5 %
Otros ingresos netos	(43,3)	(57,5)	(24,7) %
Resultado de las Otras Actividades	(31,4)	(43,0)	(27,0) %
Resultado por reexpresión de estados financieros	(13,2)	(3,6)	--
Beneficio antes de impuestos	866,5	823,8	5,2 %
Impuestos	(240,9)	(243,4)	(1,0) %
Beneficio después de impuestos	625,6	580,4	7,8 %
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	0,0	0,0	--
Resultado del periodo intermedio	625,6	580,4	7,8 %
Resultado atribuible a socios externos	(169,6)	(146,2)	16,0 %
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	456,0	434,2	5,0 %

Cifras en millones de euros

Principales ratios de gestión

	6M 2013	6M 2012
Ratios		
Siniestralidad No Vida	67,2%	67,4%
Ratio de gastos No Vida	27,9%	28,2%
Ratio combinado No Vida	95,1%	95,6%
Ratio de gastos Vida	1,1%	1,1%
ROE(1)	9,1%	12,2%

(1) El ROE semestral se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por la media de los fondos propios al inicio y al final del periodo.

4. FACTORES DE RIESGO

Véanse los factores de riesgo que se recogen en la sección I “Factores de riesgo inherentes al emisor”.

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historia y evolución del emisor.

5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor.

La Sociedad se denomina “MAPFRE, S.A.”

5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro.

La Sociedad figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 23.723, Folio 13, Hoja M-6152. Su C.I.F. es A-08055741.

5.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del emisor, si no son indefinidos.

La Sociedad se constituyó con la denominación de CENTRAL DE OBRAS Y CRÉDITO S.A., en Barcelona, el día 10 de noviembre de 1942, mediante escritura otorgada ante el Notario D. Raimundo Noguera Guzmán con el número 799 de su protocolo. Su duración es indefinida.

Por acuerdo de su Junta General de accionistas, celebrada el día 15 de junio de 1966, cambió su denominación social por la de CENTRAL DE INVERSIÓN Y CRÉDITO, S.A., y por acuerdo de la Junta General de accionistas celebrada el día 27 de junio de 1981, cambió esta denominación social por la de CORPORACIÓN MAPFRE, S.A. Posteriormente, la Junta General Extraordinaria celebrada el día 28 de abril de 1984 acordó cambiar nuevamente la denominación social por la de CORPORACIÓN MAPFRE, Compañía Internacional de Reaseguros S.A. Con fecha 21 de abril de 2001, la Junta General de accionistas acordó sustituir dicha denominación social por la de CORPORACIÓN MAPFRE, S.A. y modificar el objeto social, con el fin de excluir la actividad reaseguradora del mismo y circunscribirlo al desarrollo de las actividades propias de un holding empresarial. Finalmente, en la reunión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de diciembre de 2006 se acordó la modificación de la denominación social por la actual de MAPFRE, S.A.

5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social (o lugar principal de actividad empresarial si es diferente de su domicilio social).

El domicilio social está situado en Majadahonda (Madrid), Carretera de Pozuelo n.º 52 (Código Postal 28222), donde se ubican parte de sus Servicios Centrales. El teléfono de contacto que la Sociedad pone a disposición de accionistas e inversores es el siguiente: (+34) 91 581 11 00, y la dirección de correo electrónico destinada al mismo fin es: relacionesconinversores@mapfre.com.

MAPFRE es una sociedad anónima, constituida en España, regulada por la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y normativa concordante.

Como entidad dominante de un grupo consolidado que integra entidades aseguradoras, MAPFRE debe mantener el margen de solvencia consolidado que se exige en el Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, que aprueba el Texto Refundido de la Ley

de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, así como en las normas contables que regulan la actividad aseguradora. Asimismo, las entidades aseguradoras participadas por MAPFRE se encuentran sujetas a la normativa especial que regula esta actividad en los distintos países en los que operan.

5.1.5. Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor.

A continuación, se detallan los acontecimientos más relevantes de la actividad de la Sociedad y sus filiales durante el periodo cubierto por la información financiera; para una adecuada comprensión de la información incluida en este apartado es conveniente tener presente la estructura organizativa del grupo empresarial del que forma parte la Sociedad, cuyo detalle figura en los apartados 7 y 25 de este Documento de Registro:

2010

Durante el ejercicio 2010 se produjeron, entre otros, los siguientes acontecimientos relevantes:

- MAPFRE y CAIXA CATALUNYA suscribieron un acuerdo para el desarrollo conjunto de los negocios de seguros y planes de pensiones de dicha Caja de Ahorros. En virtud de dicho acuerdo, MAPFRE adquirió el 50% de las filiales aseguradoras de CAIXA CATALUNYA (Ascat Vida y Ascat Seguros Generales). Asimismo, se alcanzó un acuerdo para la adquisición del 50 por ciento y el control de las filiales aseguradoras de CAIXA MANRESA y CAIXA TARRAGONA inscrito en el contexto de integración de estas cajas con CAIXA CATALUNYA. El precio conjunto garantizado de la operación asciende a 549,6 millones de euros a pagar en distintos plazos hasta 2015 así como posibles pagos adicionales posteriores condicionados al grado de cumplimiento de los planes de negocio acordados. Como parte de dicha adquisición CAIXA CATALUNYA concedió MAPFRE una financiación de 266,5 millones de euros.
- MAPFRE y Banco do Brasil suscribieron un acuerdo para poner en marcha su alianza estratégica en el negocio asegurador.
- MAPFRE efectuó un aumento de capital por importe de 179,6 millones de euros en el marco del programa de reinversión del dividendo complementario del ejercicio 2009 aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad. Todas las acciones resultantes de dicho aumento fueron totalmente desembolsadas en el momento de su suscripción. Los términos de esta ampliación de capital, que fue suscrita en un 94,87%, se encuentran descritos en la Nota sobre las Acciones que fue inscrita en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de mayo de 2010, que puede ser consultada en la página web de dicha Comisión así como en la página web institucional de MAPFRE (www.mapfre.com).
- MAPFRE FAMILIAR adquirió una participación del 27,28% del capital social de FUNESPAÑA, S.A. por importe total de 20,3 millones de euros. Con posterioridad, se acordó la fusión entre GESMAP, filial de MAPFRE FAMILIAR y FUNESPAÑA, S.A.

- MAPFRE puso en marcha VERTI, aseguradora especializada en la venta directa a través de Internet y teléfono.
- El Consejo de Administración de MAPFRE aprobó una amplia renovación de las estructuras operativas y directivas del Grupo, para adecuarlas al desarrollo del Grupo, buscando su integración multinacional, la máxima eficiencia y la reducción de costes de coordinación.
- MAPFRE EMPRESAS y MAPFRE GLOBAL RISKS concluyen el proceso de reestructuración organizativa y operativa de los diferentes negocios de seguros de Empresas del Grupo, que delimita el ámbito operativo de cada una.
- MAPFRE ASISTENCIA adquirió INSURE AND GO, líder británica de seguros de viaje *online*, por 31,3 millones de euros.

2011

Durante el ejercicio 2011 se produjeron, entre otros, los siguientes acontecimientos relevantes:

- MAPFRE y CAJA MADRID CIBELES alcanzaron un acuerdo para la adquisición por parte de la caja de ahorros del 48,97% que la aseguradora mantenía en BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID – MAPFRE (BSFCMM) y la compra por MAPFRE del 12,5% que la caja poseía en MAPFRE INTERNACIONAL, abonando MAPFRE 188,6 millones de euros, cantidad en que ambas entidades cifraron la diferencia entre el valor de mercado de las participaciones señaladas. La transmisión de la participación en BSFCMM generó una minusvalía neta atribuible a la sociedad dominante de 3,4 millones de euros.
- MAPFRE efectuó un aumento de capital por importe de 166,2 millones de euros en el marco del programa de reinversión del dividendo complementario del ejercicio 2010 aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad. Todas las acciones resultantes de dicho aumento fueron totalmente desembolsadas en el momento de su suscripción. Los términos de esta ampliación de capital, que fue suscrita en un 87,26%, se encuentran descritos en la Nota sobre las Acciones que fue inscrita en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 31 de mayo de 2011, que puede ser consultada en la página web de dicha Comisión así como en la página web institucional de MAPFRE (www.mapfre.com).
- MAPFRE FAMILIAR lanzó una Oferta pública de Adquisición sobre la totalidad de acciones de FUNESPAÑA, S.A., de la que era accionista mayoritaria, por un precio de 7 euros por acción.
- El Consejo de Administración de MAPFRE designó a D. Antonio Huertas Mejías como nuevo Presidente a partir del 10 de marzo de 2012 en sustitución de D. José Manuel Martínez Martínez.

2012

Durante el ejercicio 2012 se produjeron, entre otros, los siguientes acontecimientos relevantes:

- MAPFRE y Banco Financiero y de Ahorros alcanzaron un acuerdo para la adquisición por parte de la primera del 10,36% que el banco poseía en MAPFRE AMÉRICA, abonando MAPFRE 244 millones de euros.
- Finalizó la Oferta pública de Adquisición sobre la totalidad de acciones de FUNESPAÑA, S.A., que fue aceptada por un 28,29% de las acciones a las que estaba dirigida, que suponen un 9,55% del capital total de la entidad. Tras la misma, la participación de MAPFRE FAMILIAR en FUNESPAÑA, S.A., ascendió al 54,675% del capital.
- MAPFRE y EULER HERMES suscribieron un acuerdo para el desarrollo conjunto del negocio de seguro de crédito en España y cuatro países de América Latina (Argentina, Chile, Colombia y México).
- MAPFRE llegó a un acuerdo para la adquisición de la participación del 35% que Grupo Mundial mantenía en MAPFRE MUNDIAL, holding que agrupa a las compañías aseguradoras del Grupo en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá.
- Traspaso al grupo empresarial GALENO de los negocios de Riesgos del Trabajo y Salud de MAPFRE en Argentina.
- Adquisición por MAPFRE ASISTENCIA de la compañía norteamericana CENTURY AUTOMOTIVE SERVICE, entidad especializada en la venta de productos de Garantía para Automóviles.
- Emisión por Emisión por MAPFRE, S.A. de obligaciones simples por importe de 1.000 millones de euros.

2013

Durante el ejercicio 2013 se han producido, entre otros, los siguientes acontecimientos relevantes:

- Inicio de las operaciones del negocio de SOLUNION, “*joint venture*” participada al 50% por MAPFRE y EULER HERMES para el desarrollo conjunto del negocio de seguro de crédito en España y cuatro países de América Latina (Argentina, Chile, Colombia y México).
- MAPFRE SEGUROS GERAIS y su filial de seguros de Vida, compañías del Grupo en Portugal, se integran en la División Seguro Directo España, que pasa a denominarse División de Seguros España y Portugal.
- MAPFRE PUERTO RICO pasa a integrarse dentro de la División de Seguro Directo Internacional, que cambia su denominación a División de Seguro Internacional.

- BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. ha vendido una parte de su participación directa en MAPFRE, S.A., compuesta por 369.612.846 acciones, representativas de un 12,002% del capital social de esta sociedad a un precio de 2.647 euros por acción. Como consecuencia de lo anterior, BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. (como sucesor de los derechos y obligaciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid) y CARTERA MAPFRE, S.L.U. han resuelto el acuerdo de accionistas que tenían suscrito respecto MAPFRE, S.A.
- MAPFRE INTERNACIONAL ha adquirido una participación del 20% del capital social de la aseguradora indonesia Asuransi Bina Dana Arta por un importe aproximado de 32,2 millones de euros.

5.2. Inversiones.

5.2.1. Descripción, (incluida la cantidad) de las principales inversiones del emisor por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro.

Los cuadros siguientes muestran el importe total de las inversiones, inmovilizado material y otros activos intangibles del grupo consolidable de MAPFRE en los ejercicios 2012, 2011 y 2010 cuyo desglose se ofrece a continuación.

CONCEPTO	2012	2011	2010	%VAR. 12/11	%VAR. 11/10
Activos intangibles	4.410,4	4.716,5	3.156,0	(6,5) %	49,4 %
Inmovilizado material	1.434,9	1.442,0	1.400,9	(0,5) %	2,9 %
Inversiones:	35.573,0	33.758,4	30.988,8	5,4 %	8,9 %
-Inversiones inmobiliarias	1.286,2	1.443,1	1.467,1	(10,9) %	(1,6) %
-Inversiones financieras	33.576,3	31.654,1	28.678,7	6,1 %	10,4 %
-Inversiones contabilizadas método participación	93,0	130,4	400,3	(28,7) %	(67,4) %
-Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	282,0	257,0	234,0	9,8 %	9,8 %
-Otras inversiones	335,5	273,8	208,7	22,5 %	31,2 %
Inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	2.044,5	1.878,7	1.716,7	8,8 %	9,4 %
TOTAL	43.462,8	41.795,5	37.262,5	4,0 %	12,2 %

Datos en millones de euros

La naturaleza de los saldos que conforman las inversiones financieras en el ejercicio 2012 es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE
Derivados	361,6
Instrumentos de Patrimonio	1.123,0
Valores de renta fija	31.238,6
Fondos de inversión	750,9
Otros activos financieros	102,2
TOTAL	33.576,3

Datos en millones de euros

Los valores de renta fija corresponden en un 56,6% a deuda Soberana y el resto a deuda corporativa, de la cual, el 78% corresponde al sector financiero.

Dentro de los valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2012 se incluyen valores emitidos por los gobiernos que se detallan a continuación:

Renta fija emitida por gobiernos - valor de mercado	31.12.12
España	9.348,5
Brasil	2.646,8
Italia	984,1
Estados Unidos	765,1
Portugal	463,7
Malta	418,7
Colombia	381,5
Francia	323,1
Irlanda	205,8
Otros Países	1.362,6
TOTAL	16.899,9

Datos en millones de euros

La calificación crediticia de la cartera de valores de renta fija tiene la siguiente composición porcentual en los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

CALIFICACIÓN	2012	2011	2010
AAA	17,4%	22,2%	25,3%
AA	10,7%	49,2%	43,3%
A	17,5%	14,9%	23,7%
BBB	49,6%	8,2%	4,4%
BB o menor	4,2%	4,8%	2,4%
Sin calificación	0,6%	0,6%	0,9%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Activo intangible e inmaterial

A continuación se ofrece un desglose del activo intangible de los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

CONCEPTO	2012	2011	2010	% VAR 12/11	% VAR 11/10
COSTE:					
FONDO DE COMERCIO	2.331,6	2.343,3	2.306,6	(0,5) %	1,6 %
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES					
Gastos de adquisición de cartera	2.183,5	2.333,9	761,2	(6,4) %	206,6 %
Aplicaciones informáticas	519,1	414,4	328,9	25,3 %	26,0 %
Otros	241,8	142,6	84,9	69,6 %	67,9 %
TOTAL COSTE	5.276,0	5.234,2	3.481,7	0,8 %	50,3 %
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES					
Gastos de adquisición de cartera	(309,9)	(190,6)	(70,0)	62,6 %	172,2 %
Aplicaciones informáticas	(256,4)	(225,0)	(183,3)	14,0 %	22,8 %
Otros	(94,5)	(23,5)	(22,2)	302,4 %	5,7 %
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(660,9)	(439,1)	(275,5)		
DETERIORO					
FONDO DE COMERCIO	(185,5)	(76,9)	(48,2)	141,2 %	59,5 %
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES					
Gastos de adquisición de cartera	(17,6)	--	--	--	--
Aplicaciones informáticas	--	--	(0,0)	--	--
Otros	(1,8)	(1,7)	(1,9)	2,3 %	--
TOTAL DETERIORO	(204,8)	(78,6)	(50,1)		
TOTAL FONDO DE COMERCIO	2.146,2	2.266,4	2.258,4	(5,3) %	0,4 %
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	2.264,2	2.450,1	897,6	(7,6) %	173,0 %
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	4.410,4	4.716,5	3.156,0	(6,5) %	49,4 %

Datos en millones de euros

Inmovilizado material e inversiones mobiliarias

A continuación se ofrece un resumen del inmovilizado material e inversiones mobiliarias de los ejercicios 2012, 2011 y 2010 cuyo desglose y movimiento se ofrece en el apartado 8.1 de este Documento de Registro:

CONCEPTO	2012	2011	2010	% VAR 12/11	% VAR 11/10
Inmovilizado material	1.434,9	1.442,0	1.400,9	(0,5) %	2,9 %
Inmuebles de uso propio	1.128,1	1.060,0	1.001,7	6,4 %	5,8 %
Otro inmovilizado material	306,8	382,0	399,3	(19,7) %	(4,3) %
Inversiones inmobiliarias	1.286,2	1.443,1	1.467,1	(10,9) %	(1,6) %
TOTAL	2.721,1	2.885,1	2.868,1	(5,7) %	0,6 %

Datos en millones de euros

Detalle de las Inversiones: Inversiones Financieras Netas

En el siguiente cuadro se detallan las inversiones en valores negociables y otras inversiones financieras análogos correspondientes a los años 2012, 2011 y 2010:

CONCEPTO	VALOR CONTABLE			VALOR DE MERCADO			% VAR 12/11	% VAR 11/10
	2012	2011	2010	2012	2011	2010		
CARTERA A VENCIMIENTO								
Renta fija	1.361,2	1.763,3	1.070,9	1.511,2	1.763,5	1.067,9	(22,8) %	64,6 %
Otras inversiones	12,1	3,7	37,8	11,9	3,3	35,3	225,3 %	(90,2) %
TOTAL CARTERA A VENCIMIENTO	1.373,3	1.767,0	1.108,7	1.523,1	1.766,8	1.103,3	(22,3) %	59,4 %
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA								
Acciones	976,5	1.021,5	730,6	976,5	1.021,5	730,6	(4,4) %	39,8 %
Renta fija	26.743,5	25.170,4	24.732,7	26.743,5	25.170,4	24.732,7	6,2 %	1,8 %
Fondos de inversión	564,2	480,0	544,9	564,2	480,0	544,9	17,5 %	(11,9) %
Otros	88,2	216,6	383,9	88,2	216,6	383,9	(59,3) %	(43,6) %
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	28.372,2	26.888,5	26.392,1	28.372,2	26.888,5	26.392,1	5,5 %	1,9 %
CARTERA DE NEGOCIACIÓN								
Derivados (no cobertura):								
Permutas financieras <i>swaps</i>	356,2	73,4	0,5	356,2	73,4	0,5	385,2 %	--
Opciones	5,4	11,1	12,7	5,4	11,1	12,7	(51,7) %	(12,1) %
Otros derivados	--	--	--	--	--	--	--	--
Acciones	146,6	112,9	211,6	146,6	112,9	211,6	29,8 %	(46,7) %
Renta fija	3.133,9	2.330,7	891,9	3.133,9	2.330,7	891,9	34,5 %	161,3 %
Fondos de inversión	186,8	470,6	41,0	186,8	470,6	41,0	(60,3) %	--
Otros	2,0	--	20,2	2,0	--	20,2	--	--
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.830,7	2.998,6	1.177,9	3.830,7	2.998,6	1.177,9	27,7 %	154,6 %
TOTAL	33.576,3	31.654,1	28.678,7	33.726,1	31.653,9	28.673,3	6,1 %	10,4 %

Datos en millones de euros

En el apartado 5.1.5 anterior se mencionan las principales inversiones de la Sociedad (incluida su cantidad) por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del presente Documento de Registro.

Se han realizado a lo largo de los ejercicios 2012, 2011 y 2010 desembolsos por inversiones en empresas del Grupo, correspondiendo las más significativas a las adquisiciones siguientes:

Sociedad adquirente	Detalles de la adquisición			
	Sociedad	Porcentaje	Actividad	Importe desembolsado
Ejercicio 2012				
MAPFRE, S.A.	MAPFRE AMÉRICA	10,4%	Holding de entidades de seguros	122,0
MAPFRE AMÉRICA	MAPFRE MUNDIAL HOLDING, S.A.	35,0%	Holding de entidades de seguros	66,0
MAPFRE ASISTENCIA	CENTURY AUTOMOTIVE	100,0%	Seguros y reaseguros (USA)	23,5
MAPFRE FAMILIAR	FUNESPAÑA, S.A.	54,7%	Servicios funerarios	54,8
MAPFRE FAMILIAR	BANKINTER SEGUROS GENERALES	25,1%	Seguros No Vida	9,0
MAPFRE EMPRESAS	BANKINTER SEGUROS GENERALES	25,0%	Seguros No Vida	9,0
Ejercicio 2011				
MAPFRE, S.A.	MAPFRE INTERNACIONAL	12,5%	Holding de entidades de seguros	188,6
Ejercicio 2010				
MAPFRE VIDA	CATALUNYACAIXA VIDA	50,0%	Seguros de Vida - España	210,0
MAPFRE FAMILIAR	CATALUNYACAIXA ASSEURANCES GENERALS	50,0%	Seguros Generales - España	36,0
MAPFRE VIDA	CAIXA TARRAGONA VIDA	50,0%	Seguros de Vida - España	20,0
MAPFRE VIDA	CAIXA MANRESA VIDA	50,0%	Seguros de Vida - España	21,0
MAPFRE ASISTENCIA	INSURE AND GO	100,0%	Seguros - Reino Unido	31,3
MAPFRE INTERNACIONAL	GENEL SIGORTA	9,8%	Seguros - Turquía	35,2

Datos en millones de euros

Las inversiones del ejercicio 2012 se han financiado con fondos propios. El importe desembolsado en dicho ejercicio por la adquisición de la participación en MAPFRE AMÉRICA representa el 50 por 100 del precio acordado con la entidad vendedora, habiéndose abonado el 50 por 100 restante el 13 de marzo de 2013. Las inversiones del ejercicio 2011 se financiaron con fondos propios. Las del ejercicio 2010 se financiaron con el excedente de tesorería disponible, la disposición de líneas de crédito y, en el caso de las operaciones de seguros de vida y generales en España, mediante financiación concedida por las entidades financieras vendedoras.

En los siguientes cuadros se detallan, para los ejercicios 2012, 2011 y 2010, los vencimientos, tipos de interés medio y duración modificada de las distintas carteras de inversiones financieras conforme a los criterios de clasificación y valoración establecidos por las NIIF (no incluyen las inversiones en acciones y fondos de inversión que, por su propia naturaleza, no se pueden clasificar con precisión por plazo de vencimiento):

1.- 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldo final	Vencimiento a:						Tipo de interés medio %	Duración modificada %
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Posterior o sin vencimiento		
CARTERA A VENCIMIENTO									
Renta fija	1.361,2	203,4	263,7	139,7	136,9	152,7	464,8	7,5	4,3
Otras inversiones	12,1	8,8	0,0	0,0	0,3	--	3,0	2,9	4,3
Total cartera a vencimiento	1.373,3	212,2	263,8	139,7	137,3	152,7	467,7	--	--
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA									
Renta fija	26.743,5	1.808,1	1.930,2	2.361,3	2.283,4	2.476,9	15.883,7	4,8	6,1
Otras inversiones	88,2	60,8	--	--	--	0,2	27,1	3,8	0,3
Total cartera disponible para la venta	26.831,6	1.868,9	1.930,2	2.361,3	2.283,4	2.477,1	15.910,9	--	--
CARTERA DE NEGOCIACIÓN									
Permutas financieras swaps	355,9	(187,2)	(218,7)	(194,2)	(225,7)	(207,6)	1.389,2	0,1	0,2
Otros derivados	5,4	--	5,4	--	--	--	--	--	--
Renta fija	3.133,9	1.391,5	257,4	262,4	327,6	158,8	736,2	7,5	--
Otras	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total cartera de negociación	3.495,2	1.204,3	44,1	68,3	101,9	(48,8)	2.125,5	--	--

Datos en millones de euros

2.- 31 de diciembre de 2011

Concepto	Saldo final	Vencimiento a:						Tipo de interés medio %	Duración modificada %
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Posteriores o sin vencimiento		
CARTERA A VENCIMIENTO									
Renta fija	1.763,3	552,4	128,9	281,8	132,0	89,7	578,5	9,0	3,2
Otras inversiones	3,7	1,1	--	--	0,4	--	2,3	3,0	0,7
Total cartera a vencimiento	1.767,0	553,5	128,9	281,8	132,4	89,7	580,8	--	--
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA									
Renta fija	25.170,4	2.287,3	1.956,4	2.354,0	2.165,6	2.510,0	13.897,1	5,1	6,1
Otras inversiones	216,6	60,2	--	--	--	0,5	155,9	4,0	10,5
Total cartera disponible para la venta	25.387,0	2.347,5	1.956,4	2.354,0	2.165,6	2.510,5	14.053,0	--	--
CARTERA DE NEGOCIACIÓN									
Permutas financieras swaps	73,4	--	--	--	--	--	73,4	--	--
Otros derivados	11,1	6,7	--	4,4	--	--	--	--	--
Renta fija	2.330,7	1.008,1	294,0	228,9	228,7	144,4	426,6	8,8	3,9
Otras	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total cartera de negociación	2.415,2	1.014,9	294,0	233,2	228,7	144,4	500,0	--	--

Datos en millones de euros

3.- 31 de diciembre de 2010

Concepto	Saldo final	Vencimiento a:						Tipo de interés medio %	Duración modificada %
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Posteriores o sin vencimiento		
CARTERA A VENCIMIENTO									
Renta fija	1.070,9	94,8	97,9	33,0	184,0	61,9	599,3	8,8	3,4
Otras inversiones	37,8	16,4	--	--	--	--	21,4	1,5	--
Total cartera a vencimiento	1.108,7	111,2	97,9	33,0	184,0	61,9	620,7	--	--
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA									
Renta fija	24.732,7	2.052,1	2.020,9	2.317,5	2.686,1	1.864,4	13.791,8	4,4	5,9
Otras inversiones	383,9	227,5	0,5	2,0	1,8	0,8	151,3	3,9	6,7
Total cartera disponible para la venta	25.116,7	2.279,6	2.021,4	2.319,5	2.687,9	1.865,3	13.943,0	--	--
CARTERA DE NEGOCIACIÓN									
Permutas financieras swaps	0,5	0,0	--	0,5	--	--	--	--	--
Otros derivados	12,7	0,7	5,7	0,1	6,2	--	--	--	--
Renta fija	891,9	370,5	121,1	104,8	73,8	65,3	156,5	7,8	4,2
Otras	20,2	14,7	3,6	--	--	--	1,8	0,2	1,1
Total cartera de negociación	925,2	385,9	130,4	105,4	80,0	65,3	158,3	--	--

Datos en millones de euros

En el cuadro siguiente se detalla la información significativa del Grupo de los tres últimos ejercicios correspondiente al riesgo de crédito de los valores de renta fija:

CALIFICACIÓN CREDITICIA DE LOS EMISORES	VALOR CONTABLE								
	CARTERA A VENCIMIENTO			CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA			CARTERA DE NEGOCIACIÓN		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
AAA	1.046,6	1.297,0	785,5	2.388,6	3.784,5	5.325,8	2.006,4	1.414,9	631,2
AA	139,6	177,7	48,4	2.902,3	14.003,9	11.479,6	309,6	225,4	37,4
A	58,3	57,0	46,7	4.832,9	3.819,4	6.220,5	569,6	473,3	63,3
BBB	56,9	87,4	60,3	15.303,2	2.212,5	1.068,1	123,8	105,2	48,5
BB o Menor	39,3	63,4	58,9	1.191,4	1.258,7	526,8	72,4	96,7	47,1
Sin calificación	20,5	80,7	71,2	125,0	91,4	112,0	52,1	15,2	64,5
TOTAL	1.361,2	1.763,3	1.070,9	26.743,5	25.170,4	24.732,7	3.133,9	2.330,7	891,9

Datos en millones de euros

En el siguiente cuadro se detalla el desglose de los activos y pasivos atendiendo a las monedas en que están denominadas al cierre de los tres últimos ejercicios:

Moneda	Activo			Pasivo			Total Neto		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2010	2009
Euros	35.773,1	36.100,7	35.512,5	30.167,1	31.012,3	30.435,6	5.606,0	5.088,4	5.076,9
Dólar USA	6.052,2	4.824,0	5.274,5	3.712,4	2.683,0	3.551,0	2.339,8	2.141,0	1.723,5
Peso mexicano	869,7	812,2	628,8	779,4	749,1	563,8	90,3	63,1	65,0
Real brasileño	8.534,2	8.154,4	3.455,3	6.658,5	5.921,9	2.955,4	1.875,7	2.232,4	499,9
Lira turca	736,7	624,6	612,6	462,3	354,0	281,9	274,4	270,6	330,7
Peso chileno	870,8	758,5	855,6	876,9	751,1	778,3	(6,1)	7,3	77,3
Bolívar venezolano	781,4	546,5	408,9	558,9	405,7	322,0	222,5	140,8	86,9
Peso argentino	489,0	460,6	330,1	554,1	501,5	381,2	(65,1)	(40,9)	(51,1)
Peso colombiano	1.076,1	818,7	536,6	1.121,2	866,5	586,1	(45,1)	(47,8)	(49,5)
Libra esterlina	326,0	264,3	207,4	280,4	229,9	177,5	45,6	34,5	29,9
Dólar canadiense	40,3	38,4	38,7	27,2	19,2	17,6	13,2	19,2	21,1
Peso filipino	84,9	74,7	59,4	59,7	50,0	38,5	25,2	24,8	20,9
Sol peruano	489,0	208,7	173,8	429,5	170,2	141,2	59,5	38,5	32,5
Otras monedas	859,9	1.169,4	578,2	1.159,4	1.414,6	646,3	(299,5)	(245,2)	(68,1)
Total	56.983,2	54.855,7	48.672,3	46.846,9	45.129,0	40.876,5	10.136,3	9.726,6	7.795,8

Datos en millones de euros

Inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión.

La cartera de valores del Grupo incluye, al cierre de los tres últimos ejercicios, los importes que se detallan a continuación correspondientes a inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión.

PARTIDAS	2012	2011	2010
Acciones	19,3	17,8	--
Renta fija	1.433,6	616,6	672,4
Participaciones en fondos de inversión	591,6	1.244,2	1.044,3
TOTAL	2.044,5	1.878,7	1.716,7

Datos en millones de euros

5.2.2. Descripción de las inversiones principales del emisor actualmente en curso, incluida la distribución de estas inversiones geográficamente (nacionales y en el extranjero) y el método de financiación (interno o externo).

A la fecha de registro de este Documento no existen inversiones en curso.

5.2.3 Información sobre las principales inversiones futuras del emisor sobre las cuales sus órganos de gestión hayan adoptado ya compromisos firmes.

A la fecha de registro de este Documento de Registro no existen inversiones futuras sobre las cuales los órganos de gestión de MAPFRE hayan adoptado un compromiso firme.

6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades principales.

6.1.1. Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones del emisor y de sus principales actividades, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados en cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

MAPFRE es una sociedad anónima matriz de un conjunto de sociedades dependientes cuyas principales actividades a 31 de diciembre de 2012 se estructuraban en tres Divisiones Operativas (**Seguro España** que incluye a MAPFRE FAMILIAR, MAPFRE VIDA y MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS; **Seguro Internacional** de la que dependen las divisiones MAPFRE AMÉRICA y MAPFRE INTERNACIONAL; y **Negocios Globales** que incluye a MAPFRE RE, MAPFRE ASISTENCIA y MAPFRE GLOBAL RISKS).

La actividad de las Divisiones Operativas se complementan a 31 de diciembre de 2012 con la de las Áreas Corporativas (Secretaría General, Auditoría Interna, Recursos y Medios, Financiera, Inversiones, Tecnologías y Procedimientos, Estrategia y Desarrollo, y Comunicación), configurados en una estructura flexible con la categoría adecuada a la importancia de su respectiva función (Dirección General, Dirección General Adjunta, Dirección, etc.).

Las Áreas Corporativas realizan, según su respectivo ámbito de competencias, tareas de apoyo y coordinación en aquellos aspectos en que se considera necesaria una política común, o gestionan servicios compartidos.

Como continuación del proceso de reordenación iniciado en anteriores ejercicios, en 2012 se acordaron las siguientes integraciones operativas, con efecto 1 de enero de 2013, con el objeto de aprovechar sinergias entre los negocios del Grupo en los países referenciados:

- MAPFRE SEGUROS GERAIS y su filial de seguros de Vida, compañías del Grupo en Portugal, se integran en la División Seguro Directo España, que pasa a denominarse División de Seguros España y Portugal.
- MAPFRE PUERTO RICO pasa a integrarse dentro de la División de Seguro Directo Internacional, que cambia su denominación a División de Seguro Internacional.

CANALES DE COMERCIALIZACIÓN

La red de distribución de MAPFRE sigue siendo la mayor del sector asegurador en España, y una de las de mayor extensión y penetración de un grupo financiero en América Latina. MAPFRE continua apostando por el mantenimiento de redes propias en los países en que opera, que es compatible con la utilización de otros canales de distribución. La orientación al cliente, la oferta global de productos y la adaptación a las particularidades jurídicas y comerciales de cada uno de los mercados en que está presente, son algunas de las claves del éxito de su modelo.

La red mundial de MAPFRE estaba constituida a finales de 2012 por 14.865 oficinas de las que 7.118 estaban situadas en España y 7.747 en el exterior. A continuación se detalla su composición:

OFICINAS	2012
<u>Seguro Directo España</u>	
Propias	3.069
Directas*	408
Delegadas	2.661
Bancaseguros	4.049
Total España	7.118
<u>Seguro Directo Internacional</u>	
Propias	2.250
Directas	617
Delegadas	1.616
De Representación	17
Bancaseguros	5.426
<u>Negocios Globales</u>	
Directas	55
De Representación	16
Total Exterior	7.747
TOTAL OFICINAS	14.865

* incluyen 40 oficinas específicas del negocio de Vida

La actuación de la red de distribución de MAPFRE se apoya en la colaboración de un amplio colectivo de profesionales de la distribución de seguros (Mediadores), que con diferentes posiciones (Delegados, Agentes, Corredores) desempeñan un papel relevante en la comercialización de las operaciones y en la atención de los asegurados.

En conjunto, la red mundial de MAPFRE ha facilitado a lo largo de 2012 la colaboración de un total de más de 62.000 mediadores. La siguiente tabla muestra la distribución de este colectivo:

RED COMERCIAL	2012
<u>Seguro Directo España</u>	
Agentes	10.495
Delegados	2.623
Corredores	4.042
Total España	17.160
<u>Seguro Directo Internacional</u>	
Agentes	12.705
Delegados	4.832
Corredores	27.348
Total Exterior	44.885
TOTAL RED COMERCIAL	62.045

Las redes propias de MAPFRE se complementan con la capacidad de distribución que aportan los acuerdos con diferentes entidades, y en especial los de bancaseguros (BANKIA –a través de la antigua red de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid–, BANKINTER, Banco de Castilla-La Mancha –a través de la antigua red de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha–, Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. –a través de la antigua red de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria–, Catalunya Banc, S.A. –a través de la antigua red de Caixa d’Estalvis de

Catalunya, Tarragona i Manresa–, BANCO DO BRASIL y BANCO HIPOTECARIO DOMINICANO).

En concreto, MAPFRE distribuyó sus productos en 2012 a través de 4.049 oficinas de bancaseguros en España y 5.426 en el exterior, cifra que incluye la extensa red de BANCO DO BRASIL (5.339 oficinas), y mantiene además un total de 2.103 acuerdos de distribución (1.729 con talleres y concesionarios de automóviles, 197 con bancos y entidades financieras, y 177 correspondientes a otras entidades).

PRIMAS Y RESULTADOS

Los siguientes cuadros recogen el desglose de primas y beneficios por línea de negocio y áreas geográficas, que son objeto de detalle en este mismo apartado:

DISTRIBUCIÓN DE PRIMAS⁽¹⁾					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
No Vida (España)	4.430,1	4.661,3	4.688,0	-5,0%	-0,6%
No Vida (Exterior)	10.153,2	8.800,5	7.159,7	15,4%	22,9%
Vida (España)	3.077,5	3.197,6	2.716,9	-3,8%	17,7%
Vida (Exterior)	2.559,4	1.558,2	1.200,8	64,3%	29,8%
Reaseguro	2.844,5	2.630,7	2.371,6	8,1%	10,9%
TOTAL	23.064,7	20.848,3	18.137,0	10,6%	14,9%

Datos en millones de euros

⁽¹⁾ Primas agregadas

DESGLOSE DE PRIMAS POR DIVISIONES					
DIVISIÓN	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
<u>SEGURO DIRECTO ESPAÑA</u>	7.507,6	7.858,9	7.404,9	-4,5%	6,1%
MAPFRE FAMILIAR	3.715,1	3.994,2	4.005,4	-7,0%	-0,3%
UNIDAD EMPRESAS	715,0	667,1	682,6	7,2%	-2,3%
MAPFRE VIDA	3.077,5	3.197,6	2.716,9	-38,%	17,7%
<u>SEGURO DIRECTO INTERNACIONAL</u>	10.833,9	8.788,1	7.039,1	23,3%	24,8%
MAPFRE AMÉRICA	8.649,1	6.874,0	5.155,6	25,8%	33,3%
UNIDAD INTERNACIONAL	2.184,8	1.914,1	1.883,5	14,1%	1,6%
<u>NEGOCIOS GLOBALES</u>	4.887,9	4.356,7	3.838,7	12,2%	13,5%
MAPFRE RE	2.844,5	2.630,7	2.371,6	8,1%	10,9%
MAPFRE GLOBAL RISKS	1.115,2	1.007,4	910,4	10,7%	10,7%
MAPFRE ASISTENCIA ^(*)	928,2	718,6	556,7	29,2%	29,1%

Datos en millones de euros

^(*) MAPFRE ASISTENCIA incluye ingresos por primas y servicios

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
No Vida (España)	194,3	461,5	507,3	-57,9%	-9,0%
No Vida (Exterior)	272,4	268,5	204,9	1,5%	31,0%
Vida (España)	81,6	133,1	135,1	-38,7%	-1,5%
Vida (Exterior)	92,1	140,8	118,1	-34,6%	19,2%
Reaseguro	79,7	71,9	113,6	10,8%	-36,7%
Otros / Ajustes consolidación	-54,4	-112,8	-145,5	---	---
TOTAL	665,7	963,0	933,5	-30,9%	3,2%

Datos en millones de euros

A 31 de diciembre de 2012 las primas del negocio en el Exterior suponen el 67% del total, aportando el 62% del resultado asegurador (antes de ajustes de consolidación y otros), y el negocio en España alcanza el 33% de las primas, aportando el 38% del resultado asegurador (antes de ajustes de consolidación y otros).

SEGURO ESPAÑA

Incluye a MAPFRE FAMILIAR, MAPFRE VIDA y MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS.

La oferta comercial engloba productos aseguradores y servicios de asesoramiento integral del automóvil, el hogar, la salud, la vida y la previsión.

Cuenta para la distribución de sus productos con la red territorial en España del Grupo MAPFRE (“RED AGENCIAL”).

A 31 de diciembre la RED AGENCIAL MAPFRE es una de las de mayor dimensión del conjunto de las entidades financieras españolas, y cuenta con una Estructura Territorial en España integrada por 9 Direcciones Generales Territoriales y 31 Direcciones Territoriales desde las que se coordinan e impulsan las actividades comerciales, operativas y administrativas.

A cierre del ejercicio 2012 la RED AGENCIAL estaba integrada por los siguientes elementos:

- Oficinas directas: son oficinas atendidas por el personal de RED AGENCIAL MAPFRE, que realizan fundamentalmente tareas comerciales, emisión de pólizas y atención al público, así como apoyo a la red de agentes.
- Oficinas delegadas: son oficinas atendidas por un agente afecto con dedicación profesional exclusiva; su trabajo se concentra prácticamente en la venta de productos del GRUPO MAPFRE.
- Agentes: el Grupo cuenta con un elevado número de agentes a comisión que median en la suscripción de operaciones en virtud de contratos de colaboración mercantil.

Además, esta red de distribución se complementa con una fuerza de ventas adicional específica en función de las necesidades de cada sociedad.

A 31 de diciembre de 2012 la RED AGENCIAL MAPFRE en España estaba constituida por:

- 408 Oficinas directas;
- 2.661 Oficinas delegadas;
- 17.160 Agentes y colaboradores.

La red propia de distribución se complementa con la capacidad de distribución que aportan los acuerdos con diferentes entidades, especialmente los de bancaseguros con 4.049 oficinas al cierre del ejercicio.

Las facultades para la suscripción de riesgos y emisión de pólizas se atribuyen de forma jerarquizada a los distintos niveles que componen la RED AGENCIAL MAPFRE, de forma que existe un adecuado control de los riesgos que pueden ser asumidos en cada nivel de decisión. En este sentido, MAPFRE cuenta con un único sistema informático para toda su red comercial que dispone de controles para asegurar que los distintos tipos y niveles de riesgo se autorizan, para cada modalidad de seguro, por el nivel de decisión previsto en cada caso.

En España, durante el ejercicio 2012 se ha implantado el modelo de organización aprobado en 2011, que supuso la creación de una Dirección Comercial única, con dos direcciones comerciales (Particulares y Empresas) y direcciones específicas para los principales canales: red agencial, corredores, agropecuario, teléfono e Internet, bancaseguros y redes específicas. Este modelo tiene como objetivo avanzar en la mejora de la orientación del cliente particular y empresa, aprovechar las sinergias que permitan incrementar la eficiencia e impulsar, de forma ordenada, la complementariedad de los distintos canales de distribución.

MAPFRE FAMILIAR

a) Visión general

Aglutina todo el negocio asegurador No Vida para particulares relacionado con el entorno familiar, que se estructura en tres grandes sectores: Automóviles, Riesgos Patrimoniales y Riesgos Personales. En el año 2012 las actuaciones se han centrado en sus cuatro grandes líneas estratégicas: Crecimiento y rentabilidad, Fidelización y clientes, Multicanalidad, y Eficiencia.

Se detallan a continuación las principales filiales de MAPFRE FAMILIAR agrupadas por sectores:

Automóviles

Corresponde a entidades dedicadas a servicios de investigación, gestión técnica y asesoramiento, las principales son: CENTRO DE EXPERIMENTACIÓN Y SEGURIDAD VIAL MAPFRE, CLUB MAPFRE, MAPFRE RENTING DE VEHÍCULOS, MAPFRE MULTICENTRO DEL AUTOMÓVIL, MULTISERVICAR e IBERICAR SOCIEDAD IBÉRICA DEL AUTOMÓVIL.

Riesgos Patrimoniales

MAPFRE CONSULTORES DE SEGUROS Y REASEGUROS,
MULTISERVICIOS MAPFRE MULTIMAP.

Riesgos Personales

POLICLÍNICOS SALUD 4 y FUNESPAÑA.

Además de las filiales anteriormente indicadas, la División cuenta con VERTI ASEGURADORA para la venta directa de seguros a través de Internet y del canal telefónico, posicionándose en 2012 entre los más activos operadores de venta directa.

b) Productos y servicios

Comercializa seguros de Automóviles que cubren los riesgos asignados a los ramos de Responsabilidad Civil, Otras Garantías, Accidentes, Asistencia y Defensa Jurídica, y ofrece servicios que son complementarios de la actividad aseguradora.

Está especializada en seguros Multirriesgo para el Hogar, Comercios y Comunidades, Decesos y Accidentes.

En el ámbito de la Salud comercializa seguros de Asistencia Sanitaria, que permiten al asegurado recibir atención sanitaria del cuadro médico seleccionado, y los seguros de Reembolso de Gastos Médicos, que permiten al asegurado recibir atención sanitaria de médicos y centros hospitalarios no incluidos en el cuadro médico obteniendo la devolución de los gastos abonados.

c) Distribución

MAPFRE FAMILIAR comercializa sus productos fundamentalmente a través de la red comercial del GRUPO MAPFRE y redes bancarias con las que tiene suscritos convenios de colaboración.

d) Principales magnitudes

RATIOS SEGURO NO VIDA (NIIF)					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Ratio de siniestralidad neto de reaseguro ⁽¹⁾	71,7%	71,7%	73,1%	0,0%	-1,9%
Ratio de gastos neto de reaseguro ⁽²⁾	20,7%	19,0%	18,3%	8,9%	3,8%
Ratio combinado neto de reaseguro ⁽³⁾	92,4%	90,7%	91,4%	1,9%	-0,8%

⁽¹⁾ Porcentaje que refleja la relación existente entre los gastos por siniestros y las primas.

⁽²⁾ Refleja el porcentaje de los ingresos por primas que se destinan a los gastos de explotación de la entidad aseguradora.

⁽³⁾ Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros no vida.

DETALLE DE PRIMAS EMITIDAS DIRECTAS Y ACEPTADAS								
	2012	%	2011	%	2010	%	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Hogar	638,2	17,2	624,0	15,6	578,8	14,5	2,3%	7,8%
Decesos	270,4	7,3	266,2	6,7	257,4	6,4	1,6%	3,4%
Automóviles	2.224,5	59,9	2.366,8	59,3	2.367,4	59,1	-6,0%	0,0%
Comunidades	151,1	4,1	153,2	3,8	151,6	3,9	-1,4%	1,1%
Comercios	-3,6	-0,1	72,7	1,8	120,5	3,0	-105,0%	-39,7%

DETALLE DE PRIMAS EMITIDAS DIRECTAS Y ACEPTADAS								
	2012	%	2011	%	2010	%	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Accidentes	1,3	0,0	81,2	2,0	90,1	2,2	-98,4%	-9,9%
Pérdidas Pecuniarias	4,5	0,1	5,2	0,1	4,7	0,1	-13,5%	10,6%
Otros	428,7	11,5	424,9	10,6	434,9	10,8	0,9%	-2,3%
TOTAL	3.715,1	100,0	3.994,2	100,0	4.005,4	100,0	-7,0%	-0,3%

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones y tesorería	3.492,9	3.642,6	3.761,1
Total activo	5.673,5	5.915,5	6.117,4
Patrimonio neto	1.502,6	1.405,5	1.407,9

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	144,2	371,3	412,8
ROE	10,5%	27,4%	30,7%

Datos en millones de euros

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	3.181,3	3.362,1	3.407,3
Exceso de activos aptos sobre provisiones	971,1	915,3	923,5
Cuantía mínima del margen de solvencia	647,5	666,6	670,9
Margen de solvencia(*)	1.548,8	1.396,2	1.431,8

Datos en millones de euros

(*)Patrimonio propio no comprometido, sujeto o vinculado a obligación alguna, que deben tener las entidades aseguradoras en todo momento para garantizar los compromisos con sus asegurados. Su cuantía mínima está legalmente establecida y se calcula en función del volumen de primas o de siniestros en los ramos no vida y en función de las provisiones matemáticas y capitales de riesgo en el ramo de vida.

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	9.245	8.096	8.149
Pólizas vigentes a fin de año (miles)	10.273	10.949	10.822

MAPFRE VIDA

a) Visión general

MAPFRE VIDA desarrolla las actividades de seguro de Vida, gestión de Planes y Fondos de Pensiones y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, y es matriz de varias entidades sometidas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores: MAPFRE INVERSIÓN, SOCIEDAD DE VALORES y MAPFRE INVERSIÓN DOS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.

b) Productos y servicios

MAPFRE VIDA comercializa:

- Seguros de Vida, que pueden ser individuales o colectivos y, a su vez, a prima única o periódica y con o sin participación en beneficios; en la nota 6.14, apartado 3.3 (“*Información relativa al seguro de vida*”) de la memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas de MAPFRE, S.A., disponibles según se señala en el apartado 24 de este Documento de Registro, se incluye una descripción detallada de las características técnicas de las principales modalidades de seguros comercializados.
- Fondos de Inversión compuestos por valores mobiliarios y activos monetarios que invierten en renta fija, renta variable o mixta: los Fondos de Inversión han cerrado el ejercicio 2012 con un volumen de patrimonios gestionados de 1.715,2 millones de euros, con una disminución del 1 por 100 respecto al ejercicio anterior.
- Planes y Fondos de Pensiones, productos de prestación definida y de aportación definida pertenecientes tanto al sistema individual como al de empleo, así como productos pertenecientes al sistema asociado. Al cierre del ejercicio 2012, el patrimonio gestionado se ha situado en 5.105,9 millones de euros con un incremento del 0,5 por 100 respecto al ejercicio anterior.

c) Distribución

Por lo que respecta a la distribución, se distinguen tres canales:

- Canal Agencial: que corresponde a la red de oficinas directas y delegadas del Grupo MAPFRE.
- Canal bancario: MAPFRE VIDA distribuye sus productos a través de redes bancarias en desarrollo de los acuerdos de colaboración que tiene suscritos con distintas entidades. Así, distribuye productos a través de las redes bancarias de BANKINTER, Banco de Castilla-La Mancha –a través de la antigua red de Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha–, Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. –a través de la antigua red de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria–, Catalunya Banc, S.A. –a través de la antigua red de Caixa d’Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa– mediante sociedades cuya titularidad comparte al 50 por 100 con estas entidades, y a través de la red de BANKIA procedente del acuerdo con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.
- Operaciones especiales de exteriorización que se contratan directamente con las correspondientes compañías.

d) Principales magnitudes

RATIO DE GASTOS					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Gastos de Explotación / Patrimonios gestionados de terceros	1,09%	1,03%	1,07%	5,8%	-3,7%

DETALLE DE PRIMAS EMITIDAS DIRECTAS Y ACEPTADAS					
	2012	2011	2010	Var. % 12/11	Var. % 11/10
Primas emitidas Red Agencial y Otros	1.639,4	1.292,4	1.121,1	26,8%	15,3%
Primas emitidas Red Bancaria	1.438,1	1.905,2	1.595,8	-24,5%	19,4%
TOTAL	3.077,5	3.197,6	2.716,9	-3,8%	17,7%

Datos en millones de euros

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	18.068,7	17.872,3	17.897,7
Exceso de activos aptos sobre provisiones	1.179,2	1.091,3	1.029,5
Cuantía mínima del margen de solvencia	808,7	762,4	764,2
Margen de solvencia	1.547,8	1.434,7	1.240,1

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones y tesorería	18.113,3	18.515,4	18.711,8
Total activo	21.652,6	20.897,0	20.684,4
Patrimonio neto	1.670,9	1.612,7	1.228,6

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	81,6	133,1	135,1
ROE	7,1%	14,1%	16,2%

Datos en millones de euros

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	878	872	851
Pólizas vigentes a fin de año (miles)	2.506	2.475	2.577
Asegurados a fin de año (miles)	3.820	3.732	4.324

Datos en millones de euros

MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS

MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS es una compañía especializada en la distribución de seguros de riesgos industriales, que cubre riesgos asignados legalmente a cada uno de los ramos. Complementa sus actividades a través de SERVICIOS DE PERITACIÓN MAPFRE (SERMAP), entidad especializada en la prestación de servicios técnicos auxiliares de la actividad aseguradora.

a) Visión general

La entidad atiende la cobertura de riesgos industriales en el mercado español.

b) Productos y servicios

Los sectores de negocio donde desarrolla principalmente su actividad son: Agrario combinado, Incendios-Daños, Responsabilidad Civil, Ingeniería y Transportes.

c) Distribución

Comercializa sus productos fundamentalmente a través de la red comercial del GRUPO MAPFRE y acuerdos de colaboración alcanzados con otras entidades.

d) Principales magnitudes

RATIOS SEGURO NO VIDA					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Ratio de siniestralidad neto de reaseguro	58,5%	59,4%	63,8%	-1,5%	-6,9%
Ratio de gastos neto de reaseguro	24,1%	24,3%	23,0%	-0,8%	5,6%
Ratio combinado neto de reaseguro	82,6%	83,7%	86,8%	-1,3%	-3,6%

DETALLE DE PRIMAS EMITIDAS DIRECTAS Y ACEPTADAS								
	2012	%	2011	%	2010	%	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Agrario combinado	135,8	19,0	122,3	18,3	128,6	18,8	11,0%	-4,9%
Incendio-Daños	268,9	37,6	207,0	31,0	169,8	24,9	29,9%	21,9%
Responsabilidad Civil	216,5	30,3	233,1	34,9	258,1	37,8	-7,1%	-9,7%
Ingeniería	40,5	5,7	48,2	7,2	66,0	9,7	-15,9%	-27,0%
Transportes	53,2	7,4	56,5	8,5	60,1	8,8	-5,8%	-6,0%
TOTAL	715,0	100,0	667,1	100,0	682,6	100,0	7,2%	-2,3%

Datos en millones de euros

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	1.188,7	1.187,4	1.223,6
Exceso de activos aptos sobre provisiones	142,1	33,5	13,3
Cuánta mínima del margen de solvencia	108,1	109,2	108,1
Margen de solvencia	322,7	276,1	235,5

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones y tesorería	1.156,0	1.115,0	1.215,3
Total activo	1.838,6	1.797,7	2.033,6
Patrimonio neto	306,2	259,8	249,2

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	50,1	90,2	94,5
ROE	17,7%	35,4%	32,9%

Datos en millones de euros

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	576	568	855
Expedientes tramitados en el año	218.792	171.073	166.113
Velocidad de liquidación de siniestros (*)	73,5%	69,6%	71,7%
Aportación de Seguro Agrario Combinado al Coaseguro(millones euros)	144,9	158,1	148,7

(*) Relación entre los siniestros pagados y la provisión media para siniestros pendientes de liquidación y pago.

SEGURO INTERNACIONAL

La División está integrada por MAPFRE AMÉRICA y MAPFRE INTERNACIONAL, que gestionan el negocio de seguro directo en áreas geográficas distintas de España, con presencia en 23 países.

A 31 de diciembre la red de distribución estaba constituida por:

- 617 Oficinas directas;
- 1.616 Oficinas delegadas;
- 44.885 Agentes y colaboradores.

La capacidad de distribución se complementa con los acuerdos con diferentes entidades, especialmente los de bancaseguros con 5.426 oficinas al cierre del ejercicio.

MAPFRE AMÉRICA

a) Visión general

MAPFRE AMÉRICA desarrolla actividades de seguro directo en los ramos de No Vida y Vida en Latinoamérica a través de sus filiales, siendo las principales las siguientes:

MAPFRE ARGENTINA SEGUROS, MAPFRE ARGENTINA A.R.T, MAPFRE ARGENTINA SEGUROS DE VIDA, MAPFRE VERACRUZ SEGURADORA (Brasil), MAPFRE VIDA (Brasil), COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL, VIDA SEGURADORA (Brasil), MAPFRE AFFINITY SEGURADORA (Brasil), MAPFRE PREVIDENCIA (Brasil), MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES DE CHILE, MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE, MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA, MAPFRE COLOMBIA VIDA, MAPFRE COSTA RICA, MAPFRE ATLAS (Ecuador), MAPFRE LA CENTRO AMERICANA (El Salvador), MAPFRE GUATEMALA, MAPFRE HONDURAS, MAPFRE TEPEYAC (México), MAPFRE NICARAGUA, MAPFRE PANAMÁ, MAPFRE PARAGUAY, MAPFRE PERÚ, MAPFRE PERÚ VIDA, MAPFRE PRAICO (Puerto Rico), MAPFRE LIFE INSURANCE COMPANY (Puerto Rico), MAPFRE BHD COMPAÑÍA DE SEGUROS (República Dominicana), MAPFRE URUGUAY, REAL URUGUAYA DE SEGUROS, y MAPFRE LA SEGURIDAD (Venezuela).

b) Productos y servicios

MAPFRE AMÉRICA cuenta con diversificación de su negocio, de forma que en 2012 los productos de Automóviles representaban el 32,1 por 100 de las primas

consolidadas; los productos de Seguros Generales el 28,6 por 100; y el conjunto de Seguros de Personas el 39,3 por 100, de los que un 28 por 100 corresponde a Seguros de Vida y Decesos y un 11,3 por 100 a Seguros de Salud y Accidentes.

Cabe destacar que al cierre del ejercicio las primas emitidas procedentes de las compañías integradas en la alianza con BANCO DO BRASIL suponen el 55 por 100 del total.

c) Distribución

En el año 2012 el negocio se ha distribuido principalmente a través más de 30.000 mediadores (agentes, delegados y corredores). Además, las filiales de esta entidad cuentan con una red comercial compuesta al cierre de 2012 por 2.122 oficinas (560 oficinas directas y 1.562 oficinas delegadas). Existen también acuerdos de distribución a través de redes bancarias en prácticamente todos los países en los que opera, destacando el acuerdo alcanzado con BANCO DO BRASIL con 5.339 oficinas.

d) Principales magnitudes

RATIOS SEGURO NO VIDA (NIIF)					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Ratio de siniestralidad neto de reaseguro	63,0%	63,6%	67,9%	-0,9%	-6,3%
Ratio de gasto neto de reaseguro	34,7%	37,2%	33,3%	-6,7%	11,7%
Ratio combinado neto de reaseguro (*)	97,7%	100,8%	101,3%	-3,1%	-0,5%

(*) Los porcentajes indicados se compensan con la rentabilidad de las inversiones financieras en los países en que MAPFRE AMÉRICA tiene presencia, sin que ello signifique que incurra en pérdidas.

DETALLE DE PRIMAS EMITIDAS DIRECTAS Y ACEPTADAS					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Brasil	4.761,4	3.561,3	2.106,6	33,7%	69,1%
México	697,3	557,5	500,4	25,1%	11,4%
Puerto Rico	335,4	307,3	310,7	9,2%	-1,1%
Venezuela	818,7	640,0	619,7	27,9%	3,3%
Argentina	336,4	457,9	458,6	-26,5%	-0,2%
Chile	329,5	271,9	210,6	21,2%	29,1%
Colombia	588,9	452,0	382,2	30,3%	18,3%
Perú	276,7	212,7	189,6	30,1%	12,2%
Panamá	116,2	95,6	90,0	21,6%	6,2%
República Dominicana	86,1	78,6	75,5	9,5%	4,1%
Uruguay	72,2	52,5	43,3	37,5%	21,2%
El Salvador	47,7	39,1	40,7	22,0%	-4,1%
Paraguay	51,1	46,4	40,4	10,0%	14,8%
Ecuador	40,2	32,2	30,4	25,0%	5,7%
Guatemala	31,0	28,0	24,3	10,4%	15,3%
Honduras	14,3	26,8	25,1	-46,5%	6,6%
Costa Rica	37,2	6,2	0,6	--	--
Nicaragua	9,0	7,9	6,8	14,0%	16,4%
TOTAL	8.649,1	6.874,0	5.155,6	25,8%	33,3%

Datos en millones de euros

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	6.765,5	6.426,0	4.421,9
Exceso de activos aptos sobre provisiones	1.194,1	1.103,0	711,1
Cuantía mínima del margen de solvencia (consolidado)	1.449,3	1.445,0	819,2
Margen de solvencia (consolidado)	1.994,3	2.032,0	1.284,5

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones financieras y tesorería ^(*)	6.808,2	6.268,3	4.314,7
Total activo	14.967,8	13.912,0	8.330,7
Patrimonio neto	3.874,0	3.945,8	1.740,9

Datos en millones de euros

^(*) Incluye "Inversiones por cuenta de tomadores de seguro de vida que asumen el riesgo de inversión por importe de 577,2; 689,6; y 689,9 en los años 2012, 2011 y 2010, respectivamente.

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	225,9	304,5 ^(*)	214,6
ROE	10,4%	16,8%	14,4%

Datos en millones de euros

^(*) Incluye un beneficio bruto de 137,5 millones de euros derivado de la alianza estratégica con BANCO DO BRASIL.

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	15.302	13.310	11.705

MAPFRE INTERNACIONAL

a) Visión general

MAPFRE INTERNACIONAL desarrolla actividades aseguradoras en los mercados de habla no hispana.

Su actuación se centra en potenciar la gestión de sus filiales, con especial atención a las últimas incorporaciones (Turquía y Estados Unidos), y a la búsqueda de oportunidades de adquisición o de consecución de acuerdos con otros operadores en los mercados considerados estratégicos (países en los que ya existe implantación, zona mediterránea de la Unión Europea y Europa del Este).

Las principales filiales a 31 de diciembre de 2012 son: MAPFRE SEGUROS GERAIS (Portugal), MAPFRE INSULAR (Filipinas), MAPFRE USA (Estados Unidos), MIDDLESEA GROUP (Malta) y MAPFRE GENEL SIGORTA (Turquía).

b) Productos y servicios

Opera en todos los ramos de No Vida, Vida y Salud.

c) Distribución

Comercializa sus productos fundamentalmente a través de las redes comerciales de sus filiales, compuesto por 128 oficinas (57 directas, 54 delegadas, y 17 oficinas de representación) y más de 10.000 mediadores (agentes y corredores).

d) Principales magnitudes

RATIOS SEGURO NO VIDA (NIIF)					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Ratio de siniestralidad neto del reaseguro	74,1%	79,8%	74,4%	-7,1%	7,3%
Ratio de gastos neto del reaseguro	27,4%	26,4%	26,1%	3,8%	1,1%
Ratio combinado neto de reaseguro	101,5%	106,2%	100,5%	-4,4%	5,7%

DETALLE DE PRIMAS EMITIDAS DIRECTAS Y ACEPTADAS					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
PORTUGAL	127,8	147,2	168,9	-13,2%	-12,9%
TURQUÍA	387,1	279,2	266,0	36,8%	5%
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	1.513,9	1.401,0	1.420,7	8,1%	-1,4%
MALTA	120,7	56,4	--	114,2%	--
FILIPINAS	35,3	30,3	27,9	16,5%	8,5%
TOTAL	2.184,8	1.914,1	1.883,5	14,1%	1,6%

Datos en millones de euros

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	3.132,0	3.015,6	1.929,8
Exceso de activos aptos sobre provisiones	821,9	883,9	731,0
Cuantía mínima del margen de solvencia (consolidado)	400,1	345,7	284,2
Margen de solvencia (consolidado)	2.502,5	2.454,6	2.329,2

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones financieras y tesorería	3.886,1	3.801,3	2.773,0
Total activo	6.272,5	6.123,1	4.823,3
Patrimonio neto	2.473,4	2.439,4	2.306,3

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	93,7	86,2	103,0
ROE	4,0%	3,7%	4,8%

Datos en millones de euros

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	3.798	3.757	3.398

NEGOCIOS GLOBALES

Incorpora MAPFRE RE, MAPFRE ASISTENCIA y MAPFRE GLOBAL RISKS, que incluyen negocios que por su propia naturaleza se gestionan de forma centralizada, con presencia en 44 países.

Ofrece capacidad reaseguradora en todos sus segmentos; engloba la asistencia y gestión de siniestros, los riesgos especiales, los seguros de viajes, y los programas de asistencia en viaje, entre otros; y es especialista en aportar soluciones aseguradoras a entidades multinacionales.

A 31 de diciembre la red de distribución estaba constituida por 71 oficinas (55 oficinas directas y 16 oficinas de representación).

MAPFRE RE

a) Visión general

MAPFRE RE es una reaseguradora de tamaño medio, cuyo *rating* a cierre del ejercicio 2012 emitido por las agencias AM Best y Standard & Poor`s es de A y BBB+, respectivamente, ambas con perspectiva negativa.

Son filiales de MAPFRE RE las sociedades MAPFRE CHILE REASEGUROS (Chile), INVERSIONES IBÉRICAS (Chile), CIAR (Bélgica) y MAPFRE RE DO BRASIL (Brasil). Además, MAPFRE RE cuenta con sucursales y oficinas en Madrid, Bogotá, Bruselas, Buenos Aires, Caracas, Lisboa, Londres, Manila, México D.F., Milán, Munich, Nueva Jersey, París, Santiago de Chile, São Paulo y Toronto.

b) Productos y servicios

MAPFRE RE ofrece capacidad de reaseguro mediante contratos proporcionales (en los que el reasegurador asume un porcentaje fijo a acordar entre las partes, de todas las pólizas de seguro suscritas por un asegurador directo en determinado ramo o modalidad de seguros definidos en el contrato), no proporcionales (en los que el reasegurador asume la responsabilidad sobre el coste de los siniestros que supere un determinado nivel), y en aceptaciones facultativas (en las que tanto el asegurador como el reasegurador tienen la facultad de ceder y aceptar, respectivamente, el negocio de que se trate) en todos los ramos de seguro de Vida y No Vida.

El tipo de negocio que practica MAPFRE RE, con una gran concentración en el reaseguro de daños (*short tail*), permite un rápido conocimiento de los resultados y no produce en el tiempo variaciones significativas de las reservas de años anteriores.

c) Distribución

MAPFRE RE tiene un importante porcentaje de negocio proporcional. La captación de este negocio se lleva a cabo de forma directa por sus oficinas, que a su vez desarrollan el negocio facultativo local donde el conocimiento del riesgo y de las características y condiciones del mercado son fundamentales.

El negocio no proporcional se suscribe mundialmente, pero el peso relativo principal lo tienen los mercados más desarrollados (Europa, Estados Unidos y Japón) atendidos por sus oficinas en los mercados correspondientes, que mantienen excelentes relaciones con los principales corredores.

d) Principales magnitudes

RATIOS (NIIF)					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Negocio NO VIDA					
Ratio de siniestralidad del reaseguro aceptado	67,3%	72,0%	66,5%	-6,5%	8,3%
Ratio de gastos del reaseguro aceptado	29,7%	28,6%	29,2%	3,8%	-2,0%
Ratio combinado neto de reaseguro retrocedido	97,0%	100,6%	95,7%	-3,6%	5,1%

DETALLE DE PRIMAS ACEPTADAS					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
No Vida	2.383,1	2.261,4	2.086,9	5,4%	8,4%
Vida	461,4	369,3	284,7	24,9%	29,7%
TOTAL	2.844,5	2.630,7	2.371,6	8,1%	10,9%

Datos en millones de euros

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	3.063,9	3.013,8	2.712,3
Exceso de activos aptos sobre provisiones	714,6	507,3	535,7
Cuantía mínima del margen de solvencia (consolidado)	406,5	368,7	347,9
Margen de solvencia (consolidado)	968,6	847,4	841,7

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones financieras y tesorería	2.848,7	2.544,5	2.267,7
Total activo	4.612,9	4.363,5	4.087,9
Patrimonio neto	968,6	847,7	848,4

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	87,1	78,6	124,2
ROE	9,6%	9,3%	14,7%

Datos en millones de euros

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	307	290	283
% comisiones sobre primas emitidas reaseguro aceptado	26,6%	26,4%	26,3%
% de gastos de gestión interna sobre primas aceptadas	1,3%	1,4%	1,4%

MAPFRE ASISTENCIA

a) Visión general

MAPFRE ASISTENCIA proporciona, fundamentalmente, seguros, reaseguros y servicios de Asistencia en Viaje, Carretera y Hogar, así como programas de Garantía, Pérdidas Pecuniarias y Defensa Jurídica. Cuenta, asimismo, con actividades en el área de servicios a la tercera edad.

Su vocación es internacional generando prácticamente la totalidad de su negocio fuera de España.

b) Productos y servicios

El negocio de MAPFRE ASISTENCIA está orientado fundamentalmente a clientes corporativos (aunque cuenta también con clientes particulares), tales como aseguradoras, fabricantes y distribuidores de automóviles, entidades financieras y líneas aéreas, entre otros.

Además de las modalidades de seguro mencionadas, comercializa la prestación de servicios diversos tales como servicios de asistencia domiciliaria, gestión de siniestros de automóviles, hogar y salud, protección de tarjetas de crédito, teleasistencia, servicios de valoración de daños corporales y de *cost containment* (optimización de gastos médicos), venta de viajes y defensa jurídica, entre otros.

c) Distribución

Su negocio procede fundamentalmente de canales directos de distribución, a través de la fuerza de ventas propia de cada una de sus filiales.

MAPFRE ASISTENCIA tiene presencia en 43 países a través de sucursales, agencias u oficinas de representación.

d) Principales magnitudes

RATIOS (NIIF)					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Negocio NO VIDA					
Ratio de siniestralidad neto del reaseguro	64,6%	63,6%	65,3%	1,6%	-2,6%
Ratio de gastos neto del reaseguro	28,5%	28,0%	26,4%	1,8%	6,1%
Ratio combinado neto de reaseguro	93,1%	91,6%	91,6%	7,4%	0,0%

DETALLE DE FACTURACIÓN POR ÁREA GEOGRÁFICA			
	2012	2011	2010
Europa	518,2	404,6	295,8
América	344,2	280,7	243,8
Resto del mundo	75,5	44,8	30,4
TOTAL INGRESOS	937,9	730,1	570,1

Datos en millones de euros

Datos que incluyen: primas emitidas, otros ingresos operativos e ingresos financieros.

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	120,0	96,1	67,4
Exceso de activos aptos sobre provisiones	3,0	4,2	7,2
Cuantía mínima del margen de solvencia	82,2	57,8	37,6
Margen de solvencia	241,0	174,1	144,1

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones y tesorería	174,0	131,8	99,8
Total activo	855,3	584,8	487,6
Patrimonio neto	215,7	179,9	159,7

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	31,0	25,8	20,6
ROE	16,0%	15,5%	14,2%

Datos en millones de euros

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	5.145	4.835	4.361
Expedientes tramitados en el año (miles)	6.373	6.213	5.366
Número de asegurados (millones)	90,0	87,0	74,7

MAPFRE GLOBAL RISKS

a) Visión general

Opera de forma especializada en la cobertura de programas internacionales de seguro de grandes empresas multinacionales, Aviación, Riesgos Nucleares y Energía, aceptando riesgos en mercados diferentes de España, bien en régimen de libre prestación de servicios, bien como reaseguradora de las filiales del Grupo en otros países o de otras entidades aseguradoras.

MAPFRE GLOBAL RISKS completa sus actividades a través de sus filiales MAPFRE CAUCIÓN y CRÉDITO, entidad que opera en los ramos de Caución y Crédito, e ITSEMAP entidad especializada en la prestación de servicios técnicos.

Durante el ejercicio 2012 se ha constituido la “Joint Venture” con el líder mundial EULER HERMES para la integración de la actividad del seguro de crédito.

b) Productos y servicios

Los sectores de negocio en los que fundamentalmente desarrolla sus actividades son: Incendios-Daños, Responsabilidad Civil, Ingeniería, Transportes, Crédito y Caución.

c) Distribución

Comercializa sus productos a través de sus oficinas de representación y acuerdos de colaboración alcanzados.

d) Principales magnitudes

RATIOS SEGURO NO VIDA					
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Ratio de siniestralidad neto de reaseguro	63,1%	69,1%	80,8%	-8,7%	-14,5%
Ratio de gastos neto de reaseguro	29,9%	27,1%	25,3%	10,3%	7,1%
Ratio combinado neto de reaseguro	93,0%	96,2%	106,1%	-3,3%	-9,3%

DETALLE DE PRIMAS EMITIDAS DIRECTAS Y ACEPTADAS								
	2012	%	2011	%	2010	%	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Incendios – Daños	702,9	63,0	581,4	57,7	465,4	51,1	20,9%	24,9%
Automóviles otras garantías	0,0	0,0	0,0	0,0	5,2	0,6	---	-100,0%
Responsabilidad Civil	73,2	6,6	67,2	6,7	87,0	9,6	9,0%	-22,8%
Ingeniería	48,6	4,3	74,3	7,4	67,0	7,4	-34,6%	10,9%
Transportes	188,1	16,9	188,1	18,7	196,3	21,5	---	-4,2%
Crédito	86,8	7,8	77,4	7,7	73,8	8,1	12,0%	4,9%
Caución	15,6	1,4	19,0	1,9	15,7	1,7	-17,5%	21,0%
TOTAL	1.115,2	100,0	1.007,4	100,0	910,4	100,0	10,7%	10,7%

Datos en millones de euros

DATOS DE SOLVENCIA Y COBERTURA			
	2012	2011	2010
Provisiones técnicas a cubrir	1.880,2	1.925,4	2.011,1
Exceso de activos aptos sobre provisiones	123,6	100,8	152,4
Cuantía mínima del margen de solvencia	94,5	86,0	85,1
Margen de solvencia	413,6	397,8	383,1

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DEL BALANCE (NIIF)			
	2012	2011	2010
Inversiones financieras y tesorería	934,8	852,7	803,3
Total activo	2.758,7	2.838,8	3.077,3
Patrimonio neto	481,7	446,6	422,6

Datos en millones de euros

MAGNITUDES BÁSICAS DE RESULTADOS			
	2012	2011	2010
Resultado	15,7	27,0	21,5
ROE	6,5%	12,8%	5,3%

Datos en millones de euros

OTRA INFORMACIÓN			
	2012	2011	2010
Número medio de empleados	550	576	610
Pólizas vigentes a fin de año	7.985	8.509	8.431
Expedientes tramitados en el año	53.877	52.710	57.963
Velocidad de liquidación de siniestros	56,5%	62,7%	54,7%

6.1.2. Indicación de todo nuevo producto y/o servicio significativos que se hayan presentado y, en la medida en que se haya divulgado públicamente su desarrollo, dar la fase en que se encuentra.

A continuación se describen los principales productos y servicios presentados durante el ejercicio 2012:

SEGURO ESPAÑA

MAPFRE FAMILIAR

Entre las acciones abordadas durante el ejercicio 2012 cabe destacar:

- Automóviles

Se han puesto en marcha cuatro nuevos Centros de Servicio que, junto con los dos existentes, prestan un servicio diferencial a los clientes, además de garantizar la reparación del vehículo de por vida, y un vehículo de sustitución por el tiempo que dura su reparación.

En el Área de Tramitación de Siniestros se han llevado a cabo diversas iniciativas como incorporación de mecanismos de control para la automatización de valoraciones y pagos, mejoras en la captura de siniestros, senda sectorial, capacidad única en la recepción de vehículos (Agenda de Taller), acciones para la reducción de plazos de intervención de los proveedores e incorporación de proveedores rent a car en el sistema de gestión de talleres.

Durante el ejercicio se han tramitado un total de 2.470.843 expedientes de Daños Materiales, de los que se han resuelto el 94 por 100 y rechazado 28.119 casos de fraude, con un ahorro de 50 millones de euros; 376.559 expedientes de Daños Personales, de los que se han liquidado el 72 por 100, con un 95 por 100 de transacciones amistosas para agilizar el pago de la indemnización; 256.900 expedientes de Defensa Jurídica, de los que se han resuelto el 81 por 100, y 2.095.234 servicios de Asistencia.

- Hogar

Se han declarado 1.320.772 expedientes, con un incremento del 13,3 por 100 con respecto al año anterior. Este mayor volumen de expedientes declarados se justifica principalmente, por la mayor demanda de servicios de Bricolaje en el Hogar (95.652 expedientes, con un incremento del 33,1 por 100) y, sobre todo, por la buena aceptación por parte de nuestros clientes del nuevo servicio de Reparación de Electrodomésticos, incorporado en los seguros de Hogar a lo largo de 2012 (se han registrado un total de 62.995 expedientes en el año).

En conjunto, se han tramitado 1.464.543 expedientes de Hogar, con un 10,2 por 100 de crecimiento sobre 2011.

- Comunidades

Se ha incluido en el producto un nuevo servicio, Control de Plagas, declarándose 415 expedientes de esta tipología en el año.

En conjunto, se han tramitado 249.268 expedientes de siniestros en el sector, con un 6,7 por 100 de decremento sobre 2011.

- Salud

Se han desarrollado dos nuevos servicios telefónicos que mejoran la atención al cliente: la Orientación Pediátrica 24H y la Atención Psicológica, ambos con gran acogida entre los clientes.

Por otro lado, se ha puesto en marcha la iniciativa “Reto Salud”, para aumentar el número de contrataciones de Salud, así como otras iniciativas para Internet y otros canales como “MAPFRE España en tu Smartphone”, nuevos tarificadores y cobro por tarjeta, aumentado el posicionamiento de MAPFRE en los principales buscadores, con un ratio de visibilidad sectorial record y presencia en redes sociales con más de 30.000 usuarios.

En el área de la gestión de proveedores se ha continuado con los desarrollos para el nuevo portal para proveedores sanitarios, implementando una App para dispositivos móviles.

En materia de prestaciones, en el ramo de Salud se han tramitado más de 12,4 millones de actos sanitarios, con una variación sobre 2011 del 3 por 100, debido fundamentalmente al incremento de actividad vinculada a las pólizas colectivas.

Por otro lado, durante el año 2012, el programa de fidelización “teCuidamos” ha continuado con sus resultados positivos en cuanto a disminución de anulaciones e incremento en primas de los clientes dados de alta en el programa, contando a cierre del ejercicio con más de 1,7 millones de clientes dados de alta. Se ha continuado con el desarrollo de los dos puntos clave del programa:

- Diferenciación: existen 7 modalidades de fidelización distintas, tanto para clientes, empleados, agentes y delegados.
- Multicanalidad: el programa ha generado más de 36,6 millones de contactos con los clientes, utilizando todos los canales de comunicación posibles (emailings, sms, avisos de renovación, marketing directo, boletines electrónicos y newsletters, redes sociales, visitas en internet, SI24, SGC).

MAPFRE VIDA

Durante 2012 se ha mantenido una elevada actividad de innovación y lanzamiento de nuevos productos para la Red Agencial. En seguros de riesgo se ha reorganizado y modificado la gama de productos con los nuevos TempoVida, PromoVida y CoverVida. Asimismo, hay que señalar la incorporación de nuevas modalidades de accidentes. En seguros de Ahorro destacan las dos versiones lanzadas del Garantía 16 que es producto “unit linked” a 4 años de duración. Además, se ha lanzado el Renta Selección PIAS como producto de rentas vitalicias. En colectivos hay que destacar una operación de exteriorización de compromisos por pensiones por importe superior a los 217 millones de euros. En fondos de inversión se han lanzado dos nuevos fondos garantizados de renta variable (Mapfre Puente Garantía 3, y Mapfre Puente Garantía 1) y un fondo garantizado de renta fija (Mapfre Puente Garantía 5).

Para el Canal de Bancaseguros, se han lanzado nuevas modalidades de seguros “unit linked” con fórmulas de rentabilidad innovadoras. Destacan entre este tipo de productos, las distintas versiones del InverPlus, comercializado en la Red de BANKINTER, y el Doble Euribor de Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco de Castilla-La Mancha).

Siguiendo la estrategia de la Unidad, los esfuerzos comerciales en todos los canales de distribución se han centrado de nuevo en las ventas de seguros de Riesgo, especialmente riesgo no vinculado debido a la caída del crédito en las entidades financieras.

En seguros de Ahorro, el planteamiento se ha basado en productos con rentabilidad garantizada, tanto de ahorro a medio y largo plazo, como en modalidades asociadas a la jubilación (planes de previsión asegurada). Adicionalmente, se ha trabajado el segmento de clientes de la tercera edad mediante la comercialización de seguros de Rentas Vitalicias.

En 2012 se han finalizado los trabajos de “Análisis del Cliente VIDA” cuyo objetivo era obtener el conocimiento analítico del cliente VIDA en todas sus líneas de negocio (riesgo, ahorro, inversión y pensiones). Esta información ha permitido obtener datos acerca de la probabilidad de abandono de los clientes, probabilidad de captación, valor futuro del cliente en cualquiera de las líneas de negocio así como la probabilidad de abandono global y valor futuro global del cliente de VIDA.

MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS

En 2012, el desarrollo de nuevos productos ha estado íntimamente relacionado con la nueva estructura, orientada ya de forma clara al cliente. Cada área de negocio ha diseñado soluciones aseguradoras en función de las necesidades detectadas para las diferentes tipologías de cliente. Además, esas novedades en productos han tendido a dar soluciones globales integrando, en un único producto, coberturas que hasta ahora venían comercializándose de manera diferenciada.

En ese sentido merece la pena destacar un producto Todo Riesgo para la mediana y gran empresa que reúne en una única póliza las más amplias coberturas precisadas por este segmento de la empresa; en la misma línea, se ha diseñado un producto de más sencilla comercialización y orientado al sector de la pequeña empresa.

Como novedad en lo relativo a productos dirigidos a Administraciones Públicas destaca el seguro de Responsabilidad Civil para el personal de las diferentes Administraciones, tanto la local como la autonómica o estatal.

Sin abandonar la línea del diseño de campañas orientadas a la captación de nuevos clientes, los esfuerzos comerciales se han centrado en la fidelización de la cartera. Se ha fomentado el contacto con el cliente como principal herramienta para la conservación del mismo.

En 2012, se ha producido el arranque de la acción denominada “Cuidamos tu Empresa” que contempla a su vez diversas iniciativas, tendentes todas ellas a la fidelización de los clientes mediante la oferta de servicios de valor añadido, vinculados generalmente a necesidades u obligaciones legales de los mismos: asesoramiento fiscal y laboral, orientación en materia de prevención de riesgos laborales y protección de datos, etc.

SEGURO INTERNACIONAL

MAPFRE AMÉRICA

En el ejercicio 2012 se ha llevado a cabo una intensa actividad de oferta de nuevos productos, coberturas y servicios a los clientes, de la que merece destacarse lo siguiente:

- Lanzamiento de nuevos productos para clientes particulares, productos “empaquetados” para la venta masiva en canales alternativos y productos orientados

a las pymes, en las líneas de Generales, Autos, Vida y Salud en casi todas las sociedades filiales.

- Puesta en marcha de un proyecto regional para los CESVIS.
- Definición y puesta en marcha de la Unidad de Servicios Financieros de MAPFRE en Brasil que incardina cuatro negocios principales: gestión de inversiones y fondos, capitalización, previdencia y consorcio.
- Culminación del proceso de integración y desarrollo de la alianza estratégica de MAPFRE con el BANCO DO BRASIL con objeto de consolidar la posición conjunta en el mercado asegurador brasileño, explotando al máximo las sinergias identificadas.
- Desarrollo de la estructura organizativa regional de MAPFRE en América Central, y desarrollo técnico y comercial de las sociedades de la región, con especial importancia en el desarrollo del modelo de negocio, operación técnica, entorno tecnológico, control interno y gestión del riesgo.
- Definición y desarrollo del proyecto regional de venta telefónica y comercio electrónico de seguros.

Asimismo, en el ejercicio se ha incrementado la presencia de la marca MAPFRE a través de campañas de publicidad institucionales – quinto año consecutivo de la Campaña de Publicidad de Televisión por Cable en los 18 países de MAPFRE AMÉRICA - y de campañas locales a nivel de país / producto (Brasil, y Puerto Rico) así como del patrocinio de actividades deportivas e incremento de la representatividad de MAPFRE en organizaciones e instituciones relacionadas con el seguro y rankings de empresas con mayor reconocimiento de marca.

MAPFRE INTERNACIONAL

En 2012, en todas las filiales se han realizado esfuerzos de mejora, rediseño, o lanzamiento de nuevos productos.

En consonancia con la estrategia corporativa dirigida hacia la multicanalidad en la oferta aseguradora, se está trabajando en la ampliación de los canales de distribución existentes al objeto de dar servicio a un mayor número de consumidores.

Se ha seguido potenciando la utilización de herramientas y procesos propios encaminados al establecimiento de las vías necesarias de información y control periódico de la gestión de las filiales. Los esfuerzos se han centrado asimismo en el desarrollo de los programas informáticos de aplicación a las nuevas filiales, y en la aportación de procesos de gestión en respuesta a las necesidades operativas detectadas.

En concreto, se está ultimando la implementación del sistema informático del Grupo en Estados Unidos y se está iniciando el proceso en Malta, mientras que en Turquía su implementación ha sido muy satisfactoria y ya está dando frutos en forma de una mayor productividad.

Respecto a la expansión geográfica, a lo largo del año se han continuado analizando múltiples oportunidades de inversión que no se han materializado bien por no haber considerado justificadas las expectativas del precio solicitado, o simplemente por no tener el encaje estratégico necesario.

NEGOCIOS GLOBALES

MAPFRE RE

Se ha seguido desarrollando a lo largo del ejercicio una intensa actividad tanto desde las oficinas centrales como desde las oficinas en el exterior, reforzando los contactos con todos sus clientes y corredores.

En este sentido, se ha continuado con el desarrollo de una intensa campaña de cursos de formación ofrecidos a los clientes entre los que destacan el Seminario Internacional desarrollado en Madrid, con la presencia de 12 países; un seminario de seguro agrícola en Colombia; un seminario de apoyo al desarrollo técnico del Pool de Seguro Agropecuario turco; un seminario sobre Solvencia II en España que contó con la asistencia de 52 personas; y junto con la FUNDACIÓN MAPFRE, el curso de Especialización Avanzado en Seguros de Vida y Salud, en los que han participado en conjunto 25 personas de 11 países. También se celebró un curso de reaseguro, una parte e-learning y otra presencial, en el que se han inscrito 62 personas de compañías cedentes de Chile, Argentina, Venezuela, Colombia y Brasil; y se ha continuado la importante colaboración con ITSEMAP ofreciendo en total 12 cursos presenciales y 1 curso e-learning a entidades clientes de 11 países de Europa y América, en los que han participado un total de 436 personas.

Asimismo, se ha continuado reforzando el equipo humano con personal cualificado, para poder ofrecer un servicio más eficaz a sus clientes y atender las crecientes complejidades técnicas del negocio de reaseguro.

MAPFRE ASISTENCIA

Durante el ejercicio 2012 se ha continuado con el desarrollo de nuevos productos, y la adaptación de alguno de los existentes a los nuevos requerimientos de los mercados en que se opera, con el objetivo de enfocar los esfuerzos a aquellos sectores donde se ha detectado mayor potencial de crecimiento.

En el ámbito de los Riesgos Especiales se han incorporado nuevas modalidades de contratación al seguro GAP, que permiten un modelo de cancelación mensual así como una financiación externa de la prima. Asimismo, se han redefinido algunos productos de Protección de Pagos para entidades financieras en Reino Unido.

En esta misma línea de Riesgos Especiales, se ha dado un fuerte impulso a la venta del producto de extensión de garantía destinado a fabricantes de automóviles, obteniendo contratos en todas las áreas geográficas; se han cerrado, con aseguradoras de automóviles, acuerdos en varios países de Latinoamérica para la comercialización de programas de seguro de avería mecánica (iWarranty); se han intensificado los esfuerzos en Latinoamérica en los productos de la línea, logrando contratos de extensión de garantía para electrodomésticos; y en Europa se está extendiendo la comercialización de la renovación del seguro de garantía mecánica, mediante telemarketing.

Dentro de las Coberturas de Garantía Mecánica se han incorporado componentes que estaban demandando algunos mercados, generando un nuevo producto para un nicho de mercado existente.

En la línea de Asistencia, se ha intensificado la comercialización de seguros de Viaje, mediante la plataforma on-line en los países definidos en la iniciativa estratégica; se ha cerrado un acuerdo para la gestión del programa de asistencia en carretera de una de las mayores aseguradoras de EE.UU, que será fundamental para el crecimiento del negocio

en este sector; se ha trabajado intensamente para cerrar la renovación del programa de asistencia en carretera, con la primera aseguradora China; y se ha gestionado proactivamente el canal de corredores internacionales logrando importantes acuerdos para asistencia en viaje.

Se está analizando la viabilidad comercial de un producto denominado Dings & Deents que cubre la reparación rápida de arañazos en la carrocería del automóvil, y se ha lanzado, mediante venta on-line, el producto Credit Protect, que en determinadas condiciones cubre los créditos pendientes con entidades financieras.

Se han realizado varias sesiones de innovación de producto, focalizadas principalmente en la renovación del programa de asistencia en carretera que ha permitido la configuración de un nuevo paquete de coberturas opcionales.

MAPFRE GLOBAL RISKS

Ha mantenido una relevante actividad para la continua adaptación de las coberturas ofrecidas a las necesidades de los clientes en los 45 mercados en los que opera, y se ha incorporado los seguros de crédito a su cartera de productos, tras la obtención de la autorización administrativa para operar en este nuevo ramo.

En el año 2012, se ha firmado un acuerdo con el líder mundial EULER HERMES para la constitución de una “Joint Venture”, en la que está involucrada MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO, con el objetivo de desarrollar conjuntamente el seguro de crédito en los mercados de España y Latinoamérica. La nueva entidad ha comenzado sus operaciones en enero de 2013 con favorables expectativas de crecimiento y rentabilidad.

Entre las actuaciones comerciales llevadas a cabo en el ejercicio merecen destacarse la apertura de una nueva oficina de representación en Italia; la transformación en sucursales de las oficinas de Alemania, Francia y Reino Unido y refuerzo de las mismas derivado del mayor volumen de actividad; ejecución de la primera fase del “Plan USA”, para atender los clientes en Estados Unidos; puesta en marcha de la “Oficina Negocio Global” para el desarrollo comercial de productos de Automóviles, Vida, Salud y Asistencia; y participación en los principales foros internacionales de gerentes de riesgos de las grandes compañías multinacionales.

6.2. Mercados principales.

Descripción de los mercados principales en que el emisor compite, incluido un desglose de los ingresos totales por categoría de actividad y mercado geográfico para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las sociedades del Grupo han ascendido en el año 2012 a 23.064,3 millones de euros, con incremento del 10,6 por 100. Las primas consolidadas han sumado 21.579,8 millones de euros, con incremento del 10,1 por 100. Los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 25.920,8 millones de euros, incluyendo 619,6 millones de nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones.

Los ingresos se distribuyen por tipos de actividad, en el cuadro siguiente se ofrece el desglose para los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

CONCEPTO	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Seguro directo España	9.614,9	10.064,3	9.551,6	-4,5%	5,4%
- Primas emitidas y aceptadas	7.507,6	7.858,9	7.404,9	-4,5%	6,1%
- Ingresos de inversiones	1.568,2	1.748,9	1.625,6	-10,3%	7,6%
- Otros ingresos	539,1	456,5	521,1	18,1%	-12,4%
Seguro directo internacional	12.017,7	10.025,7	7.834,3	19,9%	28,0%
- Primas emitidas y aceptadas	10.833,9	8.788,1	7.039,1	23,3%	24,8%
- Ingresos de inversiones	1.024,6	924,1	731,0	10,9%	26,4%
- Otros ingresos	159,2	313,5	64,2	-49,2%	---
Negocios globales	5.374,0	4.858,7	4.413,8	10,6%	10,1%
- Primas emitidas y aceptadas	4.722,8	4.201,3	3.693,0	12,4%	13,8%
- Ingresos de inversiones	468,4	482,2	552,9	-2,9%	-12,8%
- Otros ingresos	182,8	175,2	167,9	4,3%	4,3%
Sociedad matriz	594,1	486,8	564,8	22,0%	-13,8%
SUBTOTAL INGRESOS	27.600,7	25.435,5	22.364,5	8,5%	13,7%
Ajustes de consolidación y otras sociedades	-2.299,5	-1.905,2	-1.893,7	20,7%	0,6%
SUBTOTAL INGRESOS CONSOLIDADOS	25.301,2	23.530,3	20.470,8	7,5%	14,9%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones ⁽¹⁾	619,6	827,7	616,7	-25,1%	34,2%
TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES	25.920,8	24.358,0	21.087,5	6,4%	15,5%

Datos en millones de euros

⁽¹⁾ Incluye MAPFRE INVERSIÓN, CATALUNYACAIXA, BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y DUERO PENSIONES

Los ingresos totales consolidados de 2012 presentan cifras superiores al año anterior como resultado del sostenido crecimiento del negocio internacional, en el que destaca la consolidación durante el ejercicio completo de los negocios de BANCO DO BRASIL y MIDDLESEA INSURANCE (Malta).

En el siguiente cuadro se refleja la evolución de fondos gestionados en productos de Vida y Ahorro:

CONCEPTO	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Provisiones técnicas de Vida	23.386,0	21.581,8	20.319,8	8,4%	6,2%
Fondos de pensiones	5.105,9	5.081,3	5.193,1	0,5%	-2,2%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	2.543,2	2.648,4	2.605,7	-4,0%	1,6%
TOTAL	31.035,1	29.311,5	28.118,6	5,9%	4,2%

Datos en millones de euros

La variación en el importe de los patrimonios gestionados registrada en 2012 recoge principalmente el crecimiento del negocio de Vida en América Latina y la buena evolución del canal agencial en España.

Sin el efecto de los ajustes por el cambio del valor de mercado de los activos que respaldan las provisiones técnicas del seguro de Vida, los fondos gestionados habrían aumentado en un 3,4 por 100.

Ratios de gestión

El ratio combinado consolidado de los ramos no Vida ha sido del 95,4 por 100, reflejando la evolución favorable de la siniestralidad del reaseguro y el negocio internacional, que en 2011 se vieron especialmente afectados por los terremotos y la

climatología adversa. El incremento del ratio de gastos refleja fundamentalmente el mayor peso del negocio internacional.

En el cuadro siguiente se recoge la evolución de los principales ratios de gestión:

COMPAÑÍA	RATIOS								
	GASTOS ⁽¹⁾			SINIESTRALIDAD ⁽²⁾			COMBINADO ⁽³⁾		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
MAPFRE S.A. consolidado	28,0%	27,7%	25,2%	67,4%	69,2%	70,6%	95,4%	96,9%	95,8%
Seguro directo España	21,2%	19,6%	18,8%	70,0%	70,3%	72,1%	91,2%	89,9%	90,9%
MAPFRE FAMILIAR	20,7%	19,0%	18,3%	71,7%	71,7%	73,1%	92,4%	90,7%	91,4%
MAPFRE EMPRESAS	24,1%	24,3%	23,0%	58,5%	59,4%	63,8%	82,6%	83,7%	86,8%
UNIDAD VIDA ⁽⁴⁾	1,1%	1,0%	1,07%	--	--	--	--	--	--
Seguro directo internacional	32,5%	34,6%	31,2%	66,3%	67,5%	69,8%	98,8%	102,1%	101,0%
MAPFRE AMÉRICA	34,7%	37,2%	33,3%	63,0%	63,6%	67,9%	97,7%	100,8%	101,3%
MAPFRE INTERNACIONAL	27,4%	26,4%	26,1%	74,1%	79,8%	74,4%	101,5%	106,2%	100,5%
Negocios globales	29,4%	28,3%	28,3%	66,2%	70,0%	68,0%	95,6%	98,3%	96,2%
MAPFRE RE	29,7%	28,6%	29,2%	67,3%	72,0%	66,5%	97,0%	100,6%	95,7%
MAPFRE ASISTENCIA	28,5%	28,0%	26,4%	64,6%	63,6%	65,3%	93,1%	91,6%	91,6%
MAPFRE GLOBAL RISKS	29,9%	27,1%	25,3%	63,1%	69,1%	80,8%	93,0%	96,2%	106,1%

- (1) (Gastos de explotación netos de reaseguro + participación en beneficios y extornos – otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- (2) (Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- (3) Ratio combinado = Ratio de Gastos + Ratio de Siniestralidad. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- (4) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio.

Mercado nacional

Primas totales por categoría de actividad de MAPFRE y sus filiales

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades de seguro directo del Grupo que operan principalmente en España han alcanzado la cifra de 7.507,6 millones de euros, a los que hay que añadir 619,6 millones de nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones, de acuerdo con el siguiente detalle por sociedades:

CONCEPTO	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
MAPFRE FAMILIAR	3.715,1	3.994,2	4.005,4	-7,0%	-0,3%
MAPFRE EMPRESAS	715,0	667,1	682,6	7,2%	-2,3%
SEGURO DE NO VIDA EN ESPAÑA	4.430,1	4.661,3	4.688,0	-5,0%	-0,6%
<u>Vida Ahorro</u>	2.588,7	2.765,9	2.320,6	-6,4%	19,2%
Canal agencial	1.432,4	1.147,7	973,5	24,8%	17,9%
Canal bancario-CAJA MADRID	361,6	495,3	821,8	-27,0%	-39,7%
Canal bancario- CATALUNYACAIXA ⁽¹⁾	356,6	794,5	164,9	-55,1%	---
Canal bancario- Otros	438,1	328,3	360,4	33,4%	-8,9%
<u>Vida Riesgo</u>	418,9	431,8	396,3	-3,0%	8,9%
Canal agencial	137,1	144,6	147,6	-5,2%	-2,0%
Canal bancario-CAJA MADRID	115,7	121,4	141,5	-4,7%	-14,2%
Canal bancario- CATALUNYACAIXA ⁽¹⁾	56,5	56,7	13,3	-0,4%	---
Canal bancario- Otros ⁽²⁾	109,6	109,0	93,9	0,6%	16,10%
ACCIDENTES	69,9	---	---	---	---

CONCEPTO	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
SEGURO DE VIDA EN ESPAÑA	3.077,5	3.197,6	2.716,9	-3,8%	17,7%
PRIMAS TOTALES	7.507,6	7.858,9	7.404,9	-4,5%	6,1%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones ⁽³⁾	619,6	827,7	616,7	-25,1%	34,2%

Datos en millones de euros

(1) En la información sobre el ejercicio 2010 se incluyen los importes generados a partir del 30 de septiembre de 2010, momento del acuerdo con CATALUNYACAIXA. No se ofrece la variación interanual de los 2010 y 2011 por no contemplar periodos homogéneos.

(2) Incluye BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y UNIÓN DUERO VIDA.

(3) Incluye MAPFRE INVERSIÓN, CATALUNYACAIXA, BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y DUERO PENSIONES.

La cifra de primas disminuye debido a un entorno de mercado especialmente difícil y caracterizado por la caída de la demanda, en el que destaca:

- el desempeño en el ramo de Automóviles, donde MAPFRE mantiene su cuota de mercado.
- el aumento de la cuota de mercado en el seguro de Vida hasta el 11,4 por 100, gracias al buen comportamiento del canal agencial en el seguro de Vida-Ahorro y a la captación de grandes operaciones corporativas de Vida-Ahorro por 354 millones de euros, que han compensado en buena medida la menor emisión del canal bancario.

En el cuadro siguiente se muestra el detalle de las primas emitidas y aceptadas en los distintos ramos en 2012, 2011 y 2010, junto con las cuotas de mercado (datos correspondientes al ejercicio 2012 provisionales, publicados por ICEA en el primer trimestre de 2013):

RAMOS	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10	CUOTAS DE MERCADO (%) ⁽¹⁾		
						2012	2011	2010
Automóviles	2.224,5	2.366,8	2.367,4	-6,0%	0,0%	21,0%	21,0%	20,5%
Salud	402,0	399,2	400,8	0,7%	-0,4%	5,9%	6,1%	6,3%
Otros – No Vida	1.800,6	1.892,7	1.919,8	-4,9%	-1,4%	17,1%	17,1%	17,4%
TOTAL NO VIDA	4.427,1	4.658,7	4.688,0	-5,0%	-0,6%	16,0%	16,2%	16,3%
Vida riesgo	421,9	434,3	396,3	-2,9%	9,6%	--	--	--
Vida ahorro	2.588,7	2.765,9	2.320,6	-6,4%	19,2%	--	--	--
TOTAL VIDA⁽²⁾	3.010,6	3.200,2	2.716,9	-5,9%	17,8%	11,4%	11,0%	12,8%
Accidentes	69,9	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL	7.507,6	7.858,9	7.404,9	-4,5%	6,1%	13,9%	13,7%	14,7%

Datos en millones de euros

(1) Cuotas de mercado basadas en los datos publicados por ICEA, donde sólo se consideran las primas emitidas. Las cifras de primas de MAPFRE GLOBAL RISKS se incluyen en la actividad de Negocios Globales.

(2) Incluye primas de Vida y Accidentes emitidas para todas las filiales de Seguro España.

Primas emitidas por los canales agencial y bancario

A continuación se detallan las primas emitidas por cada una de las entidades a través de los canales agencial y bancario correspondientes a los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

CONCEPTO	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
CANAL AGENCIAL Y OTROS	5.863,8	5.719,1	5.598,8	2,5%	2,1%
VIDA	1.639,4	1.292,4	1.121,1	26,8%	15,3%
MAPFRE FAMILIAR	3.520,0	3.770,3	3.805,5	-6,6%	-0,9%
EMPRESAS	704,4	656,4	672,2	7,3%	-2,4%
CANAL BANCARIO	1.643,8	2.139,8	1.806,1	-23,2%	18,5%
VIDA	1.438,1	1.905,2	1.595,8	-24,5%	19,4%
MAPFRE FAMILIAR	195,1	223,9	199,9	-12,9%	12,0%
EMPRESAS	10,6	10,7	10,4	-0,9%	2,9%
TOTALES	7.507,6	7.858,9	7.404,9	-4,5%	6,1%

Datos en millones de euros

El volumen de primas de seguro aportado en 2012 por la red de BANKIA (procedente de CAJA MADRID) ha ascendido a 642 millones de euros, con decremento del 21,3 por 100, debido principalmente a la situación de la entidad y, por otro lado, a la intensa competencia entre las entidades financieras para la captación de pasivo.

La cifra de ventas de productos bancarios de activo y pasivo aportada por la Red Agencial (antes RED MAPFRE) a BANKIA, por su parte, ha ascendido a 836,3 millones de euros, con decremento del 40 por 100.

Ingresos financieros

Los ingresos totales de las inversiones de las sociedades de seguro directo en España presentan un decremento del 10,3 por 100, ascendiendo a 1.568,2 millones de euros (frente a 1.748,9 millones de euros en 2011).

Otros ingresos

Los otros ingresos de las compañías cuya actividad se desarrolla principalmente en España han ascendido a 539,1 millones de euros, con incremento del 18,1 por 100 respecto al ejercicio anterior.

El citado incremento en la cifra de ingresos recoge el efecto de la disminución de los pasivos contingentes de MAPFRE FAMILIAR y MAPFRE VIDA por 92 millones de euros. Ajustando por dicho efecto, los otros ingresos de las compañías cuya actividad se desarrolla principalmente en España habrían registrado un decremento del 2,1 por 100 respecto del ejercicio anterior.

Las sociedades dedicadas a la intermediación bursátil y a la gestión de fondos de inversión y de pensiones, integradas en MAPFRE INVERSIÓN, han obtenido unos ingresos de 87,9 millones de euros, con un incremento del 1,3 por 100 respecto al ejercicio 2011. El volumen de los patrimonios de los fondos de inversión y carteras gestionadas se ha situado en 2.543,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 4 por 100; y al cierre del ejercicio los activos de fondos de pensiones han alcanzado la cifra de 1.561,5 millones de euros, con una disminución del 1 por 100.

Evolución del mercado español⁽¹⁾

De acuerdo con las primeras estimaciones, en 2012 el volumen total de las primas de seguro directo emitidas ha ascendido a 57.381 millones de euros, con el siguiente desglose por ramos:

RAMOS	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Vida	26.262	28.872	26.377	-9,0%	9,5%
No Vida	31.119	31.733	31.804	-1,9%	-0,2%
TOTAL SEGURO DIRECTO	57.381	60.605	58.181	-5,3%	4,2%

Datos en millones de euros

Los seguros No Vida representan el 54 por 100 del volumen total de primas. En términos absolutos, el ramo de Automóviles sigue siendo el de mayor volumen, aunque su tasa de crecimiento ha vuelto a ser negativa por efecto de la fuerte competencia y de la continuación de la caída en las ventas de vehículos nuevos que ya se observó en 2010 y 2011. En el siguiente cuadro se presenta el desglose por ramos del volumen total estimado de las primas de los seguros No Vida, y su variación respecto al ejercicio anterior:

RAMOS	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Automóviles	10.607	11.270	11.535	-5,9%	-2,3%
Salud	6.801	6.597	6.393	3,1%	3,2%
Multirriesgo	6.626	6.589	6.297	0,6%	4,6%
Resto de ramos no Vida	7.085	7.277	7.578	-2,6%	-3,9%
TOTAL NO VIDA	31.119	31.733	31.804	-1,9%	-0,2%

Datos en millones de euros.

Un año más se ha seguido observando un descenso de la importancia relativa del ramo de Automóviles, como puede apreciarse en el siguiente cuadro:

RAMOS	2012	2011	2010	2009	2008
Automóviles	34,1%	35,5%	36,3%	36,7%	38,0%
Salud	21,9%	20,8%	20,1%	19,2%	18,0%
Multirriesgos	21,3%	20,8%	19,8%	19,3%	18,1%
Resto de ramos no Vida	22,7%	22,9%	23,8%	24,7%	25,9%

El siguiente cuadro refleja la evolución de los patrimonios gestionados por seguros de Vida, fondos de inversión y fondos de pensiones, y sus respectivas variaciones respecto al ejercicio anterior.

CONCEPTO	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Seguros de Vida	156.184	153.860	146.646	1,5%	4,9%
Fondos de Inversión	122.328	127.730	138.024	-4,2%	-7,4%
Fondos de Pensiones	86.536	83.147	84.750	4,1%	-1,9%
TOTAL	365.048	364.737	369.420	0,1%	-1,3%

Datos en millones de euros

A continuación figuran las cuotas de mercado globales de la Sociedad en el mercado de seguro directo en España:

SEGURO DIRECTO - RANKING POR GRUPOS									
Nº	2012			2011			2010		
	Grupo	Primas emitidas	Cuota de mercado %	Grupo	Primas emitidas	Cuota de mercado %	Grupo	Primas emitidas	Cuota de mercado %
1	MAPFRE	7.956	13,9	MAPFRE	8.307	13,7	MAPFRE	8.455	14,68
2	CAIXA	5.165	9,0	GRUPO CAIXA	5.067	8,4	GRUPO CAIXA	5.640	9,79
3	MUTUA MADRILEÑA	3.645	6,4	MUTUA MADRILEÑA	3.471	5,7	ZURICH	4.646	8,07
4	SANTANDER	3.512	6,1	ZURICH	3.230	5,3	AXA	3.117	5,41
5	ALLIANZ	3.046	5,3	ALLIANZ	3.001	5,0	ALLIANZ	2.962	5,14
6	AXA	2.683	4,7	SANTANDER	2.952	4,9	CASER	2.577	4,47
7	GENERALI	2.513	4,4	AXA	2.943	4,9	GENERALI	2.282	3,96
8	BBVA	2.109	3,7	CASER	2.818	4,6	SANTANDER	2.159	3,75
9	CASER	1.997	3,5	GENERALI	2.416	4,0	CATALANA OCCIDENTE	2.044	3,55
10	CATALANA OCCIDENTE	1.971	3,4	CATALANA OCCIDENTE	2.039	3,4	AVIVA	1.792	3,11
	Total sector	57.398		Total sector	60.592		Total sector	57.587	

Datos expresados en millones de euros

⁽¹⁾ Fuente: ICEA

Mercados internacionales

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades de seguro directo internacional y reaseguro del Grupo han tenido la siguiente evolución:

	2012	2011	2010	Var. % 12/11	Var. % 11/10
Vida	2.559,4	1.558,2	1.200,8	64,3%	29,8%
MAPFRE AMÉRICA	2.433,2	1.462,5	1.128,1	66,4%	29,6%
MAPFRE INTERNACIONAL	126,2	95,7	72,7	31,9%	31,6%
No Vida	8.274,5	7.229,9	5.838,3	14,4%	23,8%
MAPFRE AMÉRICA	6.215,9	5.411,5	4.027,5	14,9%	34,4%
MAPFRE INTERNACIONAL	2.058,6	1.818,4	1.810,8	13,2%	0,4%
SEGURO DIRECTO	10.833,9	8.788,1	7.039,1	23,3%	24,8%
MAPFRE RE	2.844,5	2.630,7	2.371,6	8,1%	10,9%
MAPFRE GLOBAL RISKS	1.115,2	1.007,4	910,4	10,7%	10,7%
MAPFRE ASISTENCIA	763,5	563,2	411,0	35,6%	37,0%
NEGOCIOS GLOBALES	4.723,2	4.201,3	3.693,0	12,4%	13,8%
TOTAL	15.557,1	12.989,4	10.732,1	19,8%	21,0%

Datos en millones de euros

En el cuadro siguiente se muestra el desglose de las primas emitidas por las entidades de seguro directo con actividad internacional:

RAMOS	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
Automóviles	4.232,2	3.441,5	2.932,2	23,0%	17,4%
Salud y accidentes	874,4	897,3	844,0	-2,6%	6,3%
Vida y decesos	2.544,3	1.791,7	1.190,6	42,0%	50,5%
Otros ramos	3.183,0	2.657,6	2.072,3	19,8%	28,2%
TOTAL	10.833,9	8.788,1	7.039,1	23,3%	24,8%

Datos en millones de euros

Primas totales del mercado Iberoamericano

En el cuadro siguiente se muestra el detalle de los crecimientos de las primas del seguro directo obtenidos en los distintos países:

PAÍS	PRIMAS (VIDA Y NO VIDA)						
	Moneda local						
	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10	Var.% 12/11	Var.% 11/10
BRASIL	4.761,4	3.561,3	2.106,6	33,7%	69,1%	44,4%	71,3%
VENEZUELA	818,7	640,0	619,7	27,9%	3,3%	18,6%	9,1%
MÉXICO	697,3	557,5	500,4	25,1%	11,4%	22,4%	16,3%
ARGENTINA	336,4	457,9	458,6	-26,5%	-0,2%	-24,8%	12,3%
PUERTO RICO	335,4	307,3	310,7	9,1%	-1,1%	0,3%	5,2%
COLOMBIA	588,9	452,0	382,2	30,3%	18,3%	16,9%	21,6%
CHILE	329,5	271,9	210,6	21,2%	29,1%	9,0%	25,2%
CENTROAMÉRICA	255,4	203,6	187,5	25,4%	8,6%	--	--
PERÚ	276,7	212,7	189,6	30,1%	12,2%	14,8%	16,0%
OTROS ⁽¹⁾	249,4	209,8	189,7	18,9%	10,6%	--	--
MAPFRE AMÉRICA	8.649,1	6.874,0	5.155,6	25,8%	33,3%	--	--

Datos en millones de euros

⁽¹⁾ Incluye Ecuador, Paraguay, República Dominicana y Uruguay.

Primas totales en otros países

En el cuadro siguiente se muestra el detalle de la evolución de las primas del seguro directo obtenidos en los distintos países:

PAÍS	2012	2011	2010	Var.% 12/11	Var.% 11/10
ESTADOS UNIDOS	1.513,9	1.401,0	1.420,7	8,1%	-1,4%
TURQUÍA	387,1	279,2	266,0	38,6%	5,0%
PORTUGAL	127,8	147,2	168,9	-13,2%	-12,9%
MALTA	120,7	56,4	--	144,2%	--
FILIPINAS	35,3	30,3	27,9	16,5%	8,5%
MAPFRE INTERNACIONAL	2.184,8	1.914,1	1.883,5	14,1%	1,6%

Datos en millones de euros

De acuerdo con la última información disponible, los principales mercados iberoamericanos ⁽¹⁾ han registrado los siguientes incrementos interanuales de sus respectivos volúmenes de primas emitidas ⁽²⁾:

País	Fecha	No Vida	Vida	Total
Argentina	30/06/2012	31,1%	38,8%	32,3%
Brasil	31/10/2012	13,8%	25,2%	21,4%
Colombia	30/06/2012	14,9%	13,8%	14,4%
Costa Rica	30/09/2012	17,2%	25,6%	18,6%
Chile	30/09/2012	4,1%	7,4%	6,1%
República Dominicana	30/11/2012	9,5%	13,5%	10,1%
Ecuador	30/09/2012	9,7%	8,0%	90,5%
Guatemala	30/09/2012	-8,3%	1,4%	-6,6%
Honduras	30/09/2012	11,6%	14,6%	12,5%
México	30/09/2012	9,2%	14,4%	11,6%
Nicaragua	30/09/2012	13,1%	28,3%	15,3%
Panamá	30/11/2012	6,6%	8,3%	7,0%
Paraguay	30/06/2012	18,0%	25,3%	18,8%
Perú	30/11/2012	10,1%	6,7%	8,6%
Puerto Rico	30/09/2012	-7,1%	5,7%	-6,1%
El Salvador	30/09/2012	6,3%	13,2%	8,8%
Uruguay	30/09/2012	4,9%	23,9%	9,5%
Venezuela	31/10/2012	n.d.	n.d.	29,8%

⁽¹⁾ Los datos relativos a mercados iberoamericanos proceden de los organismos de supervisión y las asociaciones sectoriales de cada país, así como de las entidades MAPFRE que operan en ellos.

⁽²⁾ Las variaciones porcentuales se han calculado en base a la información más reciente disponible en cada país.

Posicionamiento de las filiales de MAPFRE AMÉRICA en Iberoamérica

De acuerdo con las cifras del ejercicio 2011, últimas disponibles, MAPFRE se mantiene en el primer puesto del ranking de los seguros No Vida en Iberoamérica, con una cuota de mercado del orden del 10,1 por 100 en los países y territorios donde opera. En el cuadro siguiente se muestran las cuotas de mercado en el seguro directo No Vida en los distintos países:

PAÍS	Cuota de mercado (%) ⁽¹⁾		
	2011	2010	2009
Argentina	6,2%	7,7%	8,4%
Brasil	14,7%	14,9%	8,3%
Chile	10,6%	10,2%	9,2%
Colombia	7,2%	6,4%	6,5%
Costa Rica	---	0,1%	---
Ecuador	4,0%	4,0%	---
El Salvador	15,2%	15,5%	16,0%
Guatemala	6,5%	7,4%	---
Honduras	12,0%	11,9%	---
México	5,1%	5,2%	4,8%
Nicaragua	10,0%	8,8%	---
Panamá	11,7%	11,2%	---
Paraguay	23,0%	25,5%	25,8%
Perú	14,7%	14,4%	13,6%
Puerto Rico	13,9%	13,4%	12,7%
República Dominicana	14,6%	13,9%	---
Uruguay	6,2%	5,9%	5,7%
Venezuela	7,5%	8,8%	7,9%

⁽¹⁾ Cifras de acuerdo con los últimos datos disponibles para cada mercado.

6.3. Factores excepcionales que han influenciado la información recogida en los apartados 6.1 y 6.2 anteriores.

No existen factores excepcionales que hayan influenciado la información recogida en los apartados 6.1 y 6.2 anteriores.

6.4. Información sucinta relativa al grado de dependencia del emisor de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación.

Las actividades de MAPFRE, dada su naturaleza, no dependen de forma significativa de la existencia de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación.

6.5. Base de cualquier declaración efectuada por el emisor relativa a su competitividad.

La Sociedad ha efectuado declaraciones relativas a su competitividad a lo largo del presente Documento de Registro, indicando en cada caso la fuente de la información.

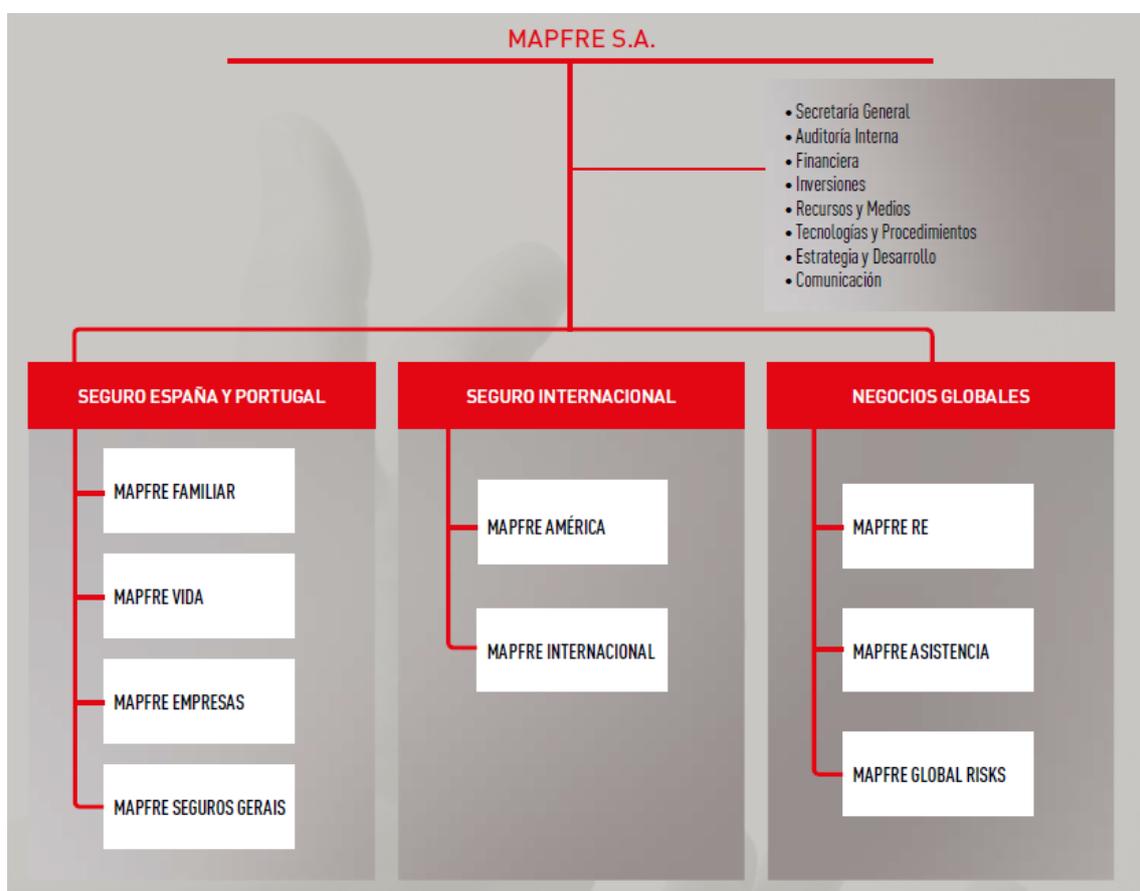
7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1. Si el emisor es parte de un grupo, una breve descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo.

MAPFRE es un grupo empresarial español independiente que desarrolla actividades aseguradoras, reaseguradoras, financieras, inmobiliarias y de servicios en España y otros 46 países.

FUNDACIÓN MAPFRE es titular, indirectamente, del 67,723% de las acciones de MAPFRE.

En el organigrama incluido a continuación se detalla la estructura del GRUPO MAPFRE a la fecha de registro del presente documento.



Modificaciones más importantes de MAPFRE

Por lo que respecta a las variaciones del perímetro de consolidación, el apartado 5.1.5 del presente Documento de Registro contiene información sobre las principales reestructuraciones y adquisiciones del Grupo durante los ejercicios 2010, 2011, 2012 y 2013 (asimismo, las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2012, disponibles según se indica en el apartado 24 del presente Documento de Registro, contienen información detallada sobre esta materia).

7.2. Lista de las filiales significativas del emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la proporción de interés de propiedad y, si es diferente, su proporción de derechos de voto.

A continuación se detallan las filiales directas e indirectas más significativas de la Sociedad a la fecha del presente Documento de Registro. La información que se recoge en la siguiente tabla es a nivel consolidado del respectivo subgrupo encabezado por cada una de las sociedades que se detallan a continuación; todas ellas consolidan por integración global.

En las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2012, disponibles en la forma indicada en el apartado 24 de este documento, se incluye la denominación, el domicilio social, la actividad, la sociedad poseedora de la participación, el porcentaje de participación y voto de las sociedades en los que la Sociedad participa directa o indirectamente. Asimismo, la información sobre sus activos, pasivos, posición financiera, pérdidas o beneficios se recoge, con carácter general, dentro de las cuentas anuales de MAPFRE. No se han producido variaciones hasta la fecha del presente documento respecto a la proporción de derechos de voto reflejada en el siguiente cuadro. Ver página siguiente.

CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES																
Denominación	Domicilio	Tasa fiscal efectiva	Actividad		Participación en el capital		Datos cierre ejercicio (miles de euros)								Método o procedimiento	
					Titular	Porcentaje	Activos		Patrimonio neto		Ingresos		Resultado del ejercicio			
						2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
SEGURO DIRECTO ESPAÑA																
MAPFRE FAMILIAR COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. (Madrid) España	30,00% (1) (2)	Seguros y reaseguros	■ MAPFRE SA	99,9993	99,9993	5.673.530	5.899.373	1.502.587	1.405.546	4.300.639	4.588.559	144.237	371.286	(A)	(A)
MAPFRE VIDA SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS SOBRE LA VIDA HUMANA	Avda. General Perón, 40 (Madrid) España	30,00% (1) (2)	Seguros y reaseguros	■ MAPFRE SA	99,8891	99,8891	21.652.618	20.896.277	1.670.852	1.612.024	4.479.202	4.663.501	81.584	133.097	(A)	(A)
MAPFRE SEGUROS DE EMPRESA	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. (Madrid) España	30,00% (1)(2)	Financiera	■ MAPFRE GLOBAL RISKS ■ MAPFRE SA	99,9970 0,0030	99,9970 0,0030	1.838.619	1.797.185	306.173	259.835	807.448	767.011	50.064	90.211	(A)	(A)
SEGURO DIRECTO INTERNACIONAL																
MAPFRE AMÉRICA S.A.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. (Madrid) España	30,00% (1)(2)	Holding	■ MAPFRE SA ■ MAPFRE FAMILIAR	88,8621 0,0001	88,8621 0,0001	14.967.765	13.912.025	3.873.994	3.945.751	9.509.989	7.841.294	225.865	304.471	(A)	(A)
MAPFRE INTERNACIONAL S.A	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid) España	30,00% (1)(2)	Holding	■ MAPFRE SA	100,0000	100,0000	6.272.542	6.123.072	2.473.430	2.439.424	2.507.648	2.183.829	93.716	86.222	(A)	(A)
NEGOCIOS GLOBALES																
MAPFRE GLOBAL RISKS	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. (Madrid) España	30,00% (1)(2)	Seguros	■ MAPFRE SA ■ MAPFRE FAMILIAR	99,9976 0,0006	99,9976 0,0006	4.372.939	4.393.501	564.219	482.785	1.995.278	1.849.595	65.763	117.188	(A)	(A)
MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	Paseo de Recoletos, 25 (Madrid) España	30,00% (1)(2)	Reaseguros	■ MAPFRE SA ■ MAPFRE FAMILIAR	91,5288 0,0003	91,5288 0,0003	4.612.864	4.363.480	968.567	847.661	3.248.227	3.043.702	87.095	78.594	(A)	(A)
MAPFRE ASISTENCIA COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	Sor Ángela de la Cruz, 6 (Madrid) España	30,00% (1)(2)	Seguros y reaseguros	■ MAPFRE SA ■ MAPFRE FAMILIAR	99,9970 0,0030	99,9970 0,0030	855.267	584.775	215.702	179.915	937.799	729.926	30.956	25.782	(A)	(A)
(A) Sociedades dependientes consolidadas por integración glob; Sociedades dependientes consolidadas por integración global (1) Sociedad que forma parte del Grupo Fiscal número 9/85 (2) Sociedad que forma parte del Grupo de entidades IVA 87/10																

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

8.1. Información relativa a todo inmovilizado material tangible existente o previsto, incluidas las propiedades arrendadas, y cualquier gravamen importante al respecto.

En los cuadros siguientes se detalla para los ejercicios 2012, 2011 y 2010 el movimiento, saldo y valor de mercado del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias.

Inmovilizado material

Ejercicio 2012

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo inicial	Cambios en el Perimetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	125,7	(1,1)	--	9,8	(15,5)	118,9	135,3
Edificios y otras construcciones	1.119,2	(8,6)	73,9	85,5	(55,3)	1.214,7	1.228,5
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	190,9	(1,4)	(119,2)	6,6	(19,7)	57,2	22,0
Mobiliario e instalaciones	429,5	(4,5)	16,6	26,4	(17,9)	450,1	181,6
Otro inmovilizado material	223,4	(11,3)	2,6	35,1	(7,7)	242,1	91,6
Anticipos e inmovilizaciones en curso	8,4	0,0	4,7	20,8	(4,7)	29,2	28,8
TOTAL COSTE	2.097,0	(26,8)	(21,4)	184,3	(120,8)	2.112,2	1.687,7
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES USO PROPIO							
	(180,2)	6,1	(23,6)	(18,4)	17,9	(198,3)	--
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
	(467,1)	9,4	18,8	(53,1)	23,9	(468,1)	--
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(647,3)	15,4	(4,9)	(71,5)	41,8	(666,4)	--
DETERIORO							
INMUEBLES USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	--	--	--	--	--	--	--
Edificios y otras construcciones	(4,6)	(0,1)	--	(2,8)	0,3	(7,2)	--
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	(0,6)	1,0	--	(6,8)	6,4	(0,0)	--
Mobiliario e instalaciones	(0,1)	(0,0)	--	(0,0)	--	(0,1)	--
Otro inmovilizado material	(2,4)	(1,2)	--	(0,1)	0,1	(3,6)	--
TOTAL DETERIORO	(7,7)	(0,2)	--	(9,7)	6,7	(10,9)	--
TOTAL INMUEBLES USO PROPIO	1.060,0	(3,7)	50,3	74,2	(52,7)	1.128,1	1.363,8
TOTAL OTRO INMOVIL.MATERIAL	382,0	(7,9)	(76,6)	28,9	(19,7)	306,8	323,9
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	1.442,0	(11,6)	(26,3)	103,1	(72,4)	1.434,9	1.687,7

Datos en millones de euros

Ejercicio 2011

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo inicial	Cambios en el Perimetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	109,1	18,6	3,7	27,8	(33,5)	125,7	187,9
Edificios y otras construcciones	1.048,0	28,3	(7,1)	111,8	(61,8)	1.119,2	1.466,8
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	214,1	4,3	(2,4)	55,8	(80,9)	190,9	110,7
Mobiliario e instalaciones	417,8	5,3	(1,2)	28,3	(20,7)	429,5	187,5
Otro inmovilizado material	194,5	9,1	12,7	34,7	(27,5)	223,4	76,3
Anticipos e inmovilizaciones en curso	2,2	0,1	(0,7)	7,2	(0,4)	8,4	8,4
TOTAL COSTE	1.985,7	65,7	4,9	265,5	(224,8)	2.097,0	2.037,4
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES USO PROPIO	(152,9)	(16,6)	(0,2)	(15,2)	4,6	(180,2)	--
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	(426,0)	(14,3)	(2,0)	(126,1)	101,4	(467,1)	--
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(578,9)	(30,9)	(2,2)	(141,4)	106,1	(647,3)	--
DETERIORO							
INMUEBLES USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	--	--	--	--	--	--	--
Edificios y otras construcciones	(2,6)	0,3	--	(2,3)	--	(4,6)	--
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	--	--	--	(0,6)	--	(0,6)	--
Mobiliario e instalaciones	(0,1)	--	--	--	--	(0,1)	--
Otro inmovilizado material	(3,2)	(0,2)	--	--	1,0	(2,4)	--
TOTAL DETERIORO	(5,9)	0,0	--	(2,9)	1,0	(7,7)	--
TOTAL INMUEBLES USO PROPIO	1.001,7	30,5	(3,5)	122,1	(90,7)	1.060,0	1.654,7
TOTAL OTRO INMOVIL.MATERIAL	399,3	4,3	6,3	(0,9)	(27,0)	382,0	382,8
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	1.400,9	34,8	2,8	121,2	(117,7)	1.442,0	2.037,4

Datos en millones de euros

Ejercicio 2010

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al Saldo inicial	Cambios en el Perimetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	133,2	15,8	0,7	0,9	(41,5)	109,1	148,3
Edificios y otras construcciones	1.048,7	61,2	5,2	61,6	(128,6)	1.048,0	1.548,1
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	251,2	2,8	0,5	48,9	(89,2)	214,1	130,7
Mobiliario e instalaciones	426,5	6,3	1,9	16,6	(33,5)	417,8	213,9
Otro inmovilizado material	203,2	--	5,9	25,7	(40,4)	194,5	76,0
Anticipos e inmovilizaciones en curso	1,4	(0,0)	--	2,2	(1,3)	2,2	2,1
TOTAL COSTE	2.064,1	86,1	14,2	155,8	(334,4)	1.985,7	2.119,1
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES USO PROPIO							
	(124,2)	(11,4)	(1,5)	(26,0)	10,2	(152,9)	--
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
	(394,4)	(3,6)	(7,3)	(75,5)	54,8	(426,0)	--
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(518,6)	(15,0)	(8,8)	(101,5)	65,0	(578,9)	--
DETERIORO							
INMUEBLES USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	--	--	--	--	--	--	--
Edificios y otras construcciones	(2,2)	0,2	--	(0,6)	--	(2,6)	--
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	(1,9)	--	--	(0,8)	2,7	--	--
Mobiliario e instalaciones	(1,8)	1,7	--	--	--	(0,1)	--
Otro inmovilizado material	(3,4)	0,2	--	--	--	(3,2)	--
TOTAL DETERIORO	(9,3)	2,1	--	(1,4)	2,7	(5,9)	--
TOTAL INMUEBLES USO PROPIO	1.055,6	65,7	4,4	35,9	(159,9)	1.001,7	1.696,3
TOTAL OTRO INMOVIL.MATERIAL	480,6	7,4	1,0	17,0	(106,8)	399,3	422,8
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	1.536,2	73,1	5,4	52,9	(266,7)	1.400,9	2.119,1

Datos en millones de euros

Al cierre del ejercicio 2012 no existen compromisos firmes de compra de elementos de inmovilizado material.

El coste del inmovilizado material totalmente amortizado del Grupo a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 asciende a 128,84, 110,45 y 107,73 millones de euros, respectivamente.

Inversiones inmobiliarias

Ejercicio 2012

CONCEPTO	Saldo inicial	Ajustes al Saldo inicial	Cambios en el Perimetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES DE INVERSION							
Terrenos y bienes naturales	655,3	(0,1)	0,0	5,9	(5,9)	655,2	584,0
Edificios y otras construcciones	1.067,3	4,7	--	(0,8)	(42,4)	1.028,7	1.385,4
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	63,5	1,5	--	18,3	(3,3)	79,9	83,4
TOTAL COSTE	1.786,0	6,1	0,0	23,3	(51,6)	1.763,8	2.052,9
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE INVERSION							
	(236,0)	(1,4)	--	(15,2)	4,1	(248,5)	--
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS							
	(0,8)	--	--	(0,6)	(0,1)	(1,5)	--
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(236,8)	(1,4)	--	(15,8)	4,0	(250,0)	--
DETERIORO							
INMUEBLES INVERSION							
Terrenos y bienes naturales	(77,1)	1,6	--	(125,6)	3,4	(197,7)	--
Edificios y otras construcciones	(29,0)	0,1	--	(11,6)	10,6	(29,9)	--
TOTAL DETERIORO	(106,1)	1,7	--	(137,2)	14,0	(227,6)	--
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	1.443,1	6,5	0,0	(129,7)	(33,7)	1.286,2	2.052,9

Datos en millones de euros

Ejercicio 2011

CONCEPTO	Saldo inicial	Ajustes al Saldo inicial	Cambios en el Perimetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES DE INVERSION							
Terrenos y bienes naturales	672,8	2,2	--	2,4	(22,0)	655,3	698,6
Edificios y otras construcciones	1.092,8	15,8	16,3	21,9	(79,5)	1.067,3	1.337,0
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	--	--	64,1	1,4	(2,0)	63,5	62,7
TOTAL COSTE	1.765,6	18,0	80,3	25,6	(103,5)	1.786,0	2.098,2
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE INVERSION							
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	(223,8)	(3,5)	2,1	(20,1)	9,3	(236,0)	--
			(0,6)	(0,6)	0,5	(0,8)	--
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(223,8)	(3,5)	1,5	(20,8)	9,7	(236,8)	--
DETERIORO							
INMUEBLES INVERSION							
Terrenos y bienes naturales	(59,9)	--	--	(17,2)	--	(77,1)	--
Edificios y otras construcciones	(14,8)	(0,4)	--	(14,0)	0,2	(29,0)	--
TOTAL DETERIORO	(74,7)	(0,4)	--	(31,2)	0,2	(106,1)	--
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	1.467,1	14,1	81,9	(26,4)	(93,6)	1.443,1	2.098,2

Datos en millones de euros

Ejercicio 2010

CONCEPTO	Saldo inicial	Ajustes al Saldo inicial	Cambios en el Perimetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES DE INVERSION							
Terrenos y bienes naturales	118,1	(1,7)	9,1	548,5	(1,2)	672,8	850,7
Edificios y otras construcciones	957,3	15,9	17,9	144,9	(43,2)	1.092,8	1.340,3
TOTAL COSTE	1.075,4	14,1	27,0	693,4	(44,3)	1.765,6	2.190,9
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE INVERSION							
	(206,7)	(5,1)	(0,3)	(19,4)	7,8	(223,8)	--
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	(206,7)	(5,1)	(0,3)	(19,4)	7,8	(223,8)	--
DETERIORO							
INMUEBLES INVERSION							
Terrenos y bienes naturales	--	--	--	(60,2)	0,3	(59,9)	--
Edificios y otras construcciones	(10,3)	(1,1)	--	(3,4)	--	(14,8)	--
TOTAL DETERIORO	(10,3)	(1,1)	--	(63,7)	0,3	(74,7)	--
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	858,4	7,9	26,7	610,4	(36,3)	1.467,1	2.190,9

Datos en millones de euros

A la fecha de cierre no existen inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas.

Arrendamientos

Los inmuebles registrados en la partida Inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2012, 2011 y 2010 son inmuebles arrendados a terceros, de los que se detallan las principales características:

TIPO DE ACTIVO	VALOR NETO CONTABLE			DURACION MÁXIMA DE LOS CONTRATOS (AÑOS)			AÑOS MÁXIMOS TRANSCURRIDOS		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Inversiones inmobiliarias	750,3	802,3	854,3	25	25	25	17	16	15

Datos en millones de euros

Los cobros futuros mínimos a 31 de diciembre de los tres últimos ejercicios a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

CONCEPTO	2012	2011	2010
Menos de un año	43,5	56,5	58,2
Más de un año pero menos de cinco	115,5	173,4	175,4
Más de cinco años	124,8	182,2	116,0
TOTAL	283,8	412,1	349,6

Datos en millones de euros

Estos arrendamientos tienen una duración media de 5 años, sin cláusulas de renovación estipuladas en los contratos.

El siguiente cuadro recoge aquellos inmuebles cuyo valor en balance a 31 de diciembre de 2012 es superior a veinte millones de euros, los cuales se encuentran libres de cargas y gravámenes:

Emplazamiento	Valor en balance a 31.12.2012
CI Mateo Inurria 15, Madrid, (España)	109,3
Torre Financiera, Caracas, (Venezuela)	74,0
Polig. Ind. El Roson, Getafe (Madrid), (España)	71,3
CI La Marina 16-18, Barcelona, (España)	87,9
Cr. Pozuelo N° 50-1 Edificio 4, Majadahonda (Madrid), (España)	52,7
Av Del Talgo 100, Aravaca (Madrid), (España)	45,0
Reforma 243, Cuauhtemoc, (México)	37,6
Cr Pozuelo 50 Edificio 3, Majadahonda (Madrid), (España)	29,2
Cr Pozuelo 52 Edificio 1 Y 2, Majadahonda (Madrid), (España)	28,4
Av De Bruselas 30 - Alcobendas, Alcobendas (Madrid), (España)	26,7
CI Sor Angela De La Cruz 6 V Capitan Haya, Madrid, (España)	25,2
Zarandona, Murcia, (España)	23,4
Av. Isidora Goyenechea 3520, Santiago De Chile, (Chile)	23,3
Av De Los Dolores 11, Murcia, (España)	23,0
Parcela Fo(Cf) D, Palma De Mallorca, (España)	20,8
Cr Fuencarral Alcobendas 18-C, Madrid, (España)	20,4
Total	698,3

(Datos en millones de euros)

9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS.

9.1. Situación financiera.

En este apartado se recogen el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidados por segmentos de MAPFRE, correspondientes a los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

MAPFRE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO	SEGURO DIRECTO						REASEGURO		OTRAS ACTIVIDADES		AJTES. COSOLID.		TOTAL	
	VIDA		AUTOS		NO VIDA		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011								
A) ACTIVOS INTANGIBLES	2.260,5	2.691,3	1.085,5	1.086,8	585,6	713,1	6,9	7,4	473,3	358,8	(1,5)	(140,8)	4.410,4	4.716,5
I. Fondo de comercio	744,1	928,6	812,7	843,7	191,1	313,9	--	--	399,3	338,5	(1,1)	(158,4)	2.146,2	2.266,4
II. Otros activos intangibles	1.516,4	1.762,7	272,7	243,1	394,6	399,2	6,9	7,4	74,0	20,3	(0,4)	17,5	2.264,2	2.450,1
B) INMOVILIZADO MATERIAL	89,0	118,9	576,1	589,5	392,7	382,6	26,3	24,9	255,5	247,0	95,4	79,1	1.434,9	1.442,0
I. Inmuebles de uso propio	68,3	92,2	471,6	467,3	288,8	291,8	17,7	15,0	186,4	114,7	95,4	79,1	1.128,1	1.060,0
II. Otro inmovilizado material	20,7	26,7	104,6	122,2	103,9	90,8	8,5	9,9	69,1	132,3	--	--	306,8	382,0
C) INVERSIONES	23.093,2	23.018,5	6.884,8	6.418,1	10.439,5	11.637,6	3.193,3	2.848,2	12.722,2	12.366,3	(20.760,0)	(22.530,4)	35.573,0	33.758,4
I. Inversiones inmobiliarias	284,1	264,5	232,0	226,5	116,0	134,5	7,1	6,5	760,8	915,6	(113,8)	(104,4)	1.286,2	1.443,1
II. Inversiones financieras														
1. Cartera a vencimiento	909,7	775,4	64,7	418,9	395,9	583,0	0,9	1,1	6,7	18,9	(4,5)	(30,3)	1.373,3	1.767,0
2. Cartera disponible para la venta	17.871,5	17.068,6	4.238,9	4.055,0	3.213,6	3.177,2	2.645,5	2.234,9	355,7	382,7	47,1	(30,0)	28.372,2	26.888,5
3. Cartera de negociación	1.991,9	1.635,5	768,4	415,1	975,6	913,6	36,6	31,9	54,0	2,9	4,3	(0,3)	3.830,7	2.998,6
III. Inv.conta.aplicando método de participación	1,4	1,4	--	--	30,1	32,5	8,8	9,1	0,1	--	52,6	87,4	93,0	130,4
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	--	--	0,3	0,1	18,2	15,4	373,9	345,6	4,8	--	(115,2)	(104,1)	282,0	257,0
V. Otras inversiones	2.034,6	3.273,1	1.580,5	1.302,5	5.690,2	6.781,5	120,5	219,1	11.540,1	11.046,3	(20.630,5)	(22.348,7)	335,5	273,8
D) INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	2.044,5	1.878,7	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2.044,5	1.878,7
E) EXISTENCIAS	--	--	--	--	--	--	--	--	83,1	123,8	(1,7)	(0,1)	81,4	123,6
F) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIONES TÉCNICAS	233,0	201,5	146,8	342,0	3.295,2	3.104,8	993,9	989,0	--	--	(1.393,1)	(1.332,0)	3.275,8	3.305,3
G) ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	681,8	672,8	222,1	242,9	281,9	276,3	15,3	46,9	113,7	70,5	(78,5)	(45,1)	1.236,3	1.264,3
H) CRÉDITOS	1.020,7	808,1	1.895,7	1.962,8	2.566,8	2.352,7	467,7	376,3	440,2	436,6	(499,8)	(559,7)	5.891,3	5.376,9
I. Créditos por oper.seguro directo/coaseguro	602,9	426,2	1.403,8	1.373,6	1.532,3	1.466,9	--	--	--	--	--	--	3.539,0	3.266,7
II. Créditos por operaciones de reaseguro.	32,3	56,9	127,2	70,7	470,7	408,9	390,6	330,2	--	--	(161,4)	(155,6)	859,3	711,0
III. Créditos fiscales	96,3	19,6	44,5	48,3	111,6	49,0	19,5	17,8	95,8	60,7	(5,5)	0,8	362,2	196,1
IV. Créditos sociales y otros	289,3	305,5	320,2	470,2	452,1	428,0	57,6	28,4	344,4	376,0	(332,9)	(404,9)	1.130,8	1.203,1
V. Accionistas por desembolsos exigidos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I) TESORERÍA	257,4	512,3	181,6	269,3	595,8	444,9	173,1	174,4	307,2	167,6	(497,0)	(314,1)	1.018,0	1.254,4
J) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	371,0	207,8	427,3	556,3	651,4	647,4	168,8	161,2	18,6	15,4	(11,8)	(14,1)	1.625,2	1.574,2
K) OTROS ACTIVOS	23,0	84,4	47,5	6,6	190,4	134,7	5,2	15,0	64,1	105,2	(225,0)	(195,7)	105,1	150,2
L) ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	32,3	--	0,1	0,1	240,4	0,0	--	--	14,5	11,2	--	--	287,2	11,3
TOTAL ACTIVO POR SEGMENTOS	30.106,3	30.194,3	11.467,5	11.474,5	19.239,7	19.694,1	5.050,3	4.643,4	14.492,3	13.902,4	(23.372,9)	(25.053,0)	56.983,2	54.855,7

Datos en millones de euros

MAPFRE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO	SEGURO DIRECTO						REASEGURO		OTRAS ACTIVIDADES		AJTES. COSOLID.		TOTAL	
	VIDA		AUTOS		NO VIDA		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011								
A. PATRIMONIO NETO	4.859,3	6.230,7	5.113,1	4.956,4	7.819,7	8.691,3	1.127,7	993,6	11.165,2	10.913,9	(19.948,5)	(22.059,3)	10.136,3	9.726,6
I. Capital desembolsado	1.751,0	1.775,9	927,5	1.179,6	4.108,2	4.658,8	315,9	318,5	3.599,3	3.470,1	(10.394,0)	(11.095,0)	307,9	307,9
II. Prima de emisión y reservas	2.282,8	3.099,9	3.699,4	3.241,5	3.743,3	3.390,8	711,1	680,0	7.289,3	7.111,5	(10.749,7)	(11.362,5)	6.976,3	6.161,2
III. Acciones propias	(0,4)	(0,4)	(0,6)	(0,6)	(3,1)	(3,1)	--	--	(0,1)	(0,1)	4,2	4,2	--	--
IV. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	141,0	302,6	234,3	301,3	279,7	454,5	106,6	90,7	405,5	330,1	(501,4)	(516,1)	665,7	963,0
V. Otros instrumentos de patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	0,3	0,3	(0,3)	(0,3)	--	--
VI. Ajustes por cambios de valor	(142,1)	(155,5)	191,9	209,2	(427,8)	(153,9)	(11,9)	(100,7)	(6,0)	10,5	256,4	(198,9)	(139,4)	(389,2)
Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante	4.032,3	5.022,4	5.052,6	4.931,0	7.700,3	8.347,1	1.121,7	988,6	11.288,4	10.922,3	(21.384,7)	(23.168,5)	7.810,5	7.042,9
Intereses minoritarios	827,0	1.208,3	60,5	25,4	119,4	344,2	6,0	5,1	(123,2)	(8,5)	1.436,2	1.109,3	2.325,8	2.683,7
B. PASIVOS SUBORDINADOS	6,0	6,0	1,6	1,6	0,9	0,9	--	--	630,8	599,4	(33,7)	--	605,6	607,9
C. PROVISIONES TÉCNICAS	20.965,1	19.376,6	5.046,2	5.099,3	7.874,0	8.164,6	3.444,6	3.261,7	--	--	(1.398,5)	(1.329,5)	35.931,5	34.572,7
I. Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso	242,7	98,9	2.901,9	2.915,6	3.243,0	3.285,6	1.358,3	1.229,3	--	--	(470,7)	(454,8)	7.275,2	7.074,7
II. Provisión para seguros de vida	19.632,3	18.404,3	3,5	1,1	29,9	29,8	257,7	200,9	--	--	(17,0)	(12,8)	19.906,4	18.623,3
III. Provisión para prestaciones	1.023,0	810,0	2.136,4	2.181,0	4.040,6	4.325,6	1.828,7	1.830,8	--	--	(909,6)	(861,0)	8.119,0	8.286,4
IV. Otras provisiones técnicas	67,1	63,3	4,5	1,5	560,5	523,6	--	0,8	--	--	(1,1)	(0,9)	631,0	588,3
D. PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES	2.044,5	1.878,6	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,0	2.044,5
E. PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS	260,2	493,3	248,9	326,7	555,3	307,5	2,9	2,7	47,5	36,7	(60,8)	(13,7)	1.054,0	1.153,3
F. DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	42,6	39,5	6,9	6,2	95,4	101,6	72,8	79,5	13,4	7,2	(110,4)	(104,1)	120,7	129,8
G. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.088,2	1.124,7	276,5	217,9	336,4	326,7	11,9	4,1	56,1	50,5	4,1	6,8	1.773,1	1.730,8
H. DEUDAS	836,9	1.035,2	737,4	820,7	2.188,2	1.955,1	317,7	218,5	2.566,4	2.287,2	(1.813,0)	(1.542,2)	4.833,4	4.774,4
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	--	--	--	--	149,3	153,7	--	--	1.001,8	--	--	--	1.151,2	153,7
II. Deudas con entidades de crédito	6,0	7,3	36,7	45,4	31,5	49,8	2,3	1,2	74,8	1.049,7	--	--	151,3	1.153,4
III. Otros pasivos financieros	39,5	152,2	0,4	0,7	10,7	18,7	--	0,0	524,2	400,6	(516,7)	(179,4)	58,0	392,8
IV. Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	192,1	153,4	399,5	338,9	260,6	338,8	--	--	--	--	(0,0)	(0,0)	852,2	831,0
V. Deudas por operaciones de reaseguro	41,6	64,8	60,7	93,1	615,4	522,9	246,5	162,9	--	--	(161,4)	(155,7)	802,8	687,9
VI. Deudas fiscales	52,6	91,9	24,6	53,3	518,2	377,9	23,4	20,0	49,8	40,8	(13,5)	(13,5)	655,1	570,4
VII. Otras deudas	505,1	565,6	215,6	289,3	602,4	493,4	45,5	34,5	915,7	796,1	(1.121,4)	(1.193,6)	1.162,9	985,2
I. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	3,7	9,6	36,9	45,8	155,0	146,5	72,7	83,1	8,5	7,4	(12,0)	(11,0)	264,8	281,4
J. PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	--	--	--	--	214,9	--	--	--	4,4	0,1	--	--	219,3	0,1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO POR SEGMENTOS	30.106,3	30.194,3	11.467,5	11.474,5	19.239,7	19.694,1	5.050,3	4.643,4	14.492,3	13.902,4	(23.372,9)	(25.053,0)	56.983,2	54.855,7

Datos en millones de euros

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONCEPTO	SEGURO DIRECTO						REASEGURO		OTRAS ACTIVIDADES		AJTES. COSOLID.		TOTAL	
	VIDA		AUTOS		NO VIDA		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	2011	2010	2011	2010	2011	2010								
A) ACTIVOS INTANGIBLES	2.691,3	1.530,3	1.086,8	894,5	713,1	335,3	7,4	6,1	358,8	398,9	(140,8)	(9,1)	4.716,5	3.156,0
I. Fondo de comercio	928,6	877,5	843,7	737,0	313,9	270,0	--	--	338,5	382,7	(158,4)	(8,8)	2.266,4	2.258,4
II. Otros activos intangibles	1.762,7	652,8	243,1	157,4	399,2	65,4	7,4	6,1	20,3	16,2	17,5	(0,3)	2.450,1	897,6
B) INMOVILIZADO MATERIAL	118,9	97,5	589,5	582,1	382,6	357,2	24,9	53,6	247,0	242,5	79,1	68,2	1.442,0	1.400,9
I. Inmuebles de uso propio	92,2	72,8	467,3	449,7	291,8	264,5	15,0	43,9	114,7	102,7	79,1	68,2	1.060,0	1.001,7
II. Otro inmovilizado material	26,7	24,7	122,2	132,4	90,8	92,7	9,9	9,8	132,3	139,8	--	--	382,0	399,3
C) INVERSIONES	23.018,5	19.823,8	6.418,1	6.070,3	11.637,6	7.245,5	2.848,2	2.633,5	12.366,3	12.474,9	(22.530,4)	(17.259,4)	33.758,4	30.988,8
I. Inversiones inmobiliarias	264,5	202,8	226,5	219,5	134,5	128,5	6,5	34,9	915,6	986,7	(104,4)	(105,2)	1.443,1	1.467,1
II. Inversiones financieras														
1. Cartera a vencimiento	775,4	585,3	418,9	211,0	583,0	318,1	1,1	1,3	18,9	23,7	(30,3)	(30,7)	1.767,0	1.108,7
2. Cartera disponible para la venta	17.068,6	17.226,7	4.055,0	3.878,6	3.177,2	2.966,4	2.234,9	2.062,3	382,7	324,6	(30,0)	(66,5)	26.888,5	26.392,1
3. Cartera de negociación	1.635,5	494,4	415,1	213,9	913,6	417,7	31,9	43,3	2,9	8,8	(0,3)	(0,1)	2.998,6	1.177,9
III. Inv. conta.aplicando método de participación	1,4	5,4	--	7,4	32,5	24,5	9,1	13,7	--	(20,6)	87,4	369,8	130,4	400,3
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	--	--	0,1	0,1	15,4	13,0	345,6	334,8	--	--	(104,1)	(113,8)	257,0	234,0
V. Otras inversiones	3.273,1	1.309,3	1.302,5	1.539,8	6.781,5	3.377,3	219,1	143,3	11.046,3	11.151,8	(22.348,7)	(17.312,8)	273,8	208,7
D) INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	1.878,7	1.716,7	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.878,7	1.716,7
E) EXISTENCIAS	--	--	--	--	--	--	--	--	123,8	129,8	(0,1)	--	123,6	129,8
F) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LA PROVISIONES TÉCNICAS	201,5	132,2	342,0	332,8	3.104,8	3.116,4	989,0	966,5	--	--	(1.332,0)	(1.455,2)	3.305,3	3.092,6
G) ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	672,8	534,4	242,9	215,2	276,3	181,9	46,9	34,1	70,5	56,2	(45,1)	(51,9)	1.264,3	969,9
H) CRÉDITOS	808,1	505,0	1.962,8	1.286,5	2.352,7	2.113,2	376,3	337,9	436,6	282,4	(559,7)	(391,8)	5.376,9	4.133,1
I. Créditos por oper.seguro directo/coaseguro	426,2	356,3	1.373,6	1.118,2	1.466,9	1.258,3	--	--	--	--	--	--	3.266,7	2.732,8
II. Créditos por operaciones de reaseguro.	56,9	33,1	70,7	52,9	408,9	460,7	330,2	299,7	--	--	(155,6)	(127,7)	711,0	718,7
III. Créditos fiscales	19,6	75,9	48,3	9,0	49,0	44,3	17,8	18,5	60,7	68,3	0,8	--	196,1	216,1
IV. Créditos sociales y otros	305,5	39,7	470,2	106,4	428,0	349,9	28,4	19,8	376,0	214,0	(404,9)	(264,1)	1.203,1	465,6
V. Accionistas por desembolsos exigidos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I) TESORERÍA	512,3	631,4	269,3	363,4	444,9	448,2	174,4	161,7	167,6	212,3	(314,1)	(319,6)	1.254,4	1.497,4
J) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	207,8	179,4	556,3	463,6	647,4	529,7	161,2	169,8	15,4	10,0	(14,1)	(5,0)	1.574,2	1.347,4
K) OTROS ACTIVOS	84,4	15,1	6,6	41,0	134,7	43,9	15,0	2,3	105,2	241,5	(195,7)	(197,0)	150,2	146,8
L) ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	--	--	0,1	24,8	0,0	--	--	--	11,2	82,6	--	(14,5)	11,3	92,8
TOTAL ACTIVO POR SEGMENTOS	30.194,3	25.165,7	11.474,5	10.274,1	19.694,1	14.371,2	4.643,4	4.365,5	13.902,4	14.131,1	(25.053,0)	(19.635,3)	54.855,7	48.672,3

Datos en millones de euros

MAPFRE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONCEPTO	SEGURO DIRECTO						REASEGURO		OTRAS ACTIVIDADES		AJTES. COSOLID.		TOTAL	
	VIDA		AUTOS		NO VIDA		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	2011	2010	2011	2010	2011	2010								
A. PATRIMONIO NETO	6.230,7	3.030,6	4.956,4	4.613,7	8.691,3	4.431,1	993,6	977,0	10.913,9	11.004,3	(22.059,3)	(16.260,8)	9.726,6	7.795,8
I. Capital desembolsado	1.775,9	581,9	1.179,6	814,3	4.658,8	1.987,9	318,5	314,8	3.470,1	3.486,5	(11.095,0)	(6.884,2)	308,0	301,2
II. Prima de emisión y reservas	3.099,9	1.973,7	3.241,5	3.093,5	3.390,8	2.132,7	680,0	591,2	7.111,5	7.073,1	(11.362,5)	(9.363,1)	6.161,2	5.501,1
III. Acciones propias	(0,4)	--	(0,6)	--	(3,1)	--	--	--	(0,1)	--	4,2	--	--	--
IV. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	302,6	210,1	301,3	398,6	454,5	427,5	90,7	132,5	330,1	446,0	(516,1)	(681,1)	963,0	933,5
V. Otros instrumentos de patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	0,3	--	(0,3)	--	--	--
VI. Ajustes por cambios de valor	(155,5)	(53,8)	209,2	260,3	(153,9)	(138,9)	(100,7)	(71,6)	10,5	6,1	(198,9)	(196,1)	(389,2)	(194,0)
Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante	5.022,4	2.711,8	4.931,0	4.566,7	8.347,1	4.409,2	988,6	966,9	10.922,3	11.011,7	(23.168,5)	(17.124,4)	7.042,9	6.541,9
Intereses minoritarios	1.208,3	318,8	25,4	47,0	344,2	21,9	5,1	10,1	(8,5)	(7,5)	1.109,3	863,7	2.683,7	1.253,9
B. PASIVOS SUBORDINADOS	6,0	--	1,6	--	0,9	--	--	--	599,4	610,1	--	--	607,9	610,1
C. PROVISIONES TÉCNICAS	19.376,6	18.269,4	5.099,3	4.602,9	8.164,6	7.350,2	3.261,7	2.975,4	--	--	(1.329,5)	(1.452,7)	34.572,7	31.745,2
I. Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso	98,9	23,3	2.915,6	2.449,8	3.285,6	2.618,5	1.229,3	1.229,6	--	--	(454,8)	(425,4)	7.074,7	5.895,8
II. Provisión para seguros de vida	18.404,3	17.584,0	1,1	63,8	29,8	122,4	200,9	175,7	--	--	(12,8)	(12,8)	18.623,3	17.933,0
III. Provisión para prestaciones	810,0	614,9	2.181,0	2.087,8	4.325,6	4.115,0	1.830,8	1.544,0	--	--	(861,0)	(1.014,1)	8.286,4	7.347,6
IV. Otras provisiones técnicas	63,6	47,3	1,5	1,4	523,6	494,3	0,8	26,1	--	--	(0,9)	(0,4)	588,3	568,7
D. PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES	1.878,6	1.716,7	--	--	--	--	--	--	--	--	0,0	--	1.878,7	1.716,7
E. PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS	493,3	364,0	326,7	171,3	307,5	160,6	2,7	2,2	36,7	86,2	(13,7)	(71,0)	1.153,3	713,2
F. DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	39,5	30,8	6,2	10,7	101,6	100,9	79,5	78,8	7,2	--	(104,1)	(113,8)	129,8	107,5
G. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.124,7	688,8	217,9	133,3	326,7	226,8	4,1	3,4	50,5	42,3	6,8	1,7	1.730,8	1.096,3
H. DEUDAS	1.035,2	1.057,8	820,7	707,7	1.955,1	1.951,6	218,5	234,6	2.287,2	2.355,5	(1.542,2)	(1.731,8)	4.774,4	4.575,3
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	--	--	--	--	153,7	149,8	--	--	--	283,7	--	--	153,7	433,5
II. Deudas con entidades de crédito	7,3	4,5	45,5	31,5	49,8	32,9	1,2	--	1.049,7	1.009,7	--	--	1.153,4	1.078,6
III. Otros pasivos financieros	152,2	245,1	0,7	0,7	18,7	4,1	0,0	0,0	400,6	335,8	(179,4)	(333,7)	392,8	252,1
IV. Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	153,4	118,0	338,9	277,8	338,8	300,0	--	--	--	--	(0,0)	--	831,0	695,7
V. Deudas por operaciones de reaseguro	64,8	32,2	93,1	76,2	522,9	566,2	162,9	149,0	--	--	(155,7)	(127,7)	687,9	695,8
VI. Deudas fiscales	91,9	68,1	53,3	26,1	377,9	227,2	20,0	20,5	40,8	132,6	(13,5)	(11,8)	570,4	462,7
VII. Otras deudas	565,6	590,0	289,3	295,4	493,4	671,3	34,5	65,2	796,1	593,8	(1.193,6)	(1.258,7)	985,2	956,9
I. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	9,6	7,6	45,8	34,6	146,5	150,0	83,1	94,1	7,4	2,0	(11,0)	(6,9)	281,4	281,4
J. PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	--	--	--	--	--	--	--	--	0,1	30,9	--	--	0,1	30,9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO POR SEGMENTOS	30.194,3	25.165,7	11.474,5	10.274,1	19.694,1	14.371,2	4.643,4	4.365,5	13.902,4	14.131,1	(25.053,0)	(19.635,3)	54.855,7	48.672,3

Datos en millones de euros

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO	SEGURO DIRECTO						REASEGURO		OTRAS ACTIVIDADES		AJTES. COSOLID.		TOTAL	
	VIDA		AUTOS		NO VIDA		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011								
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR														
1 Primas imputadas al ejercicio, netas														
a) Primas emitidas seguro directo	5.638,4	4.758,3	6.281,9	5.576,3	7.161,0	6.949,3	--	--	--	--	--	--	19.081,3	17.283,9
b) Primas reaseguro aceptado	1,5	--	18,3	14,0	677,4	588,2	3.292,8	2.978,4	--	--	(1.491,5)	(1.264,2)	2.498,5	2.316,4
c) Primas reaseguro cedido	(272,8)	(265,0)	(60,0)	(212,8)	(2.744,3)	(2.060,1)	--	(867,3)	--	--	1.491,6	1.264,2	(2.636,3)	(2.140,9)
d) Variación provisiones para primas y riesgos en curso, netas														
Seguro directo	(396,9)	(65,4)	(146,2)	(64,9)	(123,7)	(235,6)	--	0,0	--	--	--	--	(666,9)	(366,0)
Reaseguro aceptado	(0,0)	--	(1,0)	0,6	(27,9)	(57,6)	(84,5)	(28,4)	--	--	6,0	13,5	(107,4)	(72,0)
Reaseguro cedido	2,2	10,9	5,2	23,2	93,8	70,6	7,5	(19,6)	--	--	(6,0)	(13,5)	102,7	71,7
2 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0,4	--	--	--	--	--	--	2,3	--	--	2,6	1,8	3,0	4,1
3 Ingresos de las inversiones														
a) De explotación	1.369,5	1.416,9	290,2	348,5	572,3	421,1	145,1	127,3	--	--	(45,2)	(10,5)	2.332,0	2.303,3
b) De patrimonio	50,4	111,1	87,3	112,6	89,5	153,9	16,3	29,9	--	--	(15,7)	(106,1)	227,7	301,4
4 Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	121,8	143,6	--	--	--	--	--	--	--	--	(19,5)	(13,9)	102,4	129,7
5 Otros ingresos técnicos	36,6	245,4	18,4	17,6	30,6	53,8	--	0,0	--	--	(1,5)	(27,2)	84,1	289,6
6 Otros ingresos no técnicos	85,0	38,6	93,8	67,9	70,6	76,3	4,5	4,9	--	--	(105,8)	(111,2)	148,0	76,5
7 Diferencias positivas de cambio	4,2	3,6	4,6	4,8	36,8	42,4	242,1	256,9	--	--	--	--	287,7	307,7
8 Reversión de la provisión por deterioro de activos	0,0	0,9	4,0	1,4	14,3	39,8	1,3	--	--	--	(5,6)	(39,3)	14,0	2,9
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	6.640,2	6.398,9	6.596,5	5.889,2	5.850,2	6.042,1	2.574,5	2.484,4	--	--	(190,6)	(306,3)	21.470,8	20.508,4
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR														
1 Sinistralidad del ejercicio, neta														
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta														
Seguro directo	(4.240,9)	(3.979,2)	(4.080,0)	(3.771,9)	(3.573,0)	(3.698,5)	--	0,4	--	--	--	--	(11.893,9)	(11.449,2)
Reaseguro aceptado	(0,6)	--	(13,3)	(9,4)	(318,4)	(434,8)	(1.924,6)	(2.000,2)	--	--	710,8	554,1	(1.546,2)	(1.890,3)
Reaseguro cedido	183,8	148,4	27,5	131,8	1.138,2	1.137,3	497,7	551,1	--	--	(710,8)	(554,1)	1.136,4	1.414,5
b) Gastos imputables a las prestaciones	(23,0)	(20,7)	(353,3)	(339,8)	(316,5)	(264,4)	(49,0)	(55,7)	--	--	5,2	3,5	(736,6)	(677,0)
2 Variación de otras provisiones técnicas, netas	(455,1)	(460,1)	7,6	(0,5)	(37,7)	(41,5)	(2,4)	25,4	--	--	--	--	(487,6)	(476,7)
3 Participación en beneficios y exornos	(56,2)	(63,4)	(0,1)	(0,1)	(2,9)	(4,1)	(2,8)	(1,3)	--	--	--	--	(62,0)	(68,8)
4 Gastos de explotación netos														
a) Gastos de adquisición	(937,3)	(583,9)	(1.184,8)	(1.072,6)	(1.462,6)	(1.496,0)	(808,9)	(701,0)	--	--	296,7	244,3	(4.097,1)	(3.609,1)
b) Gastos de administración	(133,0)	(127,6)	(341,2)	(307,9)	(383,5)	(304,8)	(22,0)	(25,4)	--	--	8,3	4,5	(871,4)	(761,3)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	53,2	70,0	2,6	25,2	340,9	266,4	225,5	168,8	--	--	(283,4)	(235,2)	338,8	295,2
5 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(10,0)	--	--	--	(8,0)	--	(0,3)	--	--	--	(4,8)	(8,2)	(23,1)	(8,2)
6 Gastos de las inversiones														
a) De explotación	(392,3)	(491,1)	(116,1)	(80,5)	(162,8)	(92,2)	(47,4)	(21,0)	--	--	77,3	68,7	(641,3)	(616,1)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(27,9)	(38,0)	(20,8)	(17,3)	(36,4)	(42,5)	(5,2)	(10,2)	--	--	8,1	17,4	(82,2)	(90,5)
7 Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	(20,0)	(113,5)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(20,0)	(113,5)
8 Otros gastos técnicos	(17,0)	(13,8)	(35,0)	(4,3)	(112,7)	(117,8)	(2,6)	(1,6)	--	--	2,4	20,1	(164,7)	(117,5)
9 Otros gastos no técnicos	(2,6)	(18,9)	(120,7)	(88,8)	(86,3)	(66,6)	(3,6)	(5,7)	--	--	95,7	99,6	(117,5)	(80,4)
10 Diferencias negativas de cambio	(2,3)	(1,7)	(1,3)	(2,9)	(40,0)	(36,8)	(240,6)	(261,6)	--	--	--	--	(284,1)	(302,9)
11 Dotación a la provisión por deterioro de activos	(152,9)	(124,1)	(34,3)	(16,5)	(180,6)	(22,1)	(30,8)	(12,1)	--	--	141,9	(57,9)	(256,7)	(232,8)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(6.234,2)	(5.817,5)	(6.263,2)	(5.555,5)	(5.242,4)	(5.218,3)	(2.416,9)	(2.350,1)	--	0,0	347,4	156,7	(19.809,2)	(18.784,7)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	406,0	581,4	333,4	333,7	607,8	823,8	157,6	134,3	--	0,0	156,8	(149,5)	1.661,6	1.723,7
III. OTRAS ACTIVIDADES														
1 Ingresos de explotación	--	--	--	--	--	--	--	--	992,4	915,6	(538,2)	(503,4)	454,2	412,2
2 Gastos de explotación	--	--	--	--	--	--	--	--	(897,2)	(825,1)	460,9	(436,4)	(383,5)	(383,5)
3 Ingresos financieros netos														
a) Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	468,8	482,9	(411,0)	(386,3)	57,8	96,7
b) Gastos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	(145,5)	(141,6)	31,2	21,9	(114,3)	(119,7)
4 Resultado de participaciones minoritarias														
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,2	0,0	0,2	0,0
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1,1)	--	(1,1)	--
5 Reversión provisión deterioro de activos	--	--	--	--	--	--	--	--	76,4	38,7	(62,2)	(32,8)	14,2	5,9
6 Dotación provisión deterioro de activos	--	--	--	--	--	--	--	--	(272,6)	(176,4)	21,0	98,0	(251,6)	(78,4)
7 Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas	--	--	--	--	--	--	--	--	(9,7)	--	5,9	--	(3,8)	--
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	--	--	--	--	--	--	--	--	212,5	294,1	(492,2)	(362,0)	(279,7)	(67,9)
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	(0,2)	(0,3)	(5,2)	(9,6)	(4,4)	(9,0)	--	--	--	(0,1)	(0,0)	--	(9,9)	(18,9)
V. RESULTADO ANTES IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	405,8	581,2	328,2	324,1	603,4	814,8	157,6	134,3	212,4	294,1	(335,4)	(511,5)	1.372,0	1.636,9
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(84,4)	(114,8)	(49,8)	(18,9)	(253,1)	(241,8)	(43,3)	(36,9)	73,7	30,0	(39,6)	(32,4)	(396,5)	(414,8)
VII. RESULTADO DESPUÉS IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	321,4	466,4	278,5	305,2	350,3	573,0	114,3	97,4	286,0	324,0	(374,9)	(544,0)	975,5	1.222,1
VIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	--	--	--	--	(9,9)	--	--	(0,1)	(2,8)	(2,3)	--	--	(12,7)	(2,4)
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	321,4	466,4	278,5	305,2	340,4	573,0	114,3	97,4	283,2	321,8	(374,9)	(544,0)	962,8	1.219,8
1 Atribuible a intereses minoritarios	(180,4)	(163,8)	(44,1)	(3,9)	(60,7)	(118,6)	(7,7)	(6,7)	122,3	8,3	(126,5)	27,8	(297,1)	(256,8)
2 Atribuible a la Sociedad dominante	141,0	302,6	234,3	301,3	279,7	454,5	106,6	90,7	405,5	330,1	(501,4)	(516,1)	665,7	963,0

Datos en millones de euros

MAPFRE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011

CONCEPTO	SEGURO DIRECTO						REASEGURO		OTRAS ACTIVIDADES		AJTES. COSOLID.		TOTAL	
	VIDA		AUTOS		NO VIDA		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	2011	2010	2011	2010	2011	2010								
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR														
1 Primas imputadas al ejercicio, netas														
a) Primas emitidas seguro directo	4.758,3	3.920,4	5.576,3	5.111,7	6.949,3	5.942,2		0,0	--	--	--	--	17.283,9	14.974,3
b) Primas reaseguro aceptado	--	--	14,0	11,8	588,2	504,5	2.978,4	2.666,3	--	--	(1.264,2)	(1.183,7)	2.316,4	1.998,8
c) Primas reaseguro cedido	(265,0)	(191,2)	(212,8)	(160,6)	(2.060,1)	(1.840,5)	(867,3)	(787,2)	--	--	1.264,2	1.184,5	(2.140,9)	(1.795,1)
d) Variación provisiones para primas y riesgos en curso, netas														
Seguro directo	(65,4)	30,6	(64,9)	(115,8)	(235,6)	(143,7)	0,0	--	--	--	--	--	(366,0)	(229,0)
Reaseguro aceptado	--	(0,5)	0,6	1,8	(57,6)	(41,8)	(28,4)	(127,4)	--	--	13,5	5,8	(72,0)	(162,1)
Reaseguro cedido	10,9	(0,4)	23,2	13,5	70,6	33,4	(19,6)	(4,8)	--	--	(13,5)	(5,8)	71,7	35,9
2 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	--	3,0	--	--	7,5	--	2,2	0,3	--	--	1,8	(2,4)	4,1	10,5
3 Ingresos de las inversiones														
a) De explotación	1.416,9	1.194,3	348,5	358,5	421,1	370,4	127,3	121,0	--	--	(10,5)	(27,7)	2.303,3	2.016,4
b) De patrimonio	111,1	79,9	112,6	101,6	153,9	154,0	29,9	10,5	--	--	(106,1)	(78,7)	301,4	267,3
4 Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	143,6	106,8	--	--	--	--	--	--	--	--	(13,9)	(13,2)	129,7	93,6
5 Otros ingresos técnicos	245,4	12,4	17,6	16,4	53,8	45,2	0,0	--	--	--	(27,2)	(24,3)	289,6	49,7
6 Otros ingresos no técnicos	38,6	32,4	67,9	3,0	76,3	124,7	4,9	6,2	--	--	(111,2)	(108,6)	76,5	57,7
7 Diferencias positivas de cambio	3,6	25,8	4,8	3,5	42,4	112,4	256,9	320,2	--	--	--	--	307,7	462,0
8 Reversión de la provisión por deterioro de activos	0,9	0,8	1,4	2,9	39,8	26,1	--	0,7	--	--	(39,3)	(24,0)	2,9	6,3
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	6.398,9	5.214,3	5.889,2	5.355,7	6.042,1	5.288,9	2.484,4	2.205,7	--	--	(306,3)	(278,1)	20.508,4	17.786,4
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR														
1 Sinistralidad del ejercicio, neta														
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta														
Seguro directo	(3.979,2)	(3.524,9)	(3.771,9)	(3.360,5)	(3.698,5)	(4.141,3)	0,4	1,7	--	--	--	--	(11.449,2)	(11.025,0)
Reaseguro aceptado	--	--	(9,4)	(6,4)	(434,8)	(614,4)	(2.000,2)	(2.015,4)	--	--	554,1	1.041,1	(1.890,3)	(1.595,1)
Reaseguro cedido	148,4	108,0	131,8	72,3	1.137,3	1.996,4	551,1	881,7	--	--	(554,1)	(1.041,1)	1.414,5	2.017,3
b) Gastos imputables a las prestaciones	(20,7)	(15,8)	(339,8)	(314,9)	(264,4)	(222,1)	(55,7)	(52,0)	--	--	3,5	7,0	(677,0)	(597,8)
2 Variación de otras provisiones técnicas, netas	(460,1)	(277,0)	(0,5)	4,7	(41,5)	(39,9)	25,4	(1,6)	--	--	--	--	(476,7)	(313,7)
3 Participación en beneficios y exornos	(63,4)	(48,0)	(0,1)	(0,0)	(4,1)	(2,3)	(1,3)	(0,6)	--	--	--	(0,3)	(68,8)	(51,3)
4 Gastos de explotación netos														
a) Gastos de adquisición	(583,9)	(505,3)	(1.072,6)	(884,5)	(1.496,0)	(1.218,1)	(701,0)	(586,1)	--	--	244,3	240,5	(3.609,1)	(2.953,5)
b) Gastos de administración	(127,6)	(113,8)	(307,9)	(228,5)	(304,8)	(248,2)	(25,4)	(23,3)	--	--	4,5	10,2	(761,3)	(603,6)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	70,0	50,3	25,2	18,3	266,4	254,0	168,8	145,2	--	--	(235,2)	(229,4)	295,2	238,4
5 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	--	(0,5)	--	--	--	(9,1)	--	(0,1)	--	--	(8,2)	(6,2)	(8,2)	(15,9)
6 Gastos de las inversiones														
a) De explotación	(491,1)	(318,5)	(80,5)	(61,2)	(92,2)	(66,9)	(21,0)	(28,1)	--	--	68,7	4,1	(616,1)	(470,6)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(38,0)	(32,3)	(17,3)	(21,7)	(42,5)	(48,7)	(10,2)	(3,6)	--	--	17,4	17,1	(90,5)	(89,1)
7 Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	(113,5)	(95,3)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(113,5)	(95,3)
8 Otros gastos técnicos	(13,8)	(12,8)	(4,3)	2,1	(117,8)	(98,0)	(1,6)	(2,4)	--	--	20,1	24,3	(117,5)	(86,9)
9 Otros gastos no técnicos	(18,9)	(25,8)	(88,8)	(5,3)	(66,6)	(164,1)	(5,7)	(3,9)	--	--	99,6	104,1	(80,4)	(95,1)
10 Diferencias negativas de cambio	(1,7)	(30,1)	(2,9)	(11,3)	(36,8)	(63,8)	(261,6)	(317,1)	--	--	--	(0,1)	(302,9)	(422,3)
11 Dotación a la provisión por deterioro de activos	(124,1)	(0,3)	(16,5)	(7,0)	(22,1)	(15,7)	(12,1)	--	--	--	(57,9)	1,7	(232,8)	(21,3)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(5.817,5)	(4.842,0)	(5.555,5)	(4.803,7)	(5.218,3)	(4.702,2)	(2.350,1)	(2.005,6)	--	--	156,7	172,9	(18.784,7)	(16.180,6)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	581,4	372,2	333,7	552,0	823,8	586,7	134,3	200,1	--	--	(149,5)	(105,2)	1.723,7	1.605,8
III. OTRAS ACTIVIDADES														
1 Ingresos de explotación	--	--	--	--	--	--	--	--	915,6	961,2	(503,4)	(523,0)	412,2	438,2
2 Gastos de explotación	--	--	--	--	--	--	--	--	(825,1)	(852,4)	441,6	434,3	(383,5)	(418,1)
3 Ingresos financieros netos														
a) Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	482,9	484,0	(386,3)	(444,1)	96,7	39,9
b) Gastos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	(141,6)	(127,0)	21,9	7,2	(119,7)	(119,8)
4 Resultado de participaciones minoritarias														
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,0	0,4	0,0	0,4
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1,1)	(57,3)	(1,1)	(57,3)
5 Reversión provisión deterioro de activos	--	--	--	--	--	--	--	--	38,7	57,9	(32,8)	(2,0)	5,9	55,9
6 Dotación provisión deterioro de activos	--	--	--	--	--	--	--	--	(176,4)	(127,6)	98,0	28,8	(78,4)	(98,8)
7 Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	--	--	--	--	--	--	--	--	294,1	396,1	(362,0)	(555,8)	(67,9)	(159,7)
IV. RESULTADO POR REEXPREIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	(0,3)	--	9,6	--	(9,0)	--	--	--	--	--	--	--	(15,1)	(18,9)
V. RESULTADO ANTES IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	581,2	372,2	324,1	552,0	814,8	586,7	134,3	200,1	294,1	396,1	(511,5)	(676,0)	1.636,9	1.431,0
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(114,8)	(75,0)	(18,9)	(133,9)	(241,8)	(138,2)	(36,9)	(56,5)	30,0	41,6	(32,4)	(5,5)	(414,8)	(367,4)
VII. RESULTADO DESPUÉS IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	466,4	297,3	305,2	418,1	573,0	448,5	97,4	143,6	324,0	437,6	(544,0)	(681,5)	1.222,1	1.063,6
VIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	--	--	--	--	--	--	(0,1)	(0,1)	(2,3)	0,1	--	0,0	(2,4)	0,1
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	466,4	297,3	305,2	418,1	573,0	448,5	97,4	143,5	321,8	437,8	(544,0)	(681,5)	1.219,8	1.063,7
1 Atribuible a intereses minoritarios	(163,8)	(87,2)	(3,9)	(19,5)	(118,6)	(21,0)	(6,7)	(11,0)	8,3	8,3	27,8	0,3	(256,8)	(130,1)
2 Atribuible a la Sociedad dominante	302,6	210,1	301,3	398,6	454,5	427,5	90,7	132,5	330,1	446,0	(516,1)	(681,1)	963,0	933,5

Datos en millones de euros

El segmento “Otras Actividades” recoge los ingresos y gastos correspondientes a servicios inmobiliarios, gestión de activos mobiliarios e inmobiliarios, así como los procedentes del resto de filiales de la Sociedad con actividad diferente a la actividad aseguradora.

En el siguiente cuadro se detalla la contribución al resultado del segmento “Otras Actividades” para el ejercicio 2012.

Detalle de la contribución al resultado del segmento otras actividades 2012

DETALLE DE LA CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DEL SEGMENTO OTRAS ACTIVIDADES 2012								
	MAPFRE, S.A.	FILIALES DE MAPFRE ASISTENCIA	MAPFRE INMUEBLES	FILIALES DE MAPFRE EMPRESAS	FILIALES DE MAPFRE VIDA	FILIALES DE MAPFRE FAMILIAR	OTRAS SOCIEDADES	TOTAL
Ingresos de explotación	63,9	232,8	7,9	372,3	148,9	372,3	(205,7)	992,4
Gastos de explotación	(97,4)	(233,0)	(9,7)	(372,7)	(100,2)	(372,7)	288,6	(897,2)
Ingresos financieros netos								
a) Ingresos financieros	406,1	10,3	18,4	3,0	22,3	3,0	5,6	468,8
b) Gastos financieros	(88,2)	(2,8)	(32,6)	(2,5)	(14,7)	(2,5)	(2,0)	(145,5)
Resultado de participaciones en minoritarias								
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	--	--	--	--	--	--	--	--
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	--	--	--	--	--	--	--	--
Reversión provisión deterioro de activos	3,9	0,6	--	14,1	0,0	14,1	43,6	76,4
Dotación provisión deterioro de activos	(46,8)	(0,4)	(192,0)	(13,3)	(1,1)	(13,3)	(5,8)	(272,6)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas	(9,8)	--	--	--	0,0	--	(0,0)	(9,7)
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	231,6	7,5	(208,1)	0,9	55,3	0,9	124,2	212,5

Datos en millones de euros

Los principales ajustes de consolidación corresponden a la eliminación de dividendos imputados al segmento “Otras Actividades” (517 millones de euros) y a la eliminación de provisiones por depreciación de filiales dotadas por la entidad matriz en su balance individual (22 millones de euros).

9.2. Resultados de explotación.

9.2.1. Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en qué medida han resultado afectados los ingresos.

Existen una serie de factores que afectan de modo recurrente a los resultados del Grupo. Entre los más significativos cabe citar:

- *Volumen de primas:* el volumen de primas es uno de los principales indicadores del rendimiento del negocio.
- *Provisión para prestaciones:* las provisiones para prestaciones se calculan en virtud de estimaciones del coste final de los siniestros. Estas estimaciones están basadas en estudios actuariales y estadísticos realizados en un momento concreto, a partir de hechos y circunstancias conocidos en ese momento, que dependen de múltiples factores variables, así como de cambios legales o económicos.
- *Provisiones matemáticas:* las provisiones matemáticas del seguro de vida se basan en hipótesis actuariales tales como la mortalidad, pervivencia, gastos y rentabilidad de la inversión. Las sociedades que operan en el ramo de vida revisan y actualizan estas hipótesis periódicamente. Las pólizas de seguros de vida con participación en beneficios dan derecho al titular a participar en los rendimientos financieros atribuibles a estas pólizas. En consecuencia, dichas sociedades asignan

una parte de sus ingresos de las inversiones a estos titulares, de conformidad con los términos de las pólizas, las prácticas del mercado y los requisitos normativos, que son susceptibles de cambios.

- *Gastos de adquisición*: el Grupo reconoce los gastos de adquisición de los nuevos negocios como un gasto durante el período en el que se devengan dichos gastos.
- *Condiciones generales del sector*: existen, por último, una serie de factores que afectan de forma general y recurrente a los resultados y perspectivas del sector asegurador, tales como el fuerte crecimiento histórico en primas de Vida y de No Vida en España; cambios en la política de primas derivados de la competencia en precios que afectan sobre todo a la industria del seguro No Vida; la frecuencia, gravedad y desarrollo de los siniestros asegurados; las fluctuaciones en los tipos de interés y otros cambios en el entorno económico que afectan a los precios de mercado de las inversiones y a la rentabilidad de las mismas, además de al atractivo de algunos de los productos que comercializan las filiales de la Sociedad; cambios demográficos, en particular el envejecimiento de la población; y el entorno normativo y legislativo.

Por lo que respecta a las inversiones y desinversiones, el apartado 5.1.5 del presente Documento de Registro resume las operaciones más significativas de inversión y desinversión en empresas del Grupo y asociadas realizadas por MAPFRE durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

9.2.2. Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de esos cambios.

No se han producido cambios importantes en los ingresos de la Sociedad.

9.2.3. Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

No se ha producido ninguna actuación ni ningún factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones de la Sociedad.

10. RECURSOS DE CAPITAL

10.1. Información relativa a los recursos de capital del emisor (a corto y a largo plazo).

En el siguiente cuadro se detalla la evolución en los tres últimos ejercicios, de los principales componentes de los fondos propios del grupo consolidable MAPFRE:

Fondos propios²

CONCEPTO	2012	2011	2010	VAR. % 12/11	VAR. % 11/10
Capital desembolsado	308,0	308,0	301,2	--	2,2 %
Reservas	6.314,8	5.451,7	4.697,1	15,8 %	16,1 %
Reservas por ajustes de valoración	59,2	(399,6)	(260,4)	--	--
Diferencias de conversión	(198,6)	10,4	66,4	--	(84,3) %
Resultados Retenidos					
- Resultados ejercicios anteriores pdtes. de aplicación	784,6	925,0	1.014,9	(15,2) %	(8,9) %
- Rtdo del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	665,7	963,0	933,5	(30,9) %	3,2 %
- Dividendo a cuenta	(123,2)	(215,6)	(210,9)	(42,9) %	2,2 %
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	7.810,5	7.042,9	6.541,9	10,9 %	7,7 %
Intereses minoritarios	2.325,8	2.683,7	1.253,9	(13,3) %	114,0 %
TOTAL	10.136,3	9.726,6	7.795,8	4,2 %	24,8 %

Datos en millones de euros

Margen de Solvencia

En el siguiente cuadro se detalla el estado del margen de solvencia consolidado de MAPFRE a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

CONCEPTO	2012	2011	2010	VAR.% 12/11	VAR.% 11/10
Capital social desembolsado de la sociedad dominante	308,0	308,0	301,2	--	2,2 %
Reservas patrimoniales del grupo consolidable	6.322,1	5.358,8	4.908,9	18,0 %	9,2 %
Saldo acreedor de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	500,4	722,8	594,2	(30,8) %	21,6 %
Intereses minoritarios	1.205,9	1.665,2	910,8	(27,6) %	82,8 %
Financiaciones subordinadas	605,6	607,9	610,1	(0,4) %	(0,4) %
Plusvalías:					
- Inversiones materiales	566,6	596,4	742,9	(5,0) %	(19,7) %
- Inversiones financieras	129,8	121,3	149,7	7,0 %	(18,9) %
Comisiones descontadas técnicamente pendientes de amortizar netas	108,7	113,4	127,6	(4,1) %	(11,1) %
TOTAL PARTIDAS POSITIVAS	9.747,0	9.493,8	8.345,3	2,7 %	13,8 %
Minusvalías:					
- Inversiones materiales	(18,6)	(17,4)	(53,0)	6,9 %	(67,2) %
- Inversiones financieras	(7,0)	(7,0)	(16,1)	0,1 %	(56,7) %
TOTAL PARTIDAS NEGATIVAS	(25,6)	(24,4)	(69,1)	4,9 %	(64,8) %
Margen de solvencia	9.721,4	9.469,4	8.276,2	2,7 %	14,4 %
Cuantía mínima legalmente exigible del margen de solvencia	3.655,9	3.460,3	2.913,8	5,7 %	18,8 %
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	6.065,5	6.009,2	5.362,4	0,9 %	12,1 %

Datos en millones de euros

² Las variaciones en las magnitudes de los ejercicios 2012 y 2011 se deben principalmente a las siguientes razones:

- Reservas: beneficio no distribuido del ejercicio anterior.
- Reservas por ajustes de valoración: variaciones en la cotización de las inversiones financieras.
- Diferencias de conversión: evolución del tipo de cambio de las monedas nacionales de los países donde las sociedades filiales realizan sus actividades.
- Intereses minoritarios: compras de participación a Socios Externos en 2012 y acuerdo con Banco do Brasil en 2011.

La cuantía mínima está calculada conforme a lo establecido en los artículos 61 (no vida) y 62 (vida) del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, por el que se aprobó el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Provisiones Técnicas

En las cuentas anuales consolidadas de MAPFRE disponibles según se indica en el apartado 24 del presente Documento de Registro, se describen las normas de valoración utilizadas para el cálculo de las provisiones técnicas.

Además de las reservas comunes a cualquier tipo de sociedad mercantil, y de las provisiones o cantidades constituidas para hacer frente a deudas y compromisos con terceros, las compañías aseguradoras están obligadas a constituir unas provisiones específicas de su actividad, que son las llamadas provisiones técnicas y tienen por finalidad garantizar el cumplimiento de los compromisos contraídos con los asegurados.

Las provisiones técnicas están reguladas en el Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, que aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, y en su correspondiente Reglamento de desarrollo, publicado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, así como en las normas contables que regulan la actividad aseguradora.

Las provisiones técnicas deberán reflejar en el balance de las entidades aseguradoras el importe de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro y reaseguro.

Se deberán constituir y mantener por un importe suficiente para garantizar, atendiendo a criterios prudentes y razonables, todas las obligaciones derivadas de los referidos contratos, así como para mantener la necesaria estabilidad de la entidad aseguradora frente a oscilaciones aleatorias o cíclicas de la siniestralidad o frente a posibles riesgos especiales.

Bajo NIIF, el desglose de provisiones técnicas correspondiente a los ejercicios 2012, 2011 y 2010, es el siguiente:

CONCEPTO	SEGURO DIRECTO					REASEGURO ACEPTADO					REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO				
	2012	2011	2010	VAR.% 12/11	VAR.% 11/10	2012	2011	2010	VAR.% 12/11	VAR.% 11/10	2012	2011	2010	VAR.% 12/11	VAR.% 11/10
<u>Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso No Vida</u>															
1.1 Provisión para primas no consumidas	6.105,2	6.049,9	4.897,7	0,9 %	23,5 %	1.159,7	1.015,3	988,3	14,2 %	2,7 %	1.179,3	1.064,7	974,7	10,8 %	9,2 %
1.2. Provisión para riesgos en curso	9,6	8,6	8,9	10,7 %	(3,3) %	0,7	0,9	0,9	(18,0) %	(3,3) %	--	--	--	--	--
<u>Provisiones de seguros de Vida</u>															
2.1 Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso															
2.1.1. Provisión para primas no consumidas	727,3	353,0	375,9	106,0 %	(6,1) %	174,4	121,4	95,1	43,7 %	27,7 %	29,2	24,0	33,0	21,9 %	(27,4) %
2.1.2. Provisión para riesgos en curso	0,3	0,5	0,2	(51,9) %	134,8 %	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.2. Provisiones matemáticas	18.932,5	18.084,6	17.359,4	4,7 %	4,2 %	71,9	63,8	65,4	12,6 %	(2,5) %	49,1	51,0	13,6	(3,7) %	274,9 %
2.3. Provisiones para participación en beneficios	--	--	37,0	--	--	--	--	--	--	--	--	0,3	--	--	--
<u>Provisiones para prestaciones</u>															
3.1. Pendientes de liquidación o pago	5.406,3	5.387,4	5.017,7	0,4 %	7,4 %	1.578,9	1.635,1	1.158,4	(3,4) %	41,2 %	1.824,3	1.962,1	1.895,0	(7,0) %	3,5 %
3.2. Siniestros ocurridos pero no declarados (IBNR)	903,9	1.076,5	1.002,3	(16,0) %	7,4 %	73,9	58,6	55,4	26,1 %	5,8 %	155,3	163,6	149,1	(5,1) %	9,8 %
3.3. Para gastos internos de liquidación de siniestros	149,9	125,3	112,3	19,7 %	11,6 %	6,0	3,5	1,5	74,6 %	124,7 %	10,6	16,0	13,2	(33,9) %	21,0 %
<u>Otras provisiones técnicas</u>															
4.1. Decesos	501,8	471,0	444,5	6,5 %	6,0 %	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.2. Resto	129,2	116,6	98,2	10,8 %	18,7 %	--	0,7	26,1	--	(97,2) %	28,1	23,7	14,1	18,4 %	68,4 %
TOTAL	32.865,8	31.673,3	29.354,1	3,8 %	7,9 %	3.065,6	2.899,3	2.391,1	5,7 %	21,3 %	3.275,8	3.305,3	3.092,6	(0,9) %	6,9 %

Datos en millones de euros

Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura. La sociedad calcula estas provisiones para cada modalidad, por el método “póliza a póliza”, tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, de acuerdo con las bases técnicas.

La provisión para riesgos en curso complementa a la provisión para primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la sociedad que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Su cálculo se efectúa de acuerdo con lo previsto en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

La dotación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso se efectuó por las entidades aseguradoras del grupo consolidable de MAPFRE de conformidad con el criterio detallado en el apartado 5 (“*Políticas contables*”) de la memoria de las cuentas anuales de MAPFRE correspondientes al ejercicio 2012, que se encuentran disponibles en la forma que se indica en el apartado 24 del presente Documento de Registro.

Provisión de seguros de vida

Representa el valor de las obligaciones de la Sociedad, neto de obligaciones del tomador, por razón de seguros de vida al cierre del ejercicio.

La provisión de seguros de vida cuyo periodo de cobertura es igual o inferior al año se calcula póliza a póliza y refleja la prima de tarifa devengada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros.

En los seguros de vida cuyo periodo de cobertura es superior al año, la provisión se calcula póliza a póliza como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la entidad y las del tomador o asegurado.

En caso de que, en determinadas operaciones no asignadas, el rendimiento real obtenido de las inversiones afectas a la cobertura de estas provisiones fuera inferior al tipo de interés técnico medio utilizado en dichas operaciones, se debe dotar una provisión adicional por insuficiencia de rentabilidad, si bien no ha sido necesaria la dotación de esta provisión adicional en los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

Provisión para prestaciones

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. La Sociedad calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros.

A continuación se informa de la evolución de la siniestralidad del seguro directo No Vida desde el año de ocurrencia de los siniestros hasta el cierre de los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

Ejercicio 2012

Año de ocurrencia de los siniestros	Concepto	Año de ocurrencia	Evolución del coste de los siniestros en los años siguientes al de ocurrencia									
			1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 después
2002 y anteriores	Provisión pendiente	3.001,3	1.472,3	952,9	681,5	515,2	403,1	321,9	219,8	188,2	157,2	124,9
	Pagos acumulados	12.537,8	14.017,0	14.507,1	14.774,4	14.971,0	15.083,3	15.174,8	15.213,2	15.239,1	15.253,5	15.266,6
	Total coste	15.539,1	15.489,3	15.460,0	15.455,9	15.486,1	15.486,4	15.496,7	15.433,0	15.427,4	15.410,7	15.391,5
2003	Provisión pendiente	1.713,4	662,8	389,8	274,2	181,6	137,1	84,7	60,1	50,7	23,1	
	Pagos acumulados	2.570,5	3.541,5	3.799,6	3.910,0	3.988,6	4.052,1	4.079,2	4.097,6	4.099,9	4.111,2	
	Total coste	4.283,8	4.204,2	4.189,4	4.184,2	4.170,2	4.189,2	4.163,9	4.157,7	4.150,7	4.134,3	
2004	Provisión pendiente	1.851,1	755,8	476,6	321,5	186,3	115,6	79,5	64,6	33,9		
	Pagos acumulados	2.710,9	3.698,5	3.939,0	4.071,7	4.174,8	4.222,7	4.247,7	4.250,3	4.263,1		
	Total coste	4.562,0	4.454,2	4.415,7	4.393,2	4.361,1	4.338,3	4.327,2	4.314,9	4.297,0		
2005	Provisión pendiente	2.229,5	917,7	540,7	354,1	206,4	163,4	119,7	138,0			
	Pagos acumulados	3.222,5	4.407,7	4.685,5	4.889,4	5.006,3	5.098,4	5.143,3	5.161,4			
	Total coste	5.452,0	5.325,4	5.226,1	5.243,5	5.212,7	5.261,8	5.263,0	5.299,3			
2006	Provisión pendiente	2.318,9	969,5	552,4	327,9	239,1	158,1	109,2				
	Pagos acumulados	3.508,9	4.751,0	5.114,3	5.297,8	5.432,6	5.510,9	5.547,3				
	Total coste	5.827,8	5.720,5	5.666,6	5.625,6	5.671,7	5.668,9	5.656,4				
2007	Provisión pendiente	2.622,4	983,1	622,9	394,1	299,0	211,9					
	Pagos acumulados	3.913,6	5.390,7	5.744,1	6.020,7	6.111,6	6.177,8					
	Total coste	6.536,1	6.373,8	6.367,0	6.414,7	6.410,6	6.389,7					
2008	Provisión pendiente	2.698,4	1.032,3	608,2	406,2	299,2						
	Pagos acumulados	4.436,8	6.113,1	6.502,2	6.674,0	6.778,8						
	Total coste	7.135,2	7.145,4	7.110,4	7.080,3	7.078,0						
2009	Provisión pendiente	2.486,3	841,3	505,3	305,6							
	Pagos acumulados	4.866,2	6.416,6	6.718,3	6.891,6							
	Total coste	7.352,5	7.257,9	7.223,6	7.197,2							
2010	Provisión pendiente	2.923,7	1.072,9	639,6								
	Pagos acumulados	5.633,8	7.406,9	7.789,9								
	Total coste	8.557,5	8.479,8	8.429,5								
2011	Provisión pendiente	2.327,6	728,0									
	Pagos acumulados	5.533,8	7.100,2									
	Total coste	7.861,5	7.828,2									
2012	Provisión pendiente	2.859,1										
	Pagos acumulados	5.603,5										
	Total coste	8.462,6										

Datos en millones de euros

Ejercicio 2011

Año de ocurrencia de los siniestros	Concepto	Año de ocurrencia	Evolución del coste de los siniestros en los años siguientes al de ocurrencia									
			1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 después
2001 y anteriores	Provisión pendiente	2.409,0	1.250,1	798,3	552,8	426,1	341,5	300,2	248,4	187,5	152,2	135,3
	Pagos acumulados	9.992,8	11.106,0	11.517,1	11.751,9	11.910,3	12.002,0	12.057,5	12.120,3	12.149,1	12.174,9	12.182,1
	Total coste	12.401,9	12.356,1	12.315,4	12.304,7	12.336,5	12.343,4	12.357,7	12.368,8	12.336,6	12.327,1	12.317,4
2002	Provisión pendiente	1.406,8	557,4	337,0	220,3	160,8	99,6	78,1	48,6	31,5	24,4	
	Pagos acumulados	2.170,9	2.974,4	3.188,2	3.298,8	3.363,9	3.413,5	3.455,9	3.467,3	3.475,3	3.484,1	
	Total coste	3.577,7	3.531,8	3.525,2	3.519,1	3.524,7	3.513,1	3.534,0	3.515,9	3.508,5		
2003	Provisión pendiente	1.723,3	660,2	386,7	268,5	176,3	132,3	81,9	55,6	53,6		
	Pagos acumulados	2.533,8	3.497,9	3.753,4	3.867,5	3.947,6	4.011,9	4.037,1	4.055,7	4.065,6		
	Total coste	4.257,1	4.158,1	4.140,1	4.136,0	4.123,9	4.144,2	4.119,0	4.111,3	4.119,3		
2004	Provisión pendiente	1.869,3	766,9	480,5	324,4	190,7	118,5	80,8	66,1			
	Pagos acumulados	2.692,8	3.675,5	3.918,3	4.054,4	4.160,5	4.208,2	4.234,6	4.252,1			
	Total coste	4.562,0	4.442,4	4.398,8	4.378,7	4.351,2	4.326,7	4.315,4	4.318,2			
2005	Provisión pendiente	2.275,4	928,7	545,6	360,6	212,3	168,6	177,1				
	Pagos acumulados	3.204,2	4.379,1	4.661,0	4.867,1	4.962,5	5.064,5	5.083,0				
	Total coste	5.479,6	5.307,8	5.206,6	5.227,7	5.174,9	5.233,1	5.260,1				
2006	Provisión pendiente	2.327,0	981,0	559,6	332,5	244,2	166,1					
	Pagos acumulados	3.339,1	4.561,6	4.931,0	5.116,3	5.252,6	5.318,7					
	Total coste	5.666,0	5.542,6	5.490,5	5.448,7	5.496,7	5.484,8					
2007	Provisión pendiente	2.662,4	1.007,3	630,9	403,5	310,8						
	Pagos acumulados	3.669,7	5.118,0	5.482,0	5.758,6	5.867,7						
	Total coste	6.332,2	6.125,3	6.112,9	6.162,1	6.178,5						
2008	Provisión pendiente	2.755,0	1.056,6	624,9	411,2							
	Pagos acumulados	4.220,8	5.876,4	6.277,9	6.485,7							
	Total coste	6.975,9	6.933,0	6.902,8	6.896,9							
2009	Provisión pendiente	2.534,0	883,1	540,8								
	Pagos acumulados	4.708,7	6.201,8	6.521,8								
	Total coste	7.242,7	7.085,0	7.062,7								
2010	Provisión pendiente	3.010,0	1.207,5									
	Pagos acumulados	5.485,6	7.153,3									
	Total coste	8.495,6	8.360,9									
2011	Provisión pendiente	2.686,0										
	Pagos acumulados	5.480,4										
	Total coste	8.166,4										

Datos en millones de euros

Ejercicio 2010

Año de ocurrencia de los siniestros	Concepto	Evolución del coste de los siniestros en los años siguientes al de ocurrencia										
		Año de ocurrencia	1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 después
2000 y anteriores	Provisión pendiente	2.229,3	851,2	564,5	404,8	319,8	259,5	235,7	214,4	161,2	130,8	130,7
	Pagos acumulados	8.377,4	8.626,3	8.916,1	9.065,9	9.193,0	9.256,1	9.278,1	9.323,7	9.354,9	9.426,1	9.448,3
	Total coste	10.606,7	9.477,5	9.480,6	9.470,7	9.512,7	9.515,6	9.513,8	9.538,1	9.516,0	9.557,0	9.579,0
2001	Provisión pendiente	1.184,0	505,3	303,0	197,3	145,5	108,0	85,0	67,2	51,0	49,8	
	Pagos acumulados	1.939,0	2.609,5	2.796,4	2.898,9	2.952,0	2.987,9	3.015,5	3.041,1	3.047,9	3.050,6	
	Total coste	3.123,0	3.114,7	3.099,4	3.096,2	3.097,5	3.095,9	3.100,5	3.108,3	3.099,0	3.100,4	
2002	Provisión pendiente	1.399,8	551,9	334,4	219,5	160,6	99,8	78,7	49,2	32,0		
	Pagos acumulados	2.211,5	3.016,4	3.226,3	3.337,2	3.401,3	3.450,7	3.486,5	3.495,4	3.502,0		
	Total coste	3.611,3	3.568,3	3.560,69	3.556,7	3.562,0	3.550,4	3.565,2	3.544,5	3.533,9		
2003	Provisión pendiente	1.703,9	655,3	385,4	266,5	176,1	132,7	83,7	57,2			
	Pagos acumulados	2.569,1	3.529,8	3.783,6	3.895,8	3.975,0	4.032,8	4.057,2	4.069,4			
	Total coste	4.273,0	4.185,0	4.169,0	4.162,3	4.151,0	4.165,6	4.140,9	4.126,6			
2004	Provisión pendiente	1.853,1	761,4	473,9	321,7	188,8	121,9	82,6				
	Pagos acumulados	2.720,7	3.699,2	3.941,0	4.075,0	4.178,0	4.258,4	4.247,7				
	Total coste	4.573,8	4.460,6	4.414,9	4.396,7	4.366,8	4.380,3	4.330,2				
2005	Provisión pendiente	2.173,1	894,5	526,1	344,8	196,3	146,5					
	Pagos acumulados	3.105,0	4.224,7	4.489,1	4.693,8	4.880,5	4.884,8					
	Total coste	5.278,1	5.119,2	5.015,3	5.038,6	5.076,9	5.031,3					
2006	Provisión pendiente	2.222,8	943,7	608,1	319,6	235,5						
	Pagos acumulados	3.236,4	4.354,2	4.636,4	4.980,1	5.007,5						
	Total coste	5.459,1	5.297,9	5.244,6	5.299,7	5.243,0						
2007	Provisión pendiente	2.529,1	970,0	608,8	389,1							
	Pagos acumulados	3.613,8	4.953,3	5.396,9	5.537,3							
	Total coste	6.142,9	5.923,3	6.005,7	5.926,4							
2008	Provisión pendiente	2.614,1	1.015,2	609,5								
	Pagos acumulados	4.175,0	5.708,9	5.999,6								
	Total coste	6.789,0	6.724,1	6.609,1								
2009	Provisión pendiente	2.390,0	861,4									
	Pagos acumulados	4.671,2	5.835,4									
	Total coste	7.061,2	6.696,7									
2010	Provisión pendiente	2.923,2										
	Pagos acumulados	5.120,7										
	Total coste	8.043,9										

Datos en millones de euros

El porcentaje imputable al reaseguro cedido de la siniestralidad recogida en los cuadros anteriores asciende de forma global a un 14,60 por ciento, a un 16,04 por ciento y a un 25,47 por ciento en los ejercicios 2012, 2011 y 2010 respectivamente.

No se aporta la información relativa a la evolución de la siniestralidad por año de ocurrencia del reaseguro aceptado ya que con carácter general las compañías cedentes siguen métodos de contabilización distintos al método del año de ocurrencia. Conforme a los estudios realizados por la Sociedad para el reaseguro aceptado el grado de suficiencia de las provisiones técnicas es adecuado.

Cobertura de provisiones

En el siguiente cuadro se informa de las provisiones técnicas y los bienes aptos para cobertura del grupo consolidable para los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

Periodo	PROV. TÉCNICAS A CUBRIR	BIENES APTOS	EXCESO / (DÉFICIT)
31 de diciembre de 2012	35.986,1	41.194,8	5.208,7
31 de diciembre de 2011	35.572,8	40.261,5	4.688,7
31 de diciembre de 2010	32.119,9	36.460,3	4.340,4

Datos en millones de euros

10.2. Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor.

Los estados de flujos de tesorería se recogen en el apartado 20.1.4 del presente Documento de Registro.

10.3. Información sobre los requisitos de préstamo y la estructura de financiación del emisor.

Pasivos subordinados

	2012	2011	2010	VAR. % 12/11	VAR. % 11/10
PASIVOS SUBORDINADOS	605,6	607,9	610,1	(0,4) %	(0,4) %

Datos en millones de euros

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el saldo de esta cuenta recoge principalmente el coste amortizado de las obligaciones subordinadas emitidas por la Sociedad dominante, neto del correspondiente a los valores comprados en el mercado. Los términos y condiciones más relevantes se describen a continuación:

- *Naturaleza de la emisión:* obligaciones subordinadas representadas mediante anotaciones en cuenta.
- *Importe nominal:* 700 millones de euros.
- *Número de títulos:* 14.000.
- *Nominal de los títulos:* 50.000 euros.
- *Fecha de emisión:* 24 de julio de 2007.
- *Vencimiento:* 24 de julio de 2037.
- *Primera opción de amortización:* 24 de julio de 2017.
- *Amortización en casos especiales:* por reforma o modificación en la normativa fiscal, por falta de computabilidad como recursos propios del emisor y por cambio de tratamiento otorgado por las Agencias de Calificación Crediticia.
- *Intereses desde la emisión hasta la fecha de ejercicio de la primera opción de amortización:* 5,921% anual, pagadero el 24 de julio de cada año.
- *Intereses desde la fecha de ejercicio de la primera opción de amortización:* tipo variable igual al euribor a 3 meses más 2,05 %, pagadero trimestralmente.
- *Diferimiento de intereses:* el emisor, a su discreción, podrá diferir el pago de los intereses si éste excediese el beneficio distribuible y si el emisor no hubiese realizado ningún pago ni hubiese amortizado o recomprado

cualquier clase de capital o de valores emitidos con el mismo rango o de rango inferior a las obligaciones.

- *Liquidación de los intereses diferidos:* el emisor estará obligado a pagar los intereses diferidos cuando reanude el pago regular de los intereses sobre las obligaciones, amortice anticipadamente las obligaciones o realice pagos o recompras de cualquier clase de capital o de valores emitidos con rango inferior a las obligaciones.
- *Orden de prelación:* subordinadas a todos los acreedores ordinarios, entendidos como todos aquellos que por orden de prelación se sitúen por delante de los acreedores subordinados en caso de liquidación del emisor.
- *Mercado de cotización:* AIAF.
- *Derecho:* Español.
- *Rating de la emisión:* BB (Standard & Poor's)

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se compraron en el mercado 31 y 194 títulos, respectivamente, por un importe nominal de 1,55 y 9,70 millones de euros, respectivamente, que generaron un beneficio antes de impuestos de 0,66 y 3,85 millones de euros, respectivamente. En el ejercicio 2010 no se produjo compra alguna. A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número total de títulos comprados en el mercado asciende a 2.431 y 2.400, respectivamente.

Los intereses devengados pendientes de pago a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 ascienden a 15,01, 15,05 y 15,31 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2012 los títulos cotizan al 82,05 por 100 de su valor nominal.

Pasivos financieros

El detalle en los tres últimos ejercicios del vencimiento de los desembolsos, sin tener en cuenta el descuento financiero, correspondientes a los pasivos financieros es el siguiente:

Ejercicio 2012

CONCEPTO	VENCIMIENTO EN:						TOTAL
	2013	2014	2015	2016	2017	POSTERIORES	
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	211,4	51,3	1.051,3	--	--	--	1.313,9
Deudas con entidades de crédito	132,1	3,7	2,4	2,4	2,3	13,8	156,7
Otros pasivos financieros	33,5	2,0	2,8	4,6	16,6	5,0	64,4
TOTAL	376,9	56,9	1.056,4	7,0	18,9	18,8	1.534,9

Datos en millones de euros

Ejercicio 2011

CONCEPTO	VENCIMIENTO EN:						TOTAL
	2012	2013	2014	2015	2016	POSTERIORES	
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	9,4	167,0	--	--	--	--	176,4
Deudas con entidades de crédito	129,2	502,1	510,6	4,7	4,1	38,7	1.189,4
Otros pasivos financieros	254,4	102,3	16,1	14,9	6,4	17,9	411,9
TOTAL	392,9	771,4	526,7	19,6	10,5	56,6	1.777,6

Datos en millones de euros

Ejercicio 2010

CONCEPTO	VENCIMIENTO EN:						TOTAL
	2011	2012	2013	2014	2015	POSTERIORES	
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	300,8	9,3	164,9	--	--	--	475,0
Deudas con entidades de crédito	266,4	19,0	278,6	509,2	4,5	46,5	1.124,1
Otros pasivos financieros	109,4	20,2	161,0	2,9	0,3	4,7	298,4
TOTAL	676,5	48,4	604,5	512,1	4,8	51,2	1.897,5

Datos en millones de euros

En el punto relativo a *deudas con entidades de crédito* se detallan las operaciones de reducción de nivel de endeudamiento realizadas en 2012.

A continuación se recoge el desglose de los pasivos financieros por sociedades para los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

Ejercicio 2012

CONCEPTO	MAPFRE S.A	MAPFRE AMÉRICA	MAPFRE ASISTENCIA	MAPFRE VIDA	MAPFRE FAMILIAR	MAPFRE EMPRESAS	FANCY	MAPFRE INMUEBLES	MAQUAVIT INMUEBLES	MAPFRE INTERNACIONAL	TOTAL
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	1.001,8	--	--	--	--	--	--	--	--	149,3	1.151,2
Deudas con entidades de crédito	0,0	41,5	3,0	--	44,1	--	--	20,1	9,4	33,1	151,3
Otros pasivos financieros	--	18,9	--	8,1	0,2	--	0,2	--	--	30,7	58,0
TOTAL	1.001,9	60,4	3,0	8,1	44,3	--	0,2	20,1	9,4	213,1	1.360,5

Datos en millones de euros

Ejercicio 2011

CONCEPTO	MAPFRE S.A	MAPFRE AMÉRICA	MAPFRE ASISTENCIA	MAPFRE VIDA	MAPFRE FAMILIAR	MAPFRE EMPRESAS	FANCY	MAPFRE INMUEBLES	MAQUAVIT	MAPFRE INTERNACIONAL	TOTAL
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	153,7	153,7
Deudas con entidades de crédito	985,5	61,7	1,4	--	11,6	--	--	35,6	15,5	42,1	1.153,4
Otros pasivos financieros	221,1	103,6	0,1	23,7	0,1	--	0,2	--	--	44,0	392,8
TOTAL	1.206,6	165,3	1,5	23,7	11,7	--	0,2	35,6	15,5	239,8	1.699,9

Datos en millones de euros

Ejercicio 2010

CONCEPTO	MAPFRE S.A	MAPFRE AMÉRICA	MAPFRE ASISTENCIA	MAPFRE VIDA	MAPFRE FAMILIAR	MAPFRE EMPRESAS	FANCY	MAPFRE INMUEBLES	MAQUAVITAE	MAPFRE INTERNACIONAL	UNION DEL DUERO	TOTAL
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	283,7	--	--	--	--	--	--	--	--	149,8	--	433,5
Deudas con entidades de crédito	701,3	41,1	0,4	--	105,4	1,0	--	184,2	17,5	27,8	--	1.078,6
Otros pasivos financieros	0,4	87,0	0,1	119,1	0,1	--	0,1	--	0,3	33,2	11,8	252,1
TOTAL	985,4	128,2	0,5	119,1	105,4	1,0	0,1	184,2	17,8	210,8	11,8	1.764,2

Datos en millones de euros

La relación pasivos financieros a patrimonio neto en estos ejercicios es la siguiente:

- 2012: 13,42 por 100
- 2011: 15,20 por 100
- 2010: 22,63 por 100

El cuadro siguiente recoge el detalle del valor razonable de los pasivos financieros para los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

CONCEPTO	VALOR EN LIBROS			VALOR RAZONABLE		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Emisión de obligaciones	1.151,2	153,7	433,5	1.295,8	157,4	445,0
Deudas con entidades de crédito	151,3	1.153,4	1.078,6	151,3	1.155,2	1.078,6
Otros pasivos financieros	58,0	392,8	252,1	57,8	378,8	252,1
TOTAL	1.360,5	1.699,9	1.764,2	1.504,9	1.691,4	1.775,7

Datos en millones de euros

Se desglosan a continuación los pasivos financieros expuestos al riesgo de tipo de interés para los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

CONCEPTO	IMPORTE DEL PASIVO EXPUESTO AL RIESGO DE TIPO DE INTERES EN VALOR RAZONABLE								
	TIPO DE INTERES FIJO			NO EXPUESTO AL RIESGO			TOTAL		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Pasivos subordinados	597,1	599,4	610,1	8,5	8,5	--	605,6	607,9	610,1
Emisión de obligaciones	1.151,2	153,7	433,5	--	--	--	1.151,2	153,7	433,5
Deudas con entidades de crédito	62,6	33,6	129,2	88,6	1.119,8	949,4	151,3	1.153,4	1.078,6
Otros pasivos financieros	47,3	74,8	10,3	10,7	318,0	241,8	58,0	392,8	252,1
TOTAL	1.858,2	861,6	1.183,1	107,9	1.446,3	1.191,2	1.966,1	2.307,8	2.374,3
PESO RELATIVO	94,5%	37,3%	49,8%	5,5%	62,7%	50,2%			

Datos en millones de euros

Se desglosan a continuación los pasivos subordinados y financieros según la moneda en que se instrumentan para los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

MONEDA	EJERCICIO		
	2012	2011	2010
Euros	1.684,2	1.894,2	2.117,4
Dólar USA	196,3	261,5	246,9
Otras monedas	85,6	152,1	9,9
TOTAL	1.966,1	2.307,8	2.374,3

Datos en millones de euros

No se ha contratado ningún instrumento de cobertura de tipos de interés o tipos de cambio.

Emisión de obligaciones y otros valores negociables

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el saldo de esta cuenta recoge el coste amortizado de las obligaciones simples emitidas por MAPFRE USA, neto del correspondiente a los títulos comprados en el mercado. A 31 de diciembre de 2012 recoge también el coste amortizado de las obligaciones simples emitidas por MAPFRE, S.A. Los términos y condiciones más relevantes se describen a continuación:

a) MAPFRE USA

- Naturaleza de la emisión: obligaciones simples.
- Importe total: 300 millones de dólares estadounidenses.
- Número de títulos: 300.000.
- Nominal de los títulos: 1.000 dólares estadounidenses.
- Fecha de la emisión: 9 de diciembre 2003

- Plazo de la emisión: 10 años.
- Vencimiento: 9 de diciembre 2013.
- Amortización: única al vencimiento y a la par, libre de gastos para el tenedor.
- Listado: TRACE (Trade Reporting and Compliance Engine™)
- Cupón: 5,95 por 100 fijo semestral, pagadero en los días 9 de junio y 9 de diciembre.
- Rating de la emisión: S & P BB+; AM Best bbb.

b) MAPFRE, S.A

- Naturaleza de la emisión: obligaciones simples representadas mediante anotaciones en cuenta.
- Importe total: 1.000 millones de euros.
- Número de valores: 10.000.
- Nominal de los valores 100.000 euros.
- Fecha de la emisión: 16 de noviembre de 2012.
- Plazo de la emisión: 3 años.
- Vencimiento: 16 de noviembre de 2015.
- Amortización: única al vencimiento y a la par, libre de gastos para el tenedor.
- Listado: Mercado AIAF de renta fija.
- Cupón: 5,125 por 100 fijo anual, pagadero en los aniversarios de la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento final inclusive.
- Rating de la emisión: BBB- (Standard & Poor's).

Los intereses devengados pendientes de pago a 31 de diciembre de 2012 ascendieron a 6,32 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2010 existía también una emisión de obligaciones de MAPFRE, S.A. por importe nominal de 275 millones de euros que fue amortizada a su vencimiento 12 de julio de 2011.

Deudas con entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las deudas con entidades de crédito presentan el siguiente detalle:

CLASE DE DEUDA	IMPORTE			TIPO DE INTERÉS MEDIO			GARANTÍAS OTORGADAS		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Arrendamiento financiero	2,4	4,6	2,2	1,0%	6,7%	13,5%	--	--	--
Créditos	62,5	1.015,0	811,8	7,8%	2,3%	1,2%	--	--	--
Préstamos	11,7	24,9	236,8	3,3%	8,0%	4,6%	--	--	--
Otros	74,8	108,9	27,8	4,0%	3,0%	7,0%	--	--	--
TOTAL	151,3	1.153,4	1.078,6	--	--	--	--	--	--

Datos en millones de euros

Vencimientos

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el detalle por vencimientos de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Deudas con entidades de crédito	2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores	Total
Ejercicio 2012	132,1	3,7	2,4	2,4	2,3	13,8	156,7

Deudas con entidades de crédito	2012	2013	2014	2015	2016	Posteriores	Total
Ejercicio 2011	129,2	502,1	510,6	4,7	4,1	38,7	1.189,4

Deudas con entidades de crédito	2011	2012	2013	2014	2015	Posteriores	Total
Ejercicio 2010	266,4	19,0	278,6	509,2	4,5	46,5	1.124,1

Datos en millones de euros

El detalle por vencimiento de las deudas con entidades de crédito no tiene en cuenta el descuento financiero.

El detalle por vencimiento es calculado anualmente.

Otros pasivos financieros

En “Otros pasivos financieros” se incluye el importe de obligaciones a pagar de naturaleza financiera no incluidas en otras partidas, siendo destacables las siguientes:

- Permutas de tipo de interés vinculadas a operaciones de seguros de Vida, por importe de 102,77 millones de euros a 31 de diciembre de 2010. En el ejercicio 2011 y 2012 se presentan en la cartera de negociación del activo por presentar saldo deudor.
- Obligaciones derivadas de varias opciones de venta sobre participaciones mantenidas por socios minoritarios en sociedades dependientes, por importe de 305,31 millones de euros y 82,13 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. Durante el ejercicio 2012 los citados socios minoritarios ejercieron la opción de venta, por lo que a 31 de diciembre de 2012 no existen pasivos por este concepto.

Operaciones financieras relevantes del ejercicio

Las principales variaciones en las fuentes de financiación del Grupo durante el ejercicio 2012 han sido las siguientes:

- Una emisión de obligaciones simples a 3 años, por el importe de 1.000 millones de euros, con un tipo de interés fijo del 5,125 por 100 y un precio de emisión a la par.
- Cancelación definitiva del préstamo sindicado de 500 millones de euros con vencimiento en mayo de 2013.
- Reembolso del préstamo sindicado de 500 millones de euros, con vencimiento en junio de 2014, cuyo importe continuaba a 31 de diciembre de 2012 íntegramente disponible.

En conjunto, el saldo de la deuda financiera y subordinada del Grupo en cifras consolidadas ha experimentado una disminución neta de 7 millones de euros en el ejercicio.

Como parte de la adquisición del 50 por 100 de las divisiones aseguradoras y de pensiones de CATALUNYACAIXA, dicha entidad concedió al Grupo una financiación que, a cierre de 2012, asciende a 167,1 millones de euros.

Los pagos por intereses derivados de las deudas con entidades financieras y de las obligaciones en circulación han ascendido a 78,4 millones de euros en 2012 (72,1 y 86,1 millones de euros en 2011 y 2010, respectivamente) con aumento del 8,7 por 100.

Las principales variaciones en las fuentes de financiación del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2013 han sido las siguientes:

- Cancelación definitiva del préstamo sindicado de 500 millones de euros con vencimiento en junio de 2014.
- Formalización de un nuevo préstamo sindicado de 750 millones de euros con vencimiento en junio de 2018, a un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial variable en función del rating de la sociedad, que actualmente es 3,5%. El plazo del cálculo del Euribor es variable y será coincidente con el plazo de cada disposición (1, 3 ó 6 meses a elección de la sociedad).

10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

No hay restricciones.

10.5. Información relativa a las fuentes previstas de fondos necesarias para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.3 (inversiones futuras) y 8.1 (inmovilizado material).

Según se indica en los apartados 5.2.2. y 5.2.3, no existen inversiones en curso ni previstas.

11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

No existen inversiones en investigación o programas especiales dignos de mención en los tres últimos ejercicios.

12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

12.1. Tendencias recientes más significativas de la producción, ventas e inventario, y costes y precios de venta desde el fin del ejercicio anterior hasta la fecha del documento de registro.

Desde el fin del ejercicio 2012 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro no existe ninguna tendencia significativa del desarrollo y distribución de seguros, y costes y precio de venta distinta de las descritas en el epígrafe 6 anterior. Los datos relativos al primer semestre del ejercicio 2013 se recogen en el epígrafe 20.6.

12.2. Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio.

No se conoce la existencia de ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Sociedad para el ejercicio 2013.

13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.

La Sociedad opta por no incluir ninguna previsión o estimación sobre beneficios.

14. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

14.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las principales actividades que éstas desarrollan al margen del emisor, si dichas actividades son significativas con respecto a ese emisor:

a) Miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, el Consejo de Administración de la Sociedad está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO (2)	ULTIMA REELECCIÓN	FECHA VENCIMIENTO	CARÁCTER
ANTONIO HUERTAS MEJÍAS (1)	Presidente	29.12.06 Presidente desde 10.03.2012	06.03.2010	06.03.2014	Ejecutivo
ESTEBAN TEJERA MONTALVO (1)	Vicepresidente Primero	08.03.2008 Vpte. 1º desde 9.05.2012	10.03.2012	10.03.2016	Ejecutivo
FRANCISCO VALLEJO VALLEJO (1) (4)	Vicepresidente Segundo	29.12.2006 Vpte. 2º Desde 08.05.2013	06.03.2010	06.03.2014	Dominical (3)
ANTONIO NÚÑEZ TOVAR (1)	Vicepresidente Tercero	05.03.2011 Vpte. 3º desde 9.05.2012	-	05.03.2015	Ejecutivo
IGNACIO BAEZA GOMEZ (1)	Vicepresidente Cuarto	08.03.2008 Vpte. 4º desde 9.05.2012	10.03.2012	10.03.2016	Ejecutivo
RAFAEL BECA BORREGO	Vocal	29.12.2006	29.12.2010	29.12.2014	Independiente
ADRIANA CASADEMONT I RUHÍ	Vocal	09.03.2013	-	09.03.2017	Independiente
RAFAEL CASAS GUTIÉRREZ (1)	Vocal	09.03.2013	-	09.03.2017	Ejecutivo
RAFAEL FONTOIRA SURIS	Vocal	29.12.2006	06.03.2010	06.03.2014	Independiente
LUIS HERNANDO DE LARRAMENDI MARTÍNEZ (1)	Vocal	17.04.1999	05.03.2011	05.03.2015	Dominical (3)
LUIS ITURBE SANZ DE MADRID	Vocal	06.03.2004	10.03.2012	10.03.2016	Independiente
ANDRÉS JIMÉNEZ HERRADÓN	Vocal	29.12.2006	06.03.2010	06.03.2014	Dominical (3)
ALBERTO MANZANO MARTOS	Vocal	28.05.1987	05.03.2011	05.03.2015	Dominical (3)
RAFAEL MÁRQUEZ OSORIO	Vocal	29.12.2006	29.12.2010	29.12.2014	Dominical (3)
FRANCISCA MARTÍN TABERNERO	Vocal	29.12.2006	06.03.2010	06.03.2014	Independiente
ANTONIO MIGUEL-ROMERO DE OLANO	Vocal	17.04.1999	05.03.2011	05.03.2015	Dominical (3)
FILOMENO MIRA CANDEL	Vocal	27.06.1981	06.03.2010	06.03.2014	Dominical (3)
ESTEBAN PEDRAYES LARRAURI (1)	Vocal	09.05.2012	09.03.2013	09.03.2017	Ejecutivo
ALFONSO REBUELTA BADIÁS	Vocal	17.04.1999	05.03.2011	05.03.2015	Dominical (3)
MATÍAS SALVÁ BENNASAR	Vocal	29.12.2006	06.03.2010	06.03.2014	Independiente
ANGEL DÁVILA BERMEJO	Secretario	21.12.2010	-	-	-

(1) Miembros de la Comisión Delegada de MAPFRE

(2) Fecha de primer nombramiento

(3) Consejeros nombrados a propuesta de CARTERA MAPFRE.

(4) En 2013 D. Francisco Vallejo Vallejo ha pasado de ser Consejero Independiente a Consejero Dominical

La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad es, a estos efectos, Ctra. Pozuelo, n.º 52, Majadahonda, Madrid.

En el ejercicio 2012 el Consejo de Administración celebró ocho reuniones y en el presente ejercicio 2013 ha celebrado cinco reuniones hasta la fecha del presente documento.

El Consejo de Administración cuenta con cuatro órganos delegados, cuyas funciones se detallan en el Reglamento del Consejo de Administración de MAPFRE: la Comisión Delegada, el Comité de Auditoría, el Comité de Nombramientos y Retribuciones y el Comité de Cumplimiento. La composición del Comité de Auditoría y del Comité de

Nombramientos y Retribuciones se detalla en el apartado 16.3, detallándose a continuación la composición de la Comisión Delegada y del Comité de Cumplimiento:

COMISIÓN DELEGADA

NOMBRE	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO	CARÁCTER
Antonio Huertas Mejías	Presidente (desde 29.12.2006)	29.12.2006	Ejecutivo
Esteban Tejera Montalvo	Vicepresidente 1º (desde 10.03.2008)	10.03.2008	Dominical
Francisco Vallejo Vallejo	Vicepresidente 2º (desde 08.05.2013)	08.05.2013	Dominical
Antonio Núñez Tovar	Vocal	05.03.2011	Independiente
Ignacio Baeza Gómez	Vocal	10.3.2008	Dominical
Rafael Casas Gutiérrez	Vocal	09.03.2013	Ejecutivo
Luis Hernando de Larramendi Martínez	Vocal	29.12.2006	Dominical
Esteban Pedrayes Larrauri	Vocal	09.05.2012	Ejecutivo
Ángel L. Dávila Bermejo	Secretario	21.12.2010	

En el ejercicio 2012 la Comisión Delegada celebró once reuniones y en el presente ejercicio 2013 ha celebrado once reuniones hasta la fecha del presente documento.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

NOMBRE	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO	CARÁCTER
Francisco Vallejo Vallejo	Presidente (desde 08.05.2013)	08.05.2013	Dominical
Rafael Beca Borrego	Vocal	29.12.2010	Independiente
Rafael Fontoira Suris	Vocal	29.12.2006	Independiente
Luis Iturbe Sanz de Madrid	Vocal	29.12.2010	Independiente
Antonio Miguel-Romero de Olano	Vocal	27.10.2010	Dominical

En el ejercicio 2012 el Comité de Cumplimiento celebró dos reuniones y en el presente ejercicio 2013 ha celebrado una reunión hasta la fecha del presente documento.

A continuación se incluye un breve *Currículum Vitae* de cada uno de los miembros del Consejo de Administración de MAPFRE:

D. Antonio Huertas Mejías

Licenciado en Derecho por la Universidad de Salamanca. Actualmente es Presidente del Consejo de Administración, de la Comisión Delegada y del Comité de Nombramientos y Retribuciones de MAPFRE y Presidente de las Divisiones de SEGURO DIRECTO INTERNACIONAL y de NEGOCIOS GLOBALES, y vocal del Patronato de FUNDACIÓN MAPFRE. Anteriormente ha ocupado, entre otros, los puestos de Presidente y CEO de MAPFRE FLORIDA y MAPFRE PUERTO RICO, Director General de MAPFRE MUTUALIDAD, Presidente de MAPFRE FAMILIAR y Vicepresidente Tercero de MAPFRE Asimismo es miembro de la Fundación Carolina, del Consejo Español para la Competitividad, vocal del Consejo de Administración del Consorcio de Compensación de Seguros y Vicepresidente Primero de UNESPA.

Fue designado consejero de MAPFRE en diciembre de 2006.

D. Esteban Tejera Montalvo

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales y Actuario de Seguros. Actualmente es Vicepresidente Primero del Consejo de Administración y de la Comisión Delegada de MAPFRE Es vocal de los Consejos de Administración de MAPFRE AMÉRICA, MAPFRE FAMILIAR, MAPFRE INTERNACIONAL, MAPFRE INVERSIÓN, MAPFRE USA CORPORATION, MAPFRE VIDA, THE COMMERCE INSURANCE COMPANY y CITATION INSURANCE COMPANY, Director General de MAPFRE, desde enero de 2007 y vocal del Patronato de FUNDACIÓN MAPFRE. Ha sido Inspector de Seguros y Ahorro en el Ministerio de Economía y Hacienda, desde 1980 a 1987. Fue Presidente de Agroseguro de 1987 a 1997. De 1997 a 2000 fue Subdirector general y Director de Negocio de Seguros en CAJA MADRID.

Fue designado consejero de MAPFRE en marzo de 2008.

D. Francisco Vallejo Vallejo

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Diplomado en Organización de Empresas y Dirección General de Empresas. Actualmente es Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración, de la Comisión Delegada y del Comité de Nombramientos y Retribuciones de MAPFRE y Presidente de su Comité de Cumplimiento, así como Vicepresidente Segundo de la FUNDACIÓN MAPFRE. Además, es Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración y de la Comisión Delegada y Presidente del Comité de Cumplimiento de MAPFRE FAMILIAR, Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración de MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS, vocal del Consejo de Administración, de la Comisión Delegada y del Comité de Cumplimiento de MAPFRE VIDA, vocal del Consejo de Administración y del Comité de Cumplimiento de MAPFRE INTERNACIONAL y vocal del Consejo de Administración de la COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE SEGUROS DE CRÉDITO A LA EXPORTACIÓN, S.A.

Fue designado consejero de MAPFRE en diciembre de 2006.

D. Antonio Núñez Tovar

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid. En la actualidad es Vicepresidente Tercero del Consejo Administración, Vicepresidente Primero del Comité de Nombramientos y Retribuciones y vocal de la Comisión Delegada de MAPFRE y Director General de Recursos Humanos y Medios de MAPFRE desde 2003, Presidente de MAPFRE INMUEBLES SGA, Vicepresidente Primero de MAPFRE AMÉRICA, consejero de EDITORIAL MAPFRE y CENTRO INTERNACIONAL DE FORMACIÓN DE DIRECTIVOS MAPFRE y vocal del Patronato de FUNDACIÓN MAPFRE. Fue Subdirector General de LA UNIÓN Y EL FÉNIX hasta su incorporación a MAPFRE en 1992 donde ha ocupado distintos altos cargos directivos.

Fue designado consejero de MAPFRE en marzo de 2011.

D. Ignacio Baeza Gómez

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Es Vicepresidente Cuarto del Consejo de Administración y vocal de la Comisión Delegada de MAPFRE, Presidente de la División de Seguro Directo España, Presidente de MAPFRE FAMILIAR y de MAPFRE VIDA, Vicepresidente Primero de MAPFRE INTERNACIONAL y de MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS y vocal del Patronato de la FUNDACION MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en marzo de 2008.

D. Rafael Beca Borrego

Perito Mercantil por la Universidad de Sevilla. Es Presidente de Lagunas del Portil, S.A., Beca Inmobiliaria, S.A. y Las Cerrajas, S.L. Ocupa el cargo de Vicepresidente Segundo de MAPFRE AMÉRICA.

Fue designado consejero de MAPFRE en diciembre de 2006.

D.ª Adriana Casademont y Ruhí

Licenciada en Ciencias Empresariales por la Universidad Autónoma de Barcelona, Diplomada en Comunicación y Relaciones Públicas por la Universitat de Girona y Master en Marketing Estratégico por ESADE. Ocupa distintos altos cargos de representación y directivos en entidades del sector agroalimentario y en instituciones educativas. Es Presidente de CASADEMONT, S.A.

Fue designada consejera de MAPFRE en marzo de 2013.

D. Rafael Casas Gutiérrez

Vocal de la Comisión Delegada de MAPFRE, Vicepresidente Primero de la División de Seguro Directo Internacional y miembro del Comité de Dirección de la División de Seguro Directo de España y Portugal. Además es Presidente y Consejero Delegado de MAPFRE AMÉRICA, consejero de MAPFRE ASISTENCIA, MAPFRE GLOBAL RISKS, MAPFRE INTERNACIONAL, MAPFRE RE, MAPFRE INVERSIÓN, MAPFRE BRASIL, MAPFRE Dominicana, MAPFRE BHD y MAPFRE ATLAS, y vocal Patronato de la FUNDACIÓN MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en marzo de 2013.

D. Rafael Fontoira Suris

Arquitecto Técnico Superior por la Universidad de Navarra. Es Arquitecto Jefe de la Unidad Técnica de la Xunta de Galicia, Director-Gerente en la Diputación Provincial de Pontevedra y miembro de la Comisión de Patrimonio Histórico-Artístico de la Xunta de Galicia. Asimismo, es Vicepresidente Segundo de MAPFRE INMUEBLES y consejero de MAPFRE VIDA.

Fue designado consejero de MAPFRE en diciembre de 2006.

D. Luis Hernando de Larramendi Martínez

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Es socio y asesor jurídico de ELZABURU y miembro de la Asociación Española de Patentes y Marcas. Es vocal de la Comisión Delegada de MAPFRE, Vicepresidente Segundo de MAPFRE VIDA, consejero de MAPFRE INTERNACIONAL y vocal del Patronato de la FUNDACIÓN MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en abril de 1999.

D. Luis Iturbe Sanz de Madrid

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Actualmente es Presidente del Comité de Auditoría de MAPFRE y consejero de MAPFRE INVERSIÓN y de Atento Holding, Inversiones y Teleservicios, S.A. Fue Directivo del BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA desde 1971 hasta 2002 y consejero de la Bolsa de Madrid desde 1980 hasta 2003. En 2004 fue nombrado consejero de MAPFRE

Fue designado consejero de MAPFRE en marzo de 2004.

D. Andrés Jiménez Herradón

Ha sido Vicepresidente Primero de MAPFRE, y Presidente de las Divisiones de SEGURO DIRECTO INTERNACIONAL y DE NEGOCIOS GLOBALES, MAPFRE RE, MAPFRE INTERNACIONAL, y MAPFRE AMERICA. Actualmente es Vicepresidente Tercero, de FUNDACIÓN MAPFRE y consejero de MAPFRE FAMILIAR y de MAPFRE VIDA.

Fue designado consejero de MAPFRE en diciembre de 2006.

D. Alberto Manzano Martos

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Ha sido Vicepresidente Primero de MAPFRE desde 2006 hasta 2011 y Secretario del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva y Secretario General de MAPFRE desde 1976 hasta 2006. Es consejero de MAPFRE AMÉRICA, MAPFRE FAMILIAR y MAPFRE INTERNACIONAL y Presidente del Patronato y de Comisión de Control de la FUNDACIÓN MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en mayo de 1987.

D. Rafael Márquez Osorio

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid y Técnico Comercial y Economista del Estado. Es consejero de MAPFRE AMÉRICA y vocal del Patronato de la FUNDACIÓN MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en diciembre de 2006.

D.^a Francisca Martín Tabernero

Licenciada en Historia por la Universidad de Salamanca y Doctora en Psicología por la Universidad Pontificia de Salamanca. Es consejera de MAPFRE VIDA, DUERO PENSIONES y UNIÓN DEL DUERO COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA.

Fue designada consejera de MAPFRE en diciembre de 2006.

D. Antonio Miguel-Romero de Olano

Ingeniero Agrónomo por la Universidad Politécnica de Madrid y Máster en Administración de Empresas (MBA) en el Instituto de Empresa de Madrid. Desde 1986 y hasta 2005 fue Deputy Risk Manager en FIAT FINANCIERA. Es Vicepresidente de MAPFRE ASISTENCIA, consejero de MAPFRE GLOBAL RISKS, MAPFRE INMUEBLES y MAPFRE VIDA y vocal del Patronato de la FUNDACIÓN MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en abril de 1999.

D. Filomeno Mira Candel

Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos por la Universidad Politécnica de Madrid y Licenciado en Ciencias Económicas y Actuario de Seguros por la Universidad Complutense de Madrid. Fue Presidente de la Unidad de Tecnología de MAPFRE hasta 1995, Presidente de MAPFRE RE de 1996 a 2001, Presidente de MAPFRE AMÉRICA VIDA de 2000 a 2002, Presidente de MAPFRE SEGUROS GENERALES de 2003 a 2005, Presidente de la FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS de 1989 a 2005, Vicepresidente de MAPFRE MUTUALIDAD de 1995 hasta 2006 y Vicepresidente Tercero de MAPFRE desde 2006 hasta 2008. Actualmente es consejero de MAPFRE INTERNACIONAL y MAPFRE VIDA y Vicepresidente Primero del Patronato de la FUNDACIÓN MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en junio de 1981.

D. Esteban Pedrayes Larrauri

Ha sido Presidente MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS y MAPFRE SEGUROS GERAIS, Secretario de la Asamblea General de la Asociación Portuguesa de Aseguradores y miembro de la Junta Directiva de la Cámara de Comercio e Industria Luso-Española. Actualmente es vocal de la Comisión Delegada de MAPFRE y Director General Corporativo de Estrategia y Desarrollo y consejero de MAPFRE FAMILIAR y de MAPFRE INVERSIÓN.

Fue designado consejero de MAPFRE en mayo de 2012.

D. Alfonso Rebuelta Badías

Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad Pontificia Comillas y Master en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad de Columbia (Nueva York). Desde 1978 y hasta 1988 fue Vicepresidente de JP MORGAN y después, pasó a ocupar la vicepresidencia de CITIBANK hasta 1991. Posteriormente, fue Socio de HEIDRICKS STRUGGLES hasta el año 2002, y desde entonces y hasta 2005 Socio Consultor en Asset Executive. En la actualidad es Socio de BAO PARTNERS. Es

Vicepresidente de MAPFRE GLOBAL RISKS, consejero de MAPFRE INTERNACIONAL y MAPFRE AMÉRICA y vocal del Patronato de la FUNDACIÓN MAPFRE.

Fue designado consejero de MAPFRE en abril de 1999.

D. Matías Salvá Bennasar

Licenciado en Derecho por la Universidad de Deusto y Abogado en ejercicio. Ha sido jefe de la Asesoría Jurídica de Mutua Balear, y Asesor Jurídico de Previsión Balear y su Fundación, y es Vicepresidente de MAPFRE RE y consejero de MAPFRE FAMILIAR, MAPFRE GLOBAL RISKS y MAPFRE SEGUROS GERAIS.

Fue designado consejero de MAPFRE en diciembre de 2006.

Socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones.

No procede, ya que la Sociedad es una Sociedad Anónima.

b) Fundadores, si el emisor se ha establecido en un período inferior a cinco años.

No procede, al haberse constituido la Sociedad hace más de cinco años.

c) Cualquier alto directivo que sea pertinente para establecer que el emisor posee las calificaciones y la experiencia apropiadas para gestionar las actividades del emisor.

Las funciones de gestión están básicamente encomendadas a los Consejeros Ejecutivos, cuyos cargos principales se han detallado en el apartado a) anterior, a través de la Comisión Delegada, máximo órgano de dirección estratégica y operativa, así como a los siguientes miembros de la alta dirección:

D. José Manuel Muries Navarro

Licenciado en Ciencias Económicas y en Ciencias Empresariales, por la Universidad de Valencia y ESCE- ICADE, respectivamente, y Máster en Auditoría de Cuentas, por la Universidad Pontificia de Salamanca. Es Director General de Auditoría de MAPFRE.

D. Miguel Ángel Almazán Manzano

Licenciado en Economía por la Universidad Complutense de Madrid. Es Director General de Inversiones de MAPFRE.

D. José Manuel Inchausti Pérez

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Es Director General de Tecnologías y Procedimientos de MAPFRE.

D. Ángel Luis Dávila Bermejo

Licenciado en Derecho y en Ciencias Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid y por la U.N.E.D., respectivamente. Es Secretario General de MAPFRE y su Consejo de Administración.

No obstante, existen otros empleados que, aunque no tienen la consideración de personal clave de la dirección, están encuadrados en la categoría de personal de alta dirección de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 1382/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la relación laboral de carácter especial del personal de alta dirección, y que también se benefician del plan de incentivos referenciado al valor de las acciones de la Sociedad que se describe en el apartado 17.3 de este Documento.

Naturaleza de toda relación familiar entre cualquiera de esas personas.

No existe relación familiar alguna entre ninguna de las personas a las que se ha hecho referencia en este apartado.

Se hace constar, que durante por lo menos los cinco últimos años, ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni del equipo directivo de la Sociedad (i) ha sido condenado por delito de fraude; (ii) está relacionado, en su calidad de directivo o consejero, con quiebra, suspensión de pagos o liquidación alguna de una sociedad mercantil; (iii) ha sido inculcado pública y oficialmente, sancionado por las autoridades estatutarias o reguladoras o descalificado por tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor.

14.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión, y altos directivos.

Los intereses de las personas mencionadas en el apartado 14.1 precedente se limitan exclusivamente a su participación accionarial en MAPFRE, si bien ningún consejero o alto directivo es titular directa o indirectamente, a título personal de acciones de la Sociedad en cuantía significativa. Asimismo, ninguna de las personas mencionadas en el apartado 14.1 anterior se encuentra en las situaciones de conflicto de intereses previstas en los artículos 226 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital.

Todos los consejeros y directivos deben hacer una Declaración Previa en el momento de su nombramiento sobre la existencia de posibles conflictos de intereses con la Sociedad y/o su Grupo. Además, deben actualizar tal Declaración Previa con carácter anual y siempre que surja una situación potencial de conflicto.

Asimismo, el Código de Buen Gobierno del Sistema MAPFRE y el Reglamento Interno de Conducta regulan las obligaciones especiales en el ámbito de potenciales conflictos de interés.

El Consejo de Administración tiene reservada la decisión sobre estas cuestiones, previo examen de la Comisión de Control de la FUNDACIÓN MAPFRE. Existe un procedimiento especial para la adopción de acuerdos sobre materias en las que exista un potencial conflicto de interés con algún consejero, según el cual éste deberá ponerlo en conocimiento de la Comisión de Control, la cual apreciará la existencia o no de dicho conflicto. El consejero o alto directivo afectado debe abstenerse de intervenir en estas decisiones.

Con las excepciones que se detallan a continuación, los consejeros y altos directivos de la Sociedad no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al de la misma, ni realizan por cuenta propia o

ajena, el mismo análogo o complementario género de actividad al del objeto social de las sociedades del Grupo:

ADMINISTRADOR	SOCIEDAD	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN*	CARGO/FUNCIÓN
D. Aberto Manzano Martos	MUNCHENER RUCK	717	0,000	-
D. Filomeno Mira Candel	ALLIANZ	400	0,000	-
	MUNCHENER RUCK	300	0,000	-
D. Francisco Vallejo Vallejo	COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE SEGUROS DE CREDITO A LA EXPORTACION (CESCE)	-	-	Consejero

* Redondeado al tercer decimal.

No se han considerado las situaciones de los consejeros de la Sociedad que tengan participaciones o ejerzan actividades en otras sociedades del Sistema MAPFRE, por considerar que las mismas no afectan al deber de lealtad ni generan ningún conflicto de intereses.

No existen operaciones que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad y/o su Grupo y los administradores o directivos de la Sociedad y de su Grupo. Los ocho Consejeros Dominicales han sido nombrados a propuesta del accionista mayoritario (CARTERA MAPFRE, entidad íntegramente participada por FUNDACIÓN MAPFRE).

De conformidad con lo previsto por el Código de Buen Gobierno del Sistema MAPFRE, ningún Consejero o directivo de la Sociedad puede ser titular, directa o indirectamente, de acciones de MAPFRE en cuantía superior al mayor de los siguientes límites: el uno por mil de las acciones en circulación o trescientos mil euros de valor nominal. Al margen de las limitaciones indicadas, no existen restricciones que afecten a las personas mencionadas en el epígrafe 14.1 sobre la disposición durante un periodo de tiempo de su participación en los valores del emisor. Los Consejeros deben comunicar a la Comisión de Control las operaciones de compra y venta que lleven a cabo dentro de los siete días siguientes a su realización.

15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

En relación con el último ejercicio completo, para las personas mencionadas en las letras a) y d) del primer párrafo del punto 14.1:

15.1. Importe de la remuneración pagada (incluidos los honorarios contingentes o atrasados) y prestaciones en especie concedidas a esas personas por el emisor y sus filiales por servicios de todo tipo prestados por cualquier persona al emisor y sus filiales.

La política retributiva de los consejeros de la Sociedad se encuentra recogida en el Código de Buen Gobierno del Sistema MAPFRE así como en el artículo 17º de los estatutos sociales de MAPFRE, cuya redacción actual fue aprobada por la Junta General Extraordinaria celebrada el día 29 de diciembre de 2006.

A continuación se transcribe literalmente el vigente artículo 17º de los estatutos sociales de la Sociedad:

Artículo 17º

“Los Consejeros que no ejerzan funciones ejecutivas en la Sociedad o empresas de su Grupo (Consejeros Externos) percibirán como retribución básica una asignación fija, que podrá ser superior para las personas que ocupen cargos en el seno del propio Consejo o desempeñen la presidencia de la Comisión Delegada, del Comité Ejecutivo o de los Comités Delegados del Consejo. Esta retribución podrá complementarse con otras compensaciones no dinerarias (seguros de vida o enfermedad, bonificaciones, etc.) que estén establecidas con carácter general para el personal de la entidad. Los miembros del Consejo que formen parte de la Comisión Delegada, del Comité Ejecutivo o de los Comités Delegados percibirán además una dieta por asistencia a sus reuniones.

Los miembros del Consejo de Administración que desempeñen funciones ejecutivas en la Sociedad o en sociedades de su Grupo (Consejeros Ejecutivos) percibirán la retribución que se les asigne por el desempeño de sus funciones ejecutivas (sueldo, incentivos referenciados o no al valor de las acciones de la Sociedad, bonificaciones complementarias, etc.) conforme a la política establecida para la retribución de los altos directivos, de acuerdo con lo que figure en sus respectivos contratos, los cuales podrán prever asimismo las oportunas indemnizaciones para el caso de cese en tales funciones o resolución de su relación con la Sociedad. No percibirán las retribuciones asignadas a los Consejeros Externos, salvo las correspondientes por pertenencia a la Comisión Delegada, el Comité Ejecutivo o los Comités Delegados, cuando así lo acuerde el Consejo de Administración.

Con independencia de las retribuciones establecidas en los dos párrafos precedentes, se compensará a todos los Consejeros los gastos de viaje, desplazamiento y otros que realicen para asistir a las reuniones de la Sociedad o para el desempeño de sus funciones.”

Respecto de las retribuciones y otras compensaciones percibidas por las personas indicadas en el epígrafe 14.1 durante el ejercicio 2012, se hace constar lo siguiente:

- La retribución básica de los consejeros externos ha consistido en una asignación fija anual por pertenencia al Consejo de Administración, por importe de 46.308 euros, que para 2013 se prevé sea de 47.003 euros. Dicha cantidad se incrementa en un 50 por ciento en el caso de las personas que ocupan el cargo de Presidente o Vicepresidente del Consejo de Administración o presiden una Comisión o Comité delegado del mismo, sin que quepan incrementos acumulativos cuando la misma persona ocupa varios de dichos cargos. Los consejeros externos que son miembros de Comisiones o Comités delegados perciben, además, una dieta por asistencia a las reuniones de Comisión Delegada por importe de 4.631 euros y de 4.052 euros por asistencia a otros Comités (para 2013 se prevé que asciendan a 4.700 y 4.113 euros respectivamente).
- Los consejeros externos tienen además establecido un seguro de vida para caso de muerte, con un capital asegurado de 150.253 euros y disfrutan de algunas de las ventajas reconocidas al personal, como el seguro de enfermedad.
- Los consejeros ejecutivos, de acuerdo con la política retributiva establecida para los altos directivos, sean o no consejeros, han percibido las retribuciones establecidas en sus respectivos contratos que incluyen sueldo fijo (cuyo importe para los consejeros ejecutivos al cierre del ejercicio 2012 ascendió, en el caso del Presidente, D. Antonio Huertas Mejías, a 498 miles de euros; en el caso del Vicepresidente Primero, D. Esteban Tejera Montalvo, a 408 miles de euros, en el caso del Vicepresidente D. Antonio Núñez Tovar, a 363 miles de euros, en el caso del Vicepresidente cuarto D. Ignacio Baeza Gómez, a 341 miles de euros y en el caso del Consejero D. Esteban Pedrayes Larrauri a 284 miles de euros) e incentivos de cuantía variable vinculados a los resultados (en 2012 dichos importes ascendieron, en el caso de D. Antonio Huertas Mejías, a 293 miles de euros; en el caso de D. Esteban Tejera Montalvo, a 202 miles de euros y en el caso de D. Antonio Núñez Tovar, a 259 miles de euros, en el caso de D. Ignacio Baeza Gómez 285 miles de euros y D. Esteban Pedrayes Larrauri 269 mil euros). Adicionalmente existe un incentivo variable de carácter extraordinario vinculado a la obtención de objetivos, asimismo extraordinarios (en 2012 ascendió, en el caso de D. Antonio Huertas Mejías, a 120 miles de euros; en el caso de D. Esteban Tejera Montalvo, a 100 miles de euros, en el caso de D. Antonio Núñez Tovar, a 100 miles de euros, en el caso de D. Ignacio Baeza Gómez a 100 mil euros y para D. Esteban Pedrayes Larrauri a 70 mil euros). Los consejeros ejecutivos cuentan asimismo con seguros de vida e invalidez y otras compensaciones establecidas con carácter general para el personal de la entidad. Además tienen reconocidos determinados complementos de pensiones para caso de jubilación, exteriorizados a través de un seguro de vida y compensaciones sustitutivas a éstas en caso de prórroga del contrato, que en su conjunto ascienden a 70 miles de euros por primas de seguros de vida riesgo, y a 1.833 miles de euros por primas de seguros de vida-jubilación y compensaciones sustitutivas, todo ello dentro de la política retributiva establecida por el Grupo para sus Altos Directivos, sean o no consejeros.
- Asimismo, los consejeros ejecutivos tienen reconocidos determinados complementos de pensiones para el caso de jubilación, exteriorizados a través de un seguro de vida, todo ello dentro de la política retributiva establecida en MAPFRE para sus altos directivos, sean o no consejeros. Los consejeros ejecutivos no han percibido, en cambio, las retribuciones establecidas para los consejeros externos,

con excepción de la dieta por asistencia a las reuniones de la Comisión Delegada cuyo importe ha ascendido en 2012 a 4.631 euros, así como, en su caso, una retribución fija como Presidentes de Consejo Territorial.

- La remuneración básica de los consejeros externos es aprobada por la Junta General a propuesta del Consejo de Administración y previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones. La retribución de los consejeros ejecutivos y las dietas por asistencia de los miembros externos de las Comisiones y Comités Delegados son aprobadas por el Consejo de Administración, previo informe del citado Comité

El siguiente cuadro contiene el detalle de las remuneraciones percibidas por los Consejeros por el desempeño de sus funciones en el Consejo y Comités Delegados:

NOMBRE	REMUNERACIONES (miles de euros)
HUERTAS MEJÍAS, ANTONIO	46,24
TEJERA MONTALVO, ESTEBAN	46,24
VALLEJO VALLEJO, FRANCISCO	119,22
NUÑEZ TOVAR, ANTONIO	46,15
BAEZA GOMEZ, IGNACIO	46,32
BECA BORREGO, RAFAEL	56,93
DE RATO Y FIGAREDO, RODRIGO	14,41
FONTOIRA SURIS, RAFAEL SANTIAGO	55,39
GAYARRE BERMEJO, SANTIAGO	52,68
GOIRIGOLZARRI TELLAECHÉ, JOSE IGNACIO	19,68
HERNANDO DE LARRAMENDI MARTÍNEZ, LUIS	118,02
HOMET DUPRÁ, SEBASTIÁN	8,37
ITURBE SANZ DE MADRID, LUIS	54,59
JIMENEZ HERRADÓN, ANDRES	39,61
LAGARES GÓMEZ-ABASCAL, MANUEL	20,02
MANZANO MARTOS, ALBERTO	53,78
MARQUEZ OSORIO, RAFAEL	74,85
MARTÍNEZ MARTÍNEZ, JOSE MANUEL	9,96
MARTIN TABERNEIRO, FRANCISCA	73,38
MIGUEL-ROMERO DE OLANO, ANTONIO	53,19
MIRA CANDEL, FILOMENO	75,35
MORAL SANTÍN, JOSE ANTONIO	18,36
PEDRAYES LARRAURI, ESTEBAN	22,73
REBUELTA BADÍAS, ALFONSO	71,90
RUIZ RISUEÑO, FRANCISCO	137,10
SALVA BENNASAR, MATÍAS	72,25

A continuación se recoge la información sobre la retribución y otras compensaciones percibidas durante el ejercicio 2012 por los miembros del Consejo de Administración conforme al modelo de información contenida en el Informe Anual del Gobierno Corporativo para las sociedades cotizadas:

a) En la Sociedad objeto del presente Documento de Registro:

CONCEPTO RETRIBUTIVO	
Retribución fija	1.736
Retribución variable	1.816
Dietas	525
Atenciones estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0
Otros ¹	2.842
TOTAL	6.919

Datos en miles de euros

¹ Se corresponde con las retribuciones fijas de los consejeros externos y las primas a cargo de la empresa del Seguro de Salud y las primas de Invalidez.

OTROS BENEFICIOS	
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	27
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida*	1.317
Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los consejeros	0

Datos en miles de euros

* Incluye las primas de seguro de vida y premios de jubilación instrumentados a través de pólizas de seguro.

b) Por su pertenencia a otros Consejos de Administración y/o a la Alta Dirección de sociedades del Grupo:

CONCEPTO RETRIBUTIVO	
Retribución fija	698
Retribución variable	1.971
Dietas	211
Atenciones estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0
Otros ¹	1.777
TOTAL	4.657

Datos en miles de euros

¹ Se corresponde con las retribuciones fijas de los consejeros externos y las primas a cargo de la empresa del Seguro de Salud.

OTROS BENEFICIOS	
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	15
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida*	659
Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los consejeros	0

Datos en miles de euros

* Incluye las primas de seguro de vida y premios de jubilación instrumentados a través de pólizas de seguro.

c) Remuneración total por tipología de consejero:

TIPOLOGÍA CONSEJEROS	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	5.572	3.435
Externos Dominicales	873	803
Externos Independientes	471	419
Otros Externos	0	0
TOTAL	6.919	4.657

Datos en miles de euros

d) Remuneración con respecto al beneficio atribuido en la sociedad dominante:

TIPOLOGÍA CONSEJEROS	
Remuneración total consejeros (en miles de euros)	11.576
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	1,7%

A continuación se recoge la remuneración total devengada a favor de los altos directivos que no son a su vez consejeros ejecutivos³:

Remuneración total	2.071
--------------------	-------

Datos en miles de euros

Para 2013 se prevén incrementos del 1,83% (1,5% consolidable y 0,33% no consolidable) en los conceptos retributivos, salvo en aquellos directivos que han accedido a nuevos cargos a los que se ha aplicado un porcentaje superior para adecuar sus retribuciones a niveles acordes con sus nuevas responsabilidades, y con posibilidad también de algún otro incremento si se alcanzasen objetivos superiores a los previstos, lo que se someterá a estudio del Comité de nombramientos y Retribuciones.

El detalle de las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. en los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013	2012
•Retribución fija	1,16	1,48
•Retribución variable	2,32	3,79
•Dietas	0,52	0,41
•Atenciones estatutarias	1,03	1,20
•Retribuciones post-empleo	0,97	0,84
•Otros	0,14	0,18
Total	6,14	7,90

Datos en millones de euros

³ Incluye a las personas mencionadas en la letra c) del punto 1.4.1 del presente Documento de Registro. .

15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.

El importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida en 2012 respecto de los miembros ejecutivos del Consejo de Administración y los altos directivos indicados en el punto 14.1 ascienden de forma global a:

- Pensiones: la prima devengada en el ejercicio 2012 en concepto de planes de pensiones de aportación definida en la Sociedad y sus filiales ha ascendido a 1.231.331,99 euros en el caso de los consejeros ejecutivos y a 690.536,80 euros en el caso de los altos directivos⁴. Las prestaciones están aseguradas a través de pólizas de seguros de vida suscritas con MAPFRE VIDA.

En el ejercicio 2009 se procedió a la supresión de los compromisos por pensiones de prestación definida y se llevó a cabo la liquidación de los planes de esta naturaleza de la totalidad del personal en activo que tenía concedidos este tipo de derechos, procediéndose a su sustitución por planes de aportación definida. En este proceso de liquidación, los afectados cedieron los derechos otorgados por el sistema de prestación definida, quedando los mismos extinguidos, las entidades ejercieron el derecho de rescate previsto para este supuesto y compensaron a cada interesado con una cifra equivalente al importe de sus derechos acumulados a la fecha de la liquidación.

- Seguros de vida: en el ejercicio 2012 el coste anual de la prima de los seguros de vida contratados a favor de consejeros ejecutivos y altos directivos asciende a 75.458 euros y 27.578,10 euros respectivamente.

No existen compromisos en esta materia con consejeros no ejecutivos, ni con antiguos consejeros o directivos o con fundadores de la Sociedad, con la excepción para los consejeros externos señalada en el apartado precedente relativa al seguro de vida para caso de muerte, que carece de componente de ahorro.

⁴ Incluye a las personas mencionadas en la letra c) del punto 1.4.1 del presente Documento de Registro.

16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

En relación con el último ejercicio completo del emisor, y salvo que se disponga lo contrario, con respecto a las personas mencionadas en la letra a) del primer párrafo del punto 14.1.

16.1. Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.

En el apartado 14.1 del presente Documento de Registro se detallan las fechas de expiración del actual mandato de los miembros del Consejo de Administración de MAPFRE, así como las de su primer y último nombramiento.

16.2. Información sobre los contratos de miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones, o la correspondiente declaración negativa.

Con carácter general, se hace constar que los miembros del Consejo de Administración y los altos directivos de MAPFRE o de cualquiera de sus filiales no tienen reconocido, en su condición de tales, ningún beneficio para el caso de terminación de sus funciones.

No obstante lo anterior, los contratos suscritos por la Sociedad con los consejeros que desempeñan funciones ejecutivas y los miembros de la alta dirección detallados en el epígrafe 14.1 contienen garantías para el caso de despido que consisten en reconocerles contractualmente la aplicación de las previstas en el Estatuto de los Trabajadores para el personal de relación laboral común. En el ejercicio 2012 se han devengado gastos por conceptos no recurrentes por importe de 2,46 millones de euros.

16.3. Información sobre el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de su reglamento interno.

16.3.1 Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría de MAPFRE es el órgano delegado del Consejo de Administración para el desarrollo coordinado de la política de auditoría, tanto interna como externa, de la Sociedad y de las restantes sociedades que integran su Grupo. Su composición, competencias y funcionamiento se encuentran regulados en los artículos 23º y 24º de los estatutos sociales de MAPFRE, en los siguientes términos:

a) Composición:

El Comité de Auditoría está integrado por un mínimo de tres y un máximo de siete miembros designados por el Consejo de Administración de MAPFRE, que en su mayoría serán consejeros no ejecutivos.

En cumplimiento del artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, el Presidente del Comité de Auditoría es designado de entre los consejeros no ejecutivos, la duración de su mandato es de un máximo de cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año

desde su cese. El Secretario del Comité de Auditoría es el del Consejo de Administración.

A fecha de este Documento de Registro, la composición del Comité de Auditoría es la siguiente:

NOMBRE	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO	CARÁCTER
Luis Iturbe Sanz de Madrid	Presidente (desde 08.05.2013)	08.05.2013	Independiente
Filomeno Mira Candel	Vicepresidente (desde 29.12.2010)	29.12.2010	Dominical
Rafael Márquez Osorio	Vocal	29.12.2010	Dominical
Francisca Martín Tabernero	Vocal	29.12.2010	Independiente
Ángel Luis Dávila Bermejo	Secretario (desde 1.1.2011)	21.12.2010	

D. Luis Iturbe Sanz de Madrid es Presidente del Comité de Auditoría desde el 8 de mayo de 2013, habiendo ocupado anteriormente la presidencia D. Francisco Vallejo Vallejo.

b) Competencias:

1. Informar a la Junta General sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.
2. Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
3. Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
4. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría, de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.
5. Establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación vigente sobre auditoría de cuentas.

6. Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el número anterior.

c) Funcionamiento:

El Comité de Auditoría normalmente se reúne con periodicidad trimestral, y cuantas veces sea preciso con carácter extraordinario. En particular, a lo largo del año 2012 el Comité de Auditoría celebró seis reuniones y en el presente ejercicio 2013 ha celebrado cinco reuniones hasta la fecha del presente documento.

Las reuniones se convocan por el Secretario por orden del Presidente, bien por decisión propia o a solicitud de un número de miembros no inferior a dos.

16.3.2 Comité de Nombramientos y Retribuciones.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones es el órgano delegado del Consejo de Administración para el desarrollo coordinado de la política de designación y retribución que deba aplicarse a los Altos Cargos de Representación y de Dirección de MAPFRE y de las restantes sociedades que integran el Grupo.

a) Composición:

El Comité de Nombramientos y Retribuciones está compuesto por un máximo de siete miembros, todos ellos pertenecientes al Consejo de Administración y, en su mayoría, vocales no ejecutivos. El Vicepresidente Segundo y Secretario son los del citado Consejo.

La composición del Comité de Nombramientos y Retribuciones a fecha de este Documento de Registro es la siguiente:

NOMBRE	CARGO	FECHA NOMBAMIENTO	CARÁCTER
Antonio Huertas Mejías	Presidente	10.03.2012	Ejecutivo
Antonio Núñez Tovar	Vicepresidente Primero	09.05.2012	Ejecutivo
Francisco Vallejo Vallejo	Vicepresidente Segundo	08.05.2013	Dominical
Luis Hernando de Larramendi Martínez	Vocal	02.12.1999	Dominical
Luis Iturbe Sanz de Madrid	Vocal	08.05.2013	Independiente
Alfonso Rebuelta Badías	Vocal	02.12.1999	Dominical
Matías Salvá Bennasar	Vocal	29.12.2006	Independiente
Ángel Dávila Bermejo	Secretario	09.05.12	

b) Competencias:

1. Proponer al Consejo de Administración los criterios que deban seguirse para la selección de candidatos para el nombramiento de los Altos Cargos de Representación de la Sociedad y ser oído respecto de las propuestas para el nombramiento de Altos Cargos de Dirección de la Sociedad.

2. Proponer al Consejo de Administración la designación de candidatos para consejeros independientes o dominicales, velando para que se tomen en consideración personas de ambos sexos que reúnan las condiciones y capacidades necesarias para el cargo, y para que el procedimiento de selección de los candidatos propuestos no adolezca de sesgos implícitos que dificulten la selección de personas de uno y otro sexo.
3. Informar al Consejo de Administración sobre la idoneidad de los candidatos que propongan los accionistas significativos para la designación de consejeros dominicales y de los que proponga el Presidente para la designación de consejeros ejecutivos.
4. Estudiar y planificar la sucesión del Presidente y elevar al Consejo de Administración en tiempo y forma oportunos las correspondientes propuestas para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada.
5. Proponer al Consejo de Administración los candidatos para el nombramiento de los Patronos de la FUNDACIÓN MAPFRE cuya designación corresponde a la Sociedad.
6. Autorizar el nombramiento de los consejeros externos de las restantes sociedades del Grupo.
7. Proponer los criterios que deban seguirse para la retribución y otras compensaciones económicas de los Altos Cargos indicados.
8. Proponer al Consejo de Administración la modificación o actualización de las retribuciones de los miembros del Consejo y sus órganos delegados, para su aprobación o sometimiento en su caso a la Junta General de Accionistas.
9. Establecer la retribución de cada uno de los consejeros ejecutivos o Altos Cargos de Dirección, y las demás condiciones de sus contratos.

c) Funcionamiento:

El Comité de Nombramientos y Retribuciones se debe reunir cada vez que el Consejo de Administración de MAPFRE o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

En todo caso el Comité se reunirá una vez al año para efectuar las propuestas relativas a las retribuciones de los Altos Cargos de Representación.

En el año 2012 el Comité de Nombramientos y Retribuciones celebró seis reuniones y en el presente ejercicio 2013 ha celebrado cuatro reuniones hasta la fecha del presente documento.

Las reuniones se convocan por el Secretario por orden del Presidente, bien por decisión propia o a solicitud de un número de miembros no inferior a dos.

Podrán ser convocados a las reuniones los directivos que se estime conveniente para las deliberaciones.

16.4. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobierno corporativo de su país de constitución.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2012 y registrado en la CNMV con fecha 7 de febrero de 2013, que puede ser consultado en la página web de la CNMV y en la página web corporativa (www.mapfre.com), contiene información detallada sobre el cumplimiento de las recomendaciones sobre gobierno corporativo contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno que figura como Anexo I del Informe de 19 de mayo de 2006 del Grupo Especial de Trabajo sobre Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (el “**Código Unificado de la CNMV**”), que se toma como referencia al cumplimentar dicho Informe Anual de Gobierno Corporativo en el modelo establecido por la CNMV para las entidades cotizadas.

Se hace constar que MAPFRE cumple totalmente dichas recomendaciones con las siguientes excepciones: el número de miembros del Consejo es superior a quince miembros; el número de consejeros independientes es inferior a un tercio; la mayoría de los miembros del Comité de Nombramientos y Retribuciones son consejeros ejecutivos o dominicales; y la mayoría de los miembros la Comisión Delegada son consejeros ejecutivos. Asimismo se cumple, aunque parcialmente, en los siguientes casos: definición pública de las áreas de actividad y las eventuales relaciones de negocio entre MAPFRE y FUNESPAÑA, S.A. (como sociedades cotizadas, matriz y filial respectivamente) y mecanismos previstos para resolver eventuales conflictos de interés⁵, obligaciones relativas al establecimiento de normas para el Comité de Nombramientos y Retribuciones respecto de la inclusión de candidatas en los procesos de selección de Consejeros; posibilidad de solicitud de convocatorias del Consejo por parte de los Consejeros independientes; procedimiento de comunicación al Consejo de Administración de las razones que han motivado los ceses de consejeros acaecidos durante el ejercicio; inclusión en la Memoria de las retribuciones individuales de los Consejeros durante el ejercicio; y composición de los Comités de Auditoría y de Nombramientos y Retribuciones.

⁵ Durante el primer semestre de 2013, MAPFRE y FUNESPAÑA, S.A. han suscrito un documento marco que recoge el contenido de la Recomendación Segunda del Código Unificado de la CNMV.

17. EMPLEADOS

17.1. Número de empleados al final del período o la media para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro (y las variaciones de ese número, si son importantes) y, si es posible y reviste importancia, un desglose de las personas empleadas por categoría principal de actividad y situación geográfica. Si el emisor emplea un número significativo de empleados eventuales, incluir datos sobre el número de empleados eventuales por término medio durante el ejercicio más reciente.

Número de empleados

Durante los años 2010, 2011 y 2012 el número medio de personal empleado por MAPFRE y sus sociedades filiales a nivel mundial se ha distribuido por categorías de la siguiente forma:

CATEGORÍAS ^(*)	MAPFRE		
	2012	2011	2010
Directivos	4.093	3.612	4.438
Administrativos	11.612	10.971	14.975
Comerciales	6.641	5.991	5.186
Técnicos y otros	12.596	12.224	11.105
TOTAL	34.942	32.798	35.704

(*) Cifra promedio del año

La cifra de empleados a cierre del primer semestre del ejercicio y su distribución por tipo de negocio se muestra en el siguiente cuadro:

	6M 2013	6M 2012	Var.%
Empresas de seguros	29.114	29.011	0,35
Otros negocios	6.476	5.689	13,83
TOTAL	35.590	34.700	2,56

La cifra total de plantilla al cierre del primer semestre de 2013 asciende a 35.590, de ellos 10.656 empleados en España y 24.934 en otros países (10.802 y 23.898, respectivamente, a 30.6.2012).

Modalidad contractual

En cuanto al tipo de relación contractual a fecha del presente Documento de Registro, aproximadamente el 97,6 por ciento de la plantilla de las empresas de seguros del Grupo corresponde a contratos fijos.

Distribución geográfica

La distribución geográfica se muestra en la siguiente tabla:

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL	MAPFRE		
	2012	2011	2010
España	10.770	11.014	16.141
Resto EEE	2.400	2.185	1.579
Otros Países	21.772	19.599	17.984
TOTAL	34.942	32.798	35.704

17.2. Acciones y opciones de compra de acciones.

Con respecto a cada persona mencionada en las letras a) y d) del primer párrafo del punto 14.1, proporcionar información de su tenencia de participaciones del emisor y de toda opción sobre tales acciones a partir de la fecha practicable más reciente.

En el cuadro que figura a continuación se reflejan las participaciones que, según la información conocida por la Sociedad tienen los consejeros de la misma con cargo vigente a fecha del presente Documento de Registro y los altos directivos indicados en el punto 14.1. Ninguno de los Consejeros y altos directivos mencionados tiene concedido derechos de opción sobre acciones de la Sociedad.

NOMBRE	PARTICIPACIÓN		% SOBRE CAPITAL	REPRESENTADAS	% SOBRE CAPITAL TOTAL
	DIRECTAS	INDIRECTAS			
ANTONIO HUERTAS MEJÍAS	253.185	0	0,008%		
ESTEBAN TEJERA MONTALVO	23	0	0,000%		
FRANCISCO VALLEJO VALLEJO	135.000	0	0,004%		
ANTONIO NUÑEZ TOVAR	305.330	0	0,010%		
IGNACIO BAEZA GOMEZ	139.675	0	0,005%		
RAFAEL BECA BORREGO ⁽¹⁾	0	457.807	0,015%		
ADRIANA CASADEMONT I RUHI	0	0	0,000%		
RAFAEL CASAS GUTIÉRREZ	82.231	0	0,003%		
RAFAEL FONTOIRA SURIS	23	0	0,000%		
LUIS HERNANDO DE LARRAMENDI MARTÍNEZ ⁽²⁾	13.179	23	0,000%		
LUIS ITURBE SANZ DE MADRID	34.816	0	0,001%		
ANDRÉS JIMÉNEZ HERRADÓN	23.452	0	0,001%		
ALBERTO MANZANO MARTOS	90.154	0	0,003%		
RAFAEL MÁRQUEZ OSORIO	69.804	0	0,002%		
FRANCISCA MARTÍN TABERNERO	23	0	0,000%		
ANTONIO MIGUEL-ROMERO DE OLANO ⁽³⁾	30.325	2.242	0,001%		
FILOMENO MIRA CANDEL	174.141	0	0,006%		
ESTEBAN PEDRAYES LARRAURI	78.843	0	0,003%		
ALFONSO REBUELTA BADIAS	44.346	0	0,001%		
MATIAS SALVÁ BENNASAR ⁽⁴⁾	400.000	419.598	0,027%		
TOTAL	1.874.550	879.670	0,089%	2.084.906.327 ⁽⁵⁾	67,702%

(1) Las acciones son titularidad de Lagunas del Portil, S.A. (controlada en un 35,70% por el Sr. Beca), Promociones B4, S.A. (controlada en un 99,84% por el Sr. Beca), Beca Inmobiliaria, S.A. (controlada en un 41% por el Sr. Beca), Construcciones Alborá, S.A. (controlada en un 41% por el Sr. Beca), Nuevo Quinto, S.A. (controlada en un 23,27% por el Sr. Beca), Grupobekinsa, S.L., (controlada en un 41% por el Sr. Beca), Las Cerrajas, S.L. (controlada en un 99,84% por el Sr. Beca) y Promotora S. Miguel, S.L. (controlada en un 41% por el Sr. Beca), a razón de 23 acciones cada una y de Beborsil, S.L. (controlada en un 100% por el Sr. Beca) 457.623.

(2) Las acciones indirectas son titularidad de D^a. Mercedes Varela Villafranca.

(3) Las acciones indirectas son titularidad de D^a. María Luz Rufas Márquez de Acuña.

(4) Las acciones indirectas son titularidad de Mufti, S.L (controlada en un 79,61% por el Sr. Salvá), D.^a Margarita Roselló Barberá, D.^a Marta Salvá Roselló y D.^a Isabel Salvá Roselló.

(5) Los Consejeros dominicales nombrados a propuesta de CARTERA MAPFRE, S.L. ejercen el derecho de voto correspondiente a las 2.084.906.327 acciones de MAPFRE, S.A. propiedad de aquélla.

ALTO DIRECTIVO	PARTICIPACIÓN	% SOBRE
		CAPITAL
José Manuel Muries	105.871	0,003
TOTAL	105.871	0,003

17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad, en su reunión del día 4 de julio de 2007, aprobó un Plan de incentivos referenciados al valor de las acciones para directivos del Grupo en los términos que se describen a continuación:

- a) Fórmula: el plan se instrumenta a través de la concesión a cada partícipe, por la entidad del Grupo en cuya nómina esté integrado, del derecho a percibir en efectivo la cuantía resultante de multiplicar el número de acciones de MAPFRE que se le asignen teóricamente, por la diferencia entre la media aritmética simple de la cotización de cierre durante las sesiones bursátiles correspondientes a los 30 días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de comunicación del ejercicio del derecho y la media aritmética simple de la cotización de cierre durante las sesiones bursátiles correspondientes a los 30 días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de inclusión en el Plan. No obstante en el caso del colectivo inicial de partícipes esta última referencia se sustituyó por la cotización de cierre del día 31 de diciembre de 2006, que fue de 3,42 euros por acción. El derecho estará condicionado a que el partícipe siga prestando sus servicios en la empresa en las fechas fijadas para su ejercicio. No obstante, en caso de incapacidad, jubilación o fallecimiento antes de dichas fechas, podrá ser ejercitado por el partícipe –o, en su caso, por sus herederos– en la parte ya devengada.
- b) Partícipes: serán partícipes del plan los Altos Directivos de las entidades del Grupo, tanto de España como de otros países, considerados personas clave para el desarrollo futuro del mismo, que tengan como máximo cincuenta y cinco años a la fecha de su inclusión en el Plan (1.1.07 para el colectivo inicial) y que no hayan sido beneficiarios de los esquemas similares establecidos anteriormente en MAPFRE. El Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado la relación de los Altos Directivos que se considera deben constituir el colectivo inicial de partícipes del Plan y del número de acciones teóricas asignadas a cada uno, sin perjuicio de que en el futuro puedan realizarse nuevas incorporaciones si así resultase conveniente a juicio del Comité de Nombramientos y Retribuciones de MAPFRE.
- c) Ejercicio del derecho: el mencionado derecho es ejercitable, en un 30 por ciento, en otro 30 por ciento, y en un 40 por ciento, respectivamente, a partir del uno de enero del cuarto, del séptimo, y del décimo año posteriores a los de la inclusión en el Plan de cada partícipe. Todos los derechos concedidos deben ejercerse como fecha límite el último día del tercer periodo mencionado.
- d) Cobertura: en el ejercicio 2008 se contrató una cobertura externa (“equity swap”) con BBVA en virtud del cual se neutraliza el impacto que, en términos de gasto, podría producirle a la Sociedad un incremento en el valor de las acciones que sirva como referencia para el cálculo de los incentivos previstos en el plan. Se estima que el coste financiero podría quedar igualmente neutralizado, o incluso arrojar saldo a favor de la Sociedad, dentro del plazo de ejercicio de los derechos. No obstante, la

Sociedad está expuesta al riesgo de que el precio de su acción se sitúe por debajo de 3,2397 euros, en cuyo caso podría llegar a tener que reconocer una minusvalía igual a la suma de los resultados obtenidos multiplicando 8.625.733 por la diferencia entre el precio de mercado y 3,2397 euros, y 219.297 por la diferencia entre el precio de mercado y 2,6657 euros. Al cierre del ejercicio 2012, y a 30 de junio de 2013, el valor de mercado de dichos “equity swap” por importe de 8,05 y 6,40 millones de euros, respectivamente, se recoge en “Otros pasivos financieros”, incluyéndose en la cuenta de resultados consolidada la variación del ejercicio. Los derechos políticos de las acciones adquiridas corresponden a BBVA.

- e) Datos cuantitativos: el plan alcanza a 31 de diciembre de 2012 a un total de 34 personas, para el conjunto de MAPFRE y filiales, a quienes se asignaría un total de 7.529.241 acciones teóricas, equivalentes al 0,24 por ciento del capital de MAPFRE.

- f) Alta Dirección y miembros del Consejo: los miembros del Consejo de Administración no se encuentran incluidos, por su condición de tales, en el colectivo de beneficiarios del plan descrito en los apartados anteriores. No obstante, algunos de ellos añaden a su condición de consejeros la de altos directivos de MAPFRE o sus filiales, razón esta última por la que, en tanto cumplan el resto de condiciones para ser partícipes, sí forman parte del colectivo beneficiario del Plan. En concreto, se dan tales circunstancias en D. Antonio Huertas Mejías, D. Esteban Tejera Montalvo, D. Antonio Núñez Tovar, D. Ignacio Baeza Gómez y D. Esteban Pedrayes Larrauri. El porcentaje de participación en el plan del conjunto de los consejeros citados se eleva al 23,30%.

18. ACCIONISTAS PRINCIPALES

18.1. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que no pertenezca a los órganos administrativo, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas o, en caso de no haber tales personas, la correspondiente declaración negativa.

A la fecha de registro del presente documento, tienen participación significativa en el capital social de la Sociedad las entidades que se indican a continuación:

FUNDACIÓN MAPFRE	67,702% (a través de CARTERA MAPFRE) 0,021% (a través de INSTITUTO TECNOLÓGICO DE SEGURIDAD MAPFRE, S.A. Unipersonal)
TOTAL	67,723%
<i>FREE FLOAT</i>	32,188% ^(*)

^(*) No incluye el porcentaje de capital (0,089%) en poder de los Consejeros y altos directivos reflejados en el punto 17.2.

18.2. Si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto, o la correspondiente declaración negativa.

La totalidad de las 3.079.553.273 acciones en las que se encuentra dividido el capital de la Sociedad son acciones ordinarias, correspondientes a una única clase y a la misma serie, y otorgan los mismos derechos políticos y económicos a sus titulares. Todos los accionistas de la Sociedad tienen idénticos derechos de voto.

18.3. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

El accionista mayoritario de MAPFRE es FUNDACIÓN MAPFRE⁶, que desarrolla actividades no lucrativas de interés general a través de cinco institutos especializados (Acción social; Ciencias del Seguro; Cultura; Prevención, Salud y Medio Ambiente; y Seguridad Vial). La participación accionarial de la Fundación en MAPFRE se materializa a través de CARTERA MAPFRE, sociedad patrimonial cuyas participaciones sociales son en su totalidad propiedad de la Fundación.

En lo que se refiere a las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa del control por el accionista mayoritario, cabe mencionar las siguientes:

- El Código de Buen Gobierno del Sistema MAPFRE incluye entre los principios básicos en los que se fundamenta la actuación institucional y empresarial de MAPFRE los siguientes: independencia, responsabilidad social, actuación ética, humanismo y crecimiento empresarial y patrimonial, así como el de respeto y equidad en las relaciones con los accionistas minoritarios y con todos los que, de una forma u otra, contribuyen al desarrollo de las actividades de la empresa.

⁶ Puede obtenerse información sobre las actividades y órganos de gobierno de la FUNDACIÓN MAPFRE, en www.mapfre.com/fundacion/es/home-fundacion-mapfre.shtml

- La Comisión de Control es el órgano encargado de velar por el efectivo cumplimiento de los principios de MAPFRE y, a tal efecto, debe ser informada, y, en su caso, autorizar, cualquier acuerdo o compromiso de MAPFRE o de cualquiera de sus filiales que pueda implicar colaboración de cualquier naturaleza con instituciones o entidades ajenas a la actividad operativa de las sociedades del Grupo, la incorporación de socios externos, la toma de participaciones significativas en otras entidades, la realización de actos de disposición patrimonial significativos, y, en general, cualquier otra decisión que pueda afectar a la independencia del Grupo, a la realización de sus objetivos empresariales, representar conflicto de interés, real o potencial, o afectar a cualquier aspecto institucional.
- Los Consejeros Independientes y Dominicales Minoritarios representan más de la tercera parte de los miembros del Consejo de Administración.
- Tanto el Comité de Nombramientos y Retribuciones como el Comité de Cumplimiento de MAPFRE deben estar integrados por una mayoría de consejeros externos.

18.4. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

La Sociedad no tiene constancia de que a la fecha de registro del presente Documento de Registro existan pactos parasociales entre los accionistas, ni concertación de acciones o acuerdos de sindicación de voto cuya aplicación pueda, en una fecha ulterior, dar lugar a un cambio de control del emisor.

19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

La totalidad de las transacciones con partes vinculadas han sido realizadas en condiciones de mercado.

Operaciones con empresas del Grupo

A continuación se detallan las operaciones efectuadas entre empresas del Grupo, cuyo efecto en resultados es nulo por haber sido eliminadas en el proceso de consolidación:

Concepto	Gastos				Ingresos			
	30/06/2013	2012	2011	2010	30/06/2013	2012	2011	2010
Servicios recibidos/prestados y otros gastos/ingresos	77,1	580,5	536,9	501,5	96,1	600,5	557,9	518,5
Gastos/ingresos de inversiones inmobiliarias	8,2	16,7	17,0	18,3	8,3	19,4	13,2	19,8
Gastos/ingresos de inversiones y cuentas financieras	21,0	38,3	25,2	21,0	21,4	38,9	30,1	22,1
Dividendos distribuidos	--	--	--	--	301,0	1.226,0	723,8	905,6
Total	106,3	635,4	579,1	540,8	426,8	1.884,8	1.325,1	1.466,0
Porcentaje sobre el volumen de negocio	0,8 %	2,5 %	2,5 %	2,6 %	3,1 %	7,4 %	5,6 %	7,2 %

Datos en millones de euros

Operaciones de reaseguro y coaseguro

A continuación se detallan las operaciones de reaseguro y coaseguro efectuadas entre empresas del Grupo consolidable, eliminadas en el proceso de consolidación:

Concepto	Importe			
	30/06/2013	2012	2011	2010
Primas cedidas/aceptadas	1.050,6	1.511,0	1.308,6	1.234,8
Prestaciones	500,5	719,2	766,4	790,3
Variación de provisiones técnicas	144,0	3,3	(189,0)	282,0
Comisiones	169,8	289,9	247,7	243,4

Datos en millones de euros

En los cuadros siguientes se detallan los saldos con reaseguradoras y cedentes, depósitos constituidos y provisiones técnicas por operaciones de reaseguro con empresas del Grupo consolidable eliminados en el proceso de consolidación.

Concepto	Reaseguro aceptado				Reaseguro cedido			
	30/06/2013	2012	2011	2010	30/06/2013	2012	2011	2010
Créditos y deudas	(202,1)	(160,3)	(151,9)	(126,7)	202,1	160,3	151,9	126,7
Depósitos	225,9	110,4	104,1	113,8	(225,9)	(110,4)	(104,1)	(113,8)
Provisiones técnicas	(1.473,1)	(1.386,4)	(1.317,8)	(1.437,4)	1.473,1	1.386,4	1.317,8	1.437,4
Total	(1.449,3)	(1.436,3)	(1.365,6)	(1.450,3)	1.449,3	1.436,3	1.365,6	1.450,3

Datos en millones de euros

20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

20.1. Información financiera histórica.

20.1.1 Balance de situación.

Balance del grupo consolidable:

ACTIVO	Años			Variación interanual	
	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
A) ACTIVOS INTANGIBLES	4.410,4	4.716,5	3.156,0	(6,5) %	49,4 %
I. Fondo de comercio	2.146,2	2.266,4	2.258,4	(5,3) %	0,4 %
II. Otros activos intangibles	2.264,2	2.450,1	897,6	(7,6) %	173,0 %
B) INMOVILIZADO MATERIAL	1.434,9	1.442,0	1.400,9	(0,5) %	2,9 %
I. Inmuebles de uso propio	1.128,1	1.060,0	1.001,7	6,4 %	5,8 %
II. Otro inmovilizado material	306,8	382,0	399,3	(19,7) %	(4,3) %
C) INVERSIONES	35.573,0	33.758,4	30.988,8	5,4 %	8,9 %
I. Inversiones inmobiliarias	1.286,2	1.443,1	1.467,1	(10,9) %	(1,6) %
II. Inversiones financieras					
1. Cartera a vencimiento	1.373,3	1.767,0	1.108,7	(22,3) %	59,4 %
2. Cartera disponible para la venta	28.372,2	26.888,5	26.392,1	5,5 %	1,9 %
3. Cartera de negociación	3.830,7	2.998,6	1.177,9	27,7 %	154,6 %
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	93,0	130,4	400,3	(28,7) %	(67,4) %
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	282,0	257,0	234,0	9,8 %	9,8 %
V. Otras inversiones	335,5	273,8	208,7	22,5 %	31,2 %
D) INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	2.044,5	1.878,7	1.716,7	8,8 %	9,4 %
E) EXISTENCIAS	81,4	123,6	129,8	(34,1) %	(4,7) %
F) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.275,8	3.305,3	3.092,6	(0,9) %	6,9 %
G) ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.236,3	1.264,3	969,9	(2,2) %	30,3 %
H) CRÉDITOS	5.891,3	5.376,9	4.133,1	9,6 %	30,1 %
I. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	3.539,0	3.266,7	2.732,8	8,3 %	19,5 %
II. Créditos por operaciones de reaseguro	859,3	711,0	718,7	20,9 %	(1,1) %
III. Créditos fiscales					
1. Impuesto sobre beneficios a cobrar.	240,5	126,5	28,7	90,1 %	341,2 %
2. Otros Créditos fiscales	121,7	69,6	187,4	74,8 %	(62,9) %
IV. Créditos sociales y otros	1.130,8	1.203,1	465,6	(6,0) %	158,4 %
V. Accionistas por desembolsos exigidos	--	--	--	--	--
I) TESORERÍA	1.018,0	1.254,4	1.497,4	(18,8) %	(16,2) %
J) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	1.625,2	1.574,2	1.347,4	3,2 %	16,8 %
K) OTROS ACTIVOS	105,1	150,2	146,8	(30,0) %	2,3 %
L) ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	287,2	11,3	92,8	--	(87,8) %
TOTAL ACTIVO	56.983,2	54.855,7	48.672,3	3,9 %	12,7 %

Datos en millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
A) PATRIMONIO NETO	10.136,3	9.726,6	7.795,8	4,2 %	24,8 %
I. Capital desembolsado	308,0	308,0	301,2	--	2,2 %
II. Prima de emisión, reservas y dividendo a cuenta	6.976,3	6.161,2	5.501,1	13,2 %	12,0 %
III. Acciones propias	--	--	--	--	--
IV. Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	665,7	963,0	933,5	(30,9) %	3,2 %
V. Otros instrumentos de patrimonio neto	--	--	--	--	--
VI. Ajustes por cambio de valor	59,2	(399,6)	(260,4)	--	53,5 %
VII. Diferencias de conversión	(198,6)	10,4	66,4	--	(84,3) %
Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante	7.810,5	7.042,9	6.541,9	10,9 %	7,7 %
Intereses minoritarios	2.325,8	2.683,7	1.253,9	(13,3) %	114,0 %
B) PASIVOS SUBORDINADOS	605,6	607,9	610,1	(0,4) %	(0,4) %
C) PROVISIONES TÉCNICAS	35.931,5	34.572,7	31.745,2	3,9 %	8,9 %
I. Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	7.275,2	7.074,7	5.895,8	2,8 %	20,0 %
II. Provisión de seguros de vida	19.906,4	18.623,3	17.933,0	6,9 %	3,8 %
III. Provisión para prestaciones	8.119,0	8.286,4	7.347,6	(2,0) %	12,8 %
IV. Otras provisiones técnicas	631,0	588,3	568,7	7,2 %	3,5 %
D) PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES	2.044,5	1.878,7	1.716,7	8,8 %	9,4 %
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.054,0	1.153,3	713,2	(8,6) %	61,7 %
F) DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	120,7	129,8	107,5	(7,0) %	20,8 %
G) PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.773,1	1.730,8	1.096,3	2,4 %	57,9 %
H) DEUDAS	4.833,4	4.774,4	4.575,3	1,2 %	4,4 %
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	1.151,2	153,7	433,5	648,9 %	(64,5) %
II. Deudas con entidades de crédito	151,3	1.153,4	1.078,6	(86,9) %	6,9 %
III. Otros pasivos financieros	58,0	392,8	252,1	(85,2) %	55,8 %
IV. Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	852,2	831,0	695,7	2,5 %	19,4 %
V. Deudas por operaciones de reaseguro	802,8	687,9	695,8	16,7 %	(1,1) %
VI. Deudas fiscales					
1. Impuesto sobre beneficios a pagar	275,9	249,0	128,3	10,8 %	94,1 %
2. Otras deudas fiscales	379,2	321,4	334,4	18,0 %	(3,9) %
VII. Otras deudas	1.162,9	985,2	956,9	18,0 %	3,0 %
I) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	264,8	281,4	281,4	(5,9) %	0,0 %
J) PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	219,3	0,1	30,9	--	(99,7) %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	56.983,2	54.855,7	48.672,3	3,9 %	12,7 %

Datos en millones de euros

20.1.2 Cuenta de Resultados

CONCEPTO	Años			Variación interanual	
	2012	2011	2010	2012/2011	2011/2010
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR					
1. Primas imputadas al ejercicio, netas					
a) Primas emitidas seguro directo	19.081,3	17.283,9	14.974,3	10,4 %	15,4 %
b) Primas reaseguro aceptado	2.498,5	2.316,4	1.998,8	7,9 %	15,9 %
c) Primas reaseguro cedido	(2.636,3)	(2.140,9)	(1.795,1)	23,1 %	19,3 %
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas					
Seguro directo	(666,9)	(366,0)	(229,0)	82,2 %	59,8 %
Reaseguro aceptado	(107,4)	(72,0)	(162,1)	49,2 %	(55,6) %
Reaseguro cedido	102,7	71,7	35,9	43,3 %	99,4 %
2. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3,0	4,1	10,5	(27,2) %	(60,8) %
3. Ingresos de las inversiones					
a) De explotación	2.332,0	2.303,3	2.016,4	1,2 %	14,2 %
b) De patrimonio	227,7	301,4	267,3	(24,4) %	12,8 %
4. Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	102,4	129,7	93,6	(21,1) %	38,7 %
5. Otros ingresos técnicos	84,1	289,6	49,7	(71,0) %	482,3 %
6. Otros ingresos no técnicos	148,0	76,5	57,7	93,4 %	32,7 %
7. Diferencias positivas de cambio	287,7	307,7	462,0	(6,5) %	(33,4) %
8. Reversión de la provisión por deterioro de activos	14,0	2,9	6,3	385,1 %	(54,1) %
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	21.470,8	20.508,4	17.786,4	4,7 %	15,3 %
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR					
1. Siniestralidad del ejercicio, neta					
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta					
Seguro directo	(11.893,9)	(11.449,2)	(11.025,0)	3,9 %	3,8 %
Reaseguro aceptado	(1.546,2)	(1.890,3)	(1.595,1)	(18,2) %	18,5 %
Reaseguro cedido	1.136,4	1.414,5	2.017,3	(19,7) %	(29,9) %
b) Gastos imputables a las prestaciones	(736,6)	(677,0)	(597,8)	8,8 %	13,3 %
2. Variación de otras provisiones técnicas, netas	(487,6)	(476,7)	(313,7)	2,3 %	52,0 %
3. Participación en beneficios y extornos	(62,0)	(68,8)	(51,3)	(10,0) %	34,3 %
4. Gastos de explotación netos					
a) Gastos de adquisición	(4.097,1)	(3.609,1)	(2.953,5)	13,5 %	22,2 %
b) Gastos de administración	(871,4)	(761,3)	(603,6)	14,5 %	26,1 %
c) Comisiones y participación en el reaseguro	338,8	295,2	238,4	14,8 %	23,8 %
5. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(23,1)	(8,2)	(15,9)	183,6 %	(48,6) %
6. Gastos de las inversiones					
a) De explotación	(641,3)	(616,1)	(470,6)	4,1 %	30,9 %
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(82,2)	(90,5)	(89,1)	(9,1) %	1,5 %
7. Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	(20,0)	(113,5)	(95,3)	(82,4) %	19,2 %
8. Otros gastos técnicos	(164,7)	(117,5)	(86,9)	40,2 %	35,2 %
9. Otros gastos no técnicos	(117,5)	(80,4)	(95,1)	46,1 %	(15,4) %
10. Diferencias negativas de cambio	(284,1)	(302,9)	(422,3)	(6,2) %	(28,3) %
11. Dotación a la provisión por deterioro de activos	(256,7)	(232,8)	(21,3)	10,3 %	992,3 %
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(19.809,2)	(18.784,7)	(16.180,6)	5,5 %	16,1 %
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	1.661,6	1.723,7	1.605,8	(3,6) %	7,3 %
III. OTROS ACTIVIDADES					
1. Ingresos de explotación	454,2	412,2	438,2	10,2 %	(5,9) %
2. Gastos de explotación	(436,4)	(383,5)	(418,1)	13,8 %	(8,3) %
3. Ingresos financieros netos					
a) Ingresos financieros	57,8	96,7	39,9	(40,2) %	142,3 %
b) Gastos financieros	(114,3)	(119,7)	(119,8)	(4,6) %	(0,1) %
4. Resultado de participaciones minoritarias					
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0,2	0,0	0,4	466,7 %	(91,4) %
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	--	(1,1)	(57,3)	--	(98,1) %
5. Reversión provisión deterioro de activos	14,2	5,9	55,9	140,2 %	(89,5) %
6. Dotación provisión deterioro de activos	(251,6)	(78,4)	(98,8)	220,8 %	(20,6) %
7. Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas	(3,8)	--	--	--	--
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	(279,7)	(67,9)	(159,7)	311,8 %	(57,5) %
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	(9,9)	(18,9)	(15,1)	(47,5) %	25,1 %
V. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.372,0	1.636,9	1.431,0	(16,2) %	14,4 %
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(396,5)	(414,8)	(367,4)	(4,4) %	12,9 %
VII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	975,5	1.222,1	1.063,6	(20,2) %	14,9 %
VIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(12,7)	(2,4)	0,1	440,0 %	--
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	962,8	1.219,8	1.063,7	(21,1) %	14,7 %
1. Atribuible a intereses minoritarios	(297,1)	(256,8)	(130,1)	15,7 %	97,4 %
2. Atribuible a la Sociedad dominante	665,7	963,0	933,5	(30,9) %	3,2 %

Datos en millones de euros

20.1.3 Estado de cambios en el patrimonio neto

A continuación se presenta el estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2012, 2011 y 2010 bajo los criterios establecidos por los NIIF

CONCEPTO	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE				INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS			AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		
	CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN, RESERVAS Y DIVIDENDO A CUENTA	RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE			
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2010	292,3	4.916,2	926,9	30,4	928,1	7.093,8
1. Ajuste de cambios de criterio contable	--	--	--	--	--	--
2. Ajuste por errores	--	--	--	--	--	--
SALDO INICIAL AJUSTADO	292,3	4.916,2	926,9	30,4	928,1	7.093,8
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONODIDOS	--	--	933,5	(224,4)	122,7	831,8
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS	9,0	(279,2)	--	--	199,3	(71,0)
1. Aumentos (Reducciones) de Capital	9,0	169,2	--	--	--	178,2
2 Distribución de dividendos	--	(444,7)	--	--	(40,6)	(485,3)
3 Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios.	--	--	--	--	260,6	260,6
4. Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios	--	(3,8)	--	--	(20,7)	(24,4)
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO	--	864,1	(926,9)	--	3,9	(58,8)
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	--	926,9	(926,9)	--	--	--
2. Otras variaciones	--	(62,7)	--	--	3,9	(58,8)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE 2010	301,2	5.501,1	933,5	(194,0)	1.253,9	7.795,8
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2011	301,2	5.501,1	933,5	(194,0)	1.253,9	7.795,8
1. Ajuste de cambios de criterio contable	--	--	--	--	--	--
2. Ajuste por errores	--	--	--	--	--	--
SALDO INICIAL AJUSTADO	301,2	5.501,1	933,5	(194,0)	1.253,9	7.795,8
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONODIDOS	--	--	963,0	(195,2)	234,3	1.002,1
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS	6,7	(273,5)	--	--	1.208,6	941,9
1. Aumentos (Reducciones) de Capital	6,7	159,4	--	--	--	166,1
2 Distribución de dividendos	--	(456,5)	--	--	(54,1)	(510,7)
3 Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios.	--	30,4	--	--	1.746,6	1.776,9
4. Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios	--	(6,7)	--	--	(483,8)	(490,5)
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO	--	933,5	(933,5)	--	(13,1)	(13,1)
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	--	933,5	(933,5)	--	--	--
2. Otras variaciones	--	--	--	--	(13,1)	(13,1)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE 2011	308,0	6.161,2	963,0	(389,2)	2.683,7	9.726,6
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2012	308,0	6.161,2	963,0	(389,2)	2.683,7	9.726,6
1. Ajuste de cambios de criterio contable	--	--	--	--	--	--
2. Ajuste por errores	--	--	--	--	--	--
SALDO INICIAL AJUSTADO	308,0	6.161,2	963,0	(389,2)	2.683,7	9.726,6
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONODIDOS	--	--	665,7	249,8	166,2	1.081,6
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS	--	(207,0)	--	--	(478,9)	(685,9)
1. Aumentos (Reducciones) de Capital	--	--	--	--	(55,5)	(55,5)
2 Distribución de dividendos	--	(369,5)	--	--	(228,9)	(598,5)
3 Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios.	--	143,3	--	--	(138,9)	4,4
4. Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios	--	19,2	--	--	(55,6)	(36,4)
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO	--	1.022,1	(963,0)	--	(45,2)	14,0
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	--	963,0	(963,0)	--	--	--
2. Otras variaciones	--	59,2	--	--	(45,2)	14,0
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE 2012	308,0	6.976,3	665,7	(139,4)	2.325,8	10.136,3

Datos en millones de euros

20.1.4 Estado de flujos de tesorería

Estado de flujos de tesorería consolidado correspondiente a los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

CONCEPTOS	2012	2011	2010
1. Actividad aseguradora:	1.591,4	1.128,9	1.038,5
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	21.897,5	21.194,8	17.035,9
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(20.306,2)	(20.065,9)	(15.997,4)
2. Otras actividades de explotación:	229,9	218,8	15,7
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	521,6	735,3	400,4
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(291,8)	(516,6)	(384,6)
3. Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	(535,2)	(684,3)	(348,3)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.286,1	663,3	705,9
1. Cobros de actividades de inversión:	14.623,8	13.929,6	10.126,6
Inmovilizado material	32,8	86,0	17,7
Inversiones inmobiliarias	32,3	148,0	174,1
Inmovilizado intangible	5,2	0,3	4,0
Instrumentos financieros	13.158,9	12.158,9	7.306,6
Participaciones	38,0	84,2	67,4
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	15,8	117,6	401,9
Intereses cobrados	1.059,0	1.086,9	994,5
Dividendos cobrados	140,7	151,0	134,4
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	141,1	96,7	1.026,1
2. Pagos de actividades de inversión:	(15.127,1)	(14.326,8)	(9.807,1)
Inmovilizado material	(78,7)	(128,1)	(137,9)
Inversiones inmobiliarias	(25,4)	(14,4)	(52,0)
Inmovilizado intangible	(136,2)	(101,9)	(100,3)
Instrumentos financieros	(14.466,7)	(13.413,8)	(7.561,1)
Participaciones	(192,1)	(317,1)	(195,1)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(78,1)	(267,8)	(631,9)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(149,8)	(83,6)	(1.128,8)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(503,4)	(397,1)	319,5
1. Cobros de actividades de financiación:	1.459,4	1.538,4	897,2
Pasivos subordinados	--	--	--
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	1,2	172,0	211,1
Enajenación de valores propios	--	--	1,6
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.458,2	1.366,4	684,4
2. Pagos de actividades de financiación:	(2.376,9)	(2.009,5)	(1.315,2)
Dividendos a los accionistas	(577,1)	(528,9)	(510,5)
Intereses pagados	(97,4)	(80,8)	(95,3)
Pasivos subordinados	(0,9)	(5,8)	--
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	--	--	--
Adquisición de valores propios	--	--	(2,0)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(1.701,4)	(1.393,9)	(707,4)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(917,5)	(471,0)	(418,0)
Diferencias de conversión en los flujos y saldos de efectivos	(101,6)	(38,2)	29,0
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	(236,3)	(243,1)	636,3
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	1.254,4	1.497,4	861,1
SALDO FINAL DE EFECTIVO	1.018,0	1.254,4	1.497,4

Datos en millones de euros

En función de su procedencia, los flujos de tesorería se clasifican en:

- **Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación**

En la actividad aseguradora y reaseguradora, estos flujos proceden principalmente de los cobros de primas del seguro directo y del reaseguro aceptado, de los pagos de siniestros del seguro directo y del reaseguro aceptado, de los pagos de primas cedidas al reaseguro, de los cobros de siniestros cedidos al reaseguro, de los pagos de comisiones a agentes y corredores, de los pagos de gastos generales y de los pagos de impuestos.

En el resto de actividades, estos flujos proceden principalmente de los cobros de clientes, pagos a proveedores y pagos de gastos generales e impuestos.

- **Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión**

Estos flujos proceden principalmente de los pagos por adquisiciones de inversiones e inmovilizado (material e inmaterial) y de los cobros por ventas de los mismos y por sus rendimientos (intereses, dividendos y alquileres).

También se incluyen en este apartado los cobros y pagos por otros instrumentos financieros (derivados, repos, etc.) y la tesorería de las entidades que se incorporan o que salen del perímetro de la consolidación.

- **Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación**

Estos flujos proceden principalmente de los cobros a los accionistas por desembolsos de ampliaciones de capital, de los pagos a los accionistas por dividendos, de los cobros procedentes de la emisión de obligaciones o de la obtención de otra financiación a largo plazo, de los pagos por amortización de los citados pasivos y por intereses de los mismos, de los pagos por devolución de aportaciones a los accionistas y de los pagos por donaciones a fundaciones.

20.1.5 Políticas contables utilizadas y notas explicativas

Las políticas contables utilizadas por el Grupo son las detalladas en el apartado 5 (“*Políticas contables*”) de la memoria de las cuentas anuales de MAPFRE correspondientes a los ejercicios 2012, 2011 y 2010, disponibles según se detalla en el apartado 24 del presente Documento de Registro.

20.2. Estados financieros.

La Sociedad prepara estados financieros individuales y consolidados que están disponibles según se dispone en el apartado 24 del presente Documento de Registro.

20.3. Auditoría de la información financiera histórica anual.

20.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen cualificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las cualificaciones o negaciones, explicando los motivos.

Las cuentas anuales consolidadas e individuales de la Sociedad cerradas a 31 de diciembre de 2012, en las cuales figura la información financiera facilitada en el apartado 20.1 anterior, así como las correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 fueron auditadas por Ernst & Young S.L, a excepción principalmente en 2012 de la filial en Malta y en 2011 y 2010 de la filial en Paraguay, cuyo auditor es PriceWaterhouseCoopers.

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales de MAPFRE y a las cuentas consolidadas de MAPFRE y de las sociedades dependientes referidas a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, han sido emitidos con informes favorables sin salvedades.

20.3.2. Una indicación de otra información en el documento de registro que haya sido auditada por los auditores.

No existe otra información en el Documento de Registro que haya sido auditada, a excepción de la información correspondiente al primer semestre de 2013, que ha sido sometida a un proceso de revisión limitada por parte de auditores.

20.3.3. Cuando los datos financieros del documento de registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.

Los datos financieros incluidos en este Documento de Registro se han extraído de las cuentas anuales auditadas de MAPFRE, a excepción de los relativos al primer semestre de 2013.

20.4. Edad de la información financiera más reciente.

A fecha de registro del presente Documento de Registro no han transcurrido 18 meses desde la última información financiera auditada.

20.5. Información intermedia y demás información financiera.

20.5.1. Si el emisor ha venido publicando información financiera trimestral o semestral desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados, éstos deben incluirse en el documento de registro. Si la información financiera trimestral o semestral ha sido revisada o auditada, debe también incluirse el informe de auditoría o de revisión. Si la información financiera trimestral o semestral no ha sido auditada o no se ha revisado, debe declararse este extremo.

A continuación se recoge la información financiera del primer semestre de 2013, elaborada bajo NIIF, que ha sido sometida a un proceso de revisión limitada por parte de auditores

Balance de Situación

ACTIVO	30-jun-13	31-dic-12
A) ACTIVOS INTANGIBLES	4.317,7	4.410,4
I. Fondo de comercio	2.136,9	2.146,2
II. Otros activos intangibles	2.180,8	2.264,2
B) INMOVILIZADO MATERIAL	1.431,9	1.434,9
I. Inmuebles de uso propio	1.103,3	1.128,1
II. Otro inmovilizado material	328,6	306,8
C) INVERSIONES	36.237,1	35.573,0
I. Inversiones inmobiliarias	1.294,8	1.286,2
II. Inversiones financieras		
1. Cartera a vencimiento	1.423,0	1.373,3
2. Cartera disponible para la venta	28.763,0	28.372,2
3. Cartera de negociación	3.998,9	3.830,7
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	113,6	93,0
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	342,1	282,0
V. Otras inversiones	301,6	335,5
D) INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	2.178,7	2.044,5
E) EXISTENCIAS	81,6	81,4
F) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.201,1	3.275,8
G) ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.201,5	1.236,3
H) CRÉDITOS	6.944,4	5.891,3
I. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	4.473,3	3.539,0
II. Créditos por operaciones de reaseguro	928,5	859,3
III. Créditos fiscales		
1. Impuesto sobre beneficios a cobrar.	146,9	240,5
2. Otros Créditos fiscales	179,2	121,7
IV. Créditos sociales y otros	1.216,6	1.130,8
V. Accionistas por desembolsos exigidos	--	--
I) TESORERÍA	1.010,8	1.018,0
J) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	1.824,8	1.625,2
K) OTROS ACTIVOS	128,4	105,1
L) ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	9,0	287,2
TOTAL ACTIVO	58.567,0	56.983,2

Datos en millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-jun-13	31-dic-12
A) PATRIMONIO NETO	10.221,4	10.136,3
I. Capital desembolsado	308,0	308,0
II. Prima de emisión, reservas y dividendo a cuenta	7.389,3	6.976,3
III. Acciones propias	--	--
IV. Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	456,0	665,7
V. Otros instrumentos de patrimonio neto	--	--
VI. Ajustes por cambio de valor	67,0	59,2
VII. Diferencias de conversión	(352,4)	(198,6)
Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante	7.867,8	7.810,5
Intereses minoritarios	2.353,6	2.325,8
B) PASIVOS SUBORDINADOS	616,7	605,6
C) PROVISIONES TÉCNICAS	36.941,5	35.931,5
I. Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	7.649,3	7.275,2
II. Provisión de seguros de vida	20.702,3	19.906,4
III. Provisión para prestaciones	7.926,9	8.119,0
IV. Otras provisiones técnicas	662,9	631,0
D) PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES	2.178,7	2.044,5
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.019,7	1.054,0
F) DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	181,1	120,7
G) PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.699,4	1.773,1
H) DEUDAS	5.409,0	4.833,4
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	1.148,4	1.151,2
II. Deudas con entidades de crédito	196,8	151,3
III. Otros pasivos financieros	118,2	58,0
IV. Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	1.112,6	852,2
V. Deudas por operaciones de reaseguro	967,3	802,8
VI. Deudas fiscales		
1. Impuesto sobre beneficios a pagar	195,2	275,9
2. Otras deudas fiscales	396,4	379,2
VII. Otras deudas	1.274,2	1.162,9
I) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	299,4	264,8
J) PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	--	219,3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	58.567,0	56.983,2

Cuenta de Resultados

CONCEPTO	30-jun-13	30-jun-12
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR		
1. Primas imputadas al ejercicio, netas		
a) Primas emitidas seguro directo	10.198,8	9.866,7
b) Primas reaseguro aceptado	1.582,7	1.335,4
c) Primas reaseguro cedido	(1.624,4)	(1.259,6)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas		
Seguro directo	(1.012,4)	(797,4)
Reaseguro aceptado	(110,0)	(40,8)
Reaseguro cedido	204,0	55,0
2. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1,7	2,3
3. Ingresos de las inversiones		
a) De explotación	1.200,9	1.185,3
b) De patrimonio	131,3	146,2
4. Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	60,9	69,1
5. Otros ingresos técnicos	39,4	51,8
6. Otros ingresos no técnicos	21,6	19,8
7. Diferencias positivas de cambio	215,1	175,1
8. Reversión de la provisión por deterioro de activos	11,3	13,2
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	10.921,0	10.822,1
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR		
1. Siniestralidad del ejercicio, neta		
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta		
Seguro directo	(5.798,0)	(5.966,4)
Reaseguro aceptado	(873,1)	(848,2)
Reaseguro cedido	533,9	600,1
b) Gastos imputables a las prestaciones	(373,5)	(359,1)
2. Variación de otras provisiones técnicas, netas	(260,2)	(160,8)
3. Participación en beneficios y extornos	(25,9)	(31,0)
4. Gastos de explotación netos		
a) Gastos de adquisición	(2.075,2)	(2.042,7)
b) Gastos de administración	(476,8)	(455,1)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	195,5	157,3
5. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(23,1)	(15,1)
6. Gastos de las inversiones		
a) De explotación	(455,2)	(321,0)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(58,7)	(47,5)
7. Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	(20,1)	(36,6)
8. Otros gastos técnicos	(50,5)	(62,0)
9. Otros gastos no técnicos	(44,8)	(38,2)
10. Diferencias negativas de cambio	(184,2)	(160,5)
11. Dotación a la provisión por deterioro de activos	(20,1)	(165,0)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(10.009,9)	(9.951,6)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	911,1	870,4
III. OTROS ACTIVIDADES		
1. Ingresos de explotación	264,1	247,0
2. Gastos de explotación	(252,2)	(232,5)
3. Ingresos financieros netos		
a) Ingresos financieros	45,4	22,8
b) Gastos financieros	(79,7)	(54,0)
4. Resultado de participaciones minoritarias		
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0,2	0,0
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(0,0)	--
5. Reversión provisión deterioro de activos	3,6	6,3
6. Dotación provisión deterioro de activos	(12,7)	(32,6)
7. Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas	(0,0)	0,0
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	(31,4)	(43,0)
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	(13,2)	(3,6)
V. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	866,5	823,8
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(240,9)	(243,4)
VII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	625,6	580,4
VIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	--	--
IX. RESULTADO DEL PERIODO INTERMEDIO	625,6	580,4
1. Atribuible a intereses minoritarios	(169,5)	(146,2)
2. Atribuible a la Sociedad dominante	456,0	434,2

Datos en millones de euros

Estado consolidado de flujos de efectivo de los semestres finalizados a 30 de junio de 2013 y 2012

CONCEPTOS	2013	2012
1. Actividad aseguradora:	337,3	1.090,1
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	10.014,5	10.677,8
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(9.677,3)	(9.587,6)
2. Otras actividades de explotación:	101,2	203,1
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	363,3	356,3
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(262,0)	(153,2)
3. Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(220,6)	(234,5)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	217,9	1.058,7
1. Cobros de actividades de inversión:	9.666,9	7.940,2
Inmovilizado material	8,1	13,7
Inversiones inmobiliarias	19,7	16,9
Inmovilizado intangible	1,7	1,7
Instrumentos financieros	8.997,4	7.124,5
Participaciones	70,1	64,4
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	--	--
Intereses cobrados	496,3	546,2
Dividendos cobrados	39,3	64,6
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	34,2	108,2
2. Pagos de actividades de inversión:	(9.601,3)	(8.568,5)
Inmovilizado material	(53,3)	(38,3)
Inversiones inmobiliarias	(37,0)	(11,1)
Inmovilizado intangible	(60,3)	(44,8)
Instrumentos financieros	(9.202,3)	(8.266,0)
Participaciones	(216,6)	(31,1)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	--	(61,1)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(31,7)	(116,0)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	65,6	(628,3)
1. Cobros de actividades de financiación	190,0	96,9
Pasivos subordinados	--	--
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	--	--
Enajenación de valores propios	--	--
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	190,0	96,9
2. Pagos de actividades de financiación	(399,3)	(757,8)
Dividendos de los accionistas	(222,3)	(327,6)
Intereses pagados	(12,7)	(24,2)
Pasivos subordinados	(5,5)	--
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	--	--
Adquisición de valores propios	--	--
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(158,7)	(405,9)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(209,3)	(660,9)
Diferencias de conversión en los flujos y saldos de efectivo	(81,4)	(93,9)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	(7,2)	(324,4)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	1.018,0	1.254,4
SALDO FINAL DE EFECTIVO	1.010,8	930,0

Datos en millones de euros

INGRESOS POR OPERACIONES Y FONDOS GESTIONADOS

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las sociedades que integran el Grupo han ascendido en el primer semestre de 2013 a 12.819,6 millones de euros, con incremento del 7,3 por 100. Las primas consolidadas han sumado 11.781,5 millones de euros, con incremento del 5,2 por 100. En particular, del total de primas, el 31% ha sido obtenido en España y el 69% en el Exterior.

Los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 14.049,8 millones de euros, incluyendo 272,9 millones de nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones. Los ingresos mencionados se distribuyen por tipos de actividad como se detalla en el siguiente cuadro:

	6M 2013⁽¹⁾	6M 2012	% 13/12
Seguro España y Portugal	5.136,9	5.129,9	0,1%
- Primas emitidas y aceptadas	3.991,4	4.068,8	(1,9%)
- Ingresos de inversiones	900,8	818,5	10,1%
- Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	244,7	242,6	0,9%
Seguro Internacional	6.433,5	6.028,2	6,7%
- Primas emitidas y aceptadas	5.889,1	5.416,0	8,7%
- Ingresos de inversiones	469,8	525,3	(10,6%)
- Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	74,6	86,9	(14,2%)
Negocios Globales	3.339,3	2.824,9	18,2%
- Primas emitidas y aceptadas	2.939,1	2.461,6	19,4%
- Ingresos de inversiones	301,6	267,9	12,6%
- Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	98,6	95,4	3,4%
Sociedad matriz	89,3	269,5	(66,9%)
SUBTOTAL INGRESOS	14.999,0	14.252,5	5,2%
Ajustes de consolidación y otras sociedades	(1.222,1)	(1.111,6)	9,9%
SUBTOTAL INGRESOS CONSOLIDADOS	13.776,9	13.140,9	4,8%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones ⁽²⁾	272,9	284,0	(3,9%)
TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES	14.049,8	13.424,9	4,7%

Cifras en millones de euros

(1) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.

(2) Incluye MAPFRE INVERSIÓN, CATALUNYACAIXA, BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y DUERO PENSIONES.

Los ingresos totales consolidados del primer semestre de 2013 presentan cifras superiores a las del año anterior, como resultado de los buenos niveles de crecimiento de MAPFRE RE, MAPFRE AMÉRICA, MAPFRE INTERNACIONAL y MAPFRE ASISTENCIA.

El siguiente cuadro refleja la evolución de fondos gestionados en productos de Vida y Ahorro:

	6M 2013	6M 2012	% 13/12
Provisiones técnicas de Vida ⁽¹⁾	24.194,3	21.997,7	10,0%
Fondos de pensiones	5.100,3	4.931,9	3,4%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	3.814,4	2.412,0	58,1%
TOTAL	33.109,0	29.341,6	12,8%

Cifras en millones de euros

(1) Incluye todas las provisiones técnicas de las compañías de seguros de Vida y las provisiones de seguros de Vida de las entidades aseguradoras multirrama.

Nota: a 30 de junio de 2013 se incluyen por primera vez los fondos de inversión gestionados fuera de España; sin este efecto, el crecimiento sería del 9,2 por 100.

La variación en el importe de los patrimonios gestionados recoge principalmente el crecimiento del negocio de Vida en América Latina, la buena evolución de los fondos de inversión y de la emisión del canal agencial en España y la recuperación en el valor de mercado de las inversiones en España y los EE.UU.

Sin el efecto de los ajustes por el cambio del valor de mercado de los activos que respaldan las provisiones técnicas del seguro de Vida, los fondos gestionados habrían aumentado en un 7,7 por 100.

Seguro España y Portugal

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades de seguro directo del Grupo que operan principalmente en España y Portugal han alcanzado la cifra de 3.991,4 millones de euros, a los que hay que añadir 272,9 millones de nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones, de acuerdo con el siguiente detalle por sociedades:

	6M 2013 ⁽¹⁾	6M 2012	% 13/12
MAPFRE FAMILIAR	2.114,5	2.223,5	(4,9%)
MAPFRE EMPRESAS	371,2	400,4	(7,3%)
ENTIDADES SEGURO NO VIDA ESPAÑA	2.485,7	2.623,9	(5,3%)
VIDA AHORRO	1.182,2	1.169,1	1,1%
Canal agencial	683,2	648,7	5,3%
Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	102,9	104,4	(1,4%)
Canal bancario - CATALUNYACAIXA	237,0	170,9	38,7%
Canal bancario - Otros ⁽²⁾	159,1	245,1	(35,1%)
VIDA RIESGO	219,5	224,8	(2,4%)
Canal agencial	88,0	86,0	2,3%
Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	52,1	51,0	2,2%
Canal bancario - CATALUNYACAIXA	28,6	31,2	(8,3%)
Canal bancario - Otros ⁽²⁾	50,8	56,7	(10,4%)
ACCIDENTES ⁽³⁾	42,3	51,0	(17,1%)
MAPFRE VIDA	1.444,0	1.444,9	(0,1%)
MAPFRE PORTUGAL	61,7	---	---
PRIMAS TOTALES	3.991,4	4.068,8	(1,9%)
Aportaciones brutas a fondos de pensiones⁽⁴⁾	272,9	284,0	(3,9%)

Cifras en millones de euros

(1) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.

(2) Incluye BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y UNIÓN DUERO VIDA.

(3) Se incluyen para ambos ejercicios las primas de Accidentes emitidas por todos los canales de distribución en España.

(4) Incluye MAPFRE INVERSIÓN, CATALUNYACAIXA, BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y DUERO PENSIONES.

La variación de la cifra de primas es el resultado de:

- el empeoramiento del entorno de mercado, caracterizado por la caída de la demanda para los seguros de No Vida, que ha afectado especialmente a los ramos de Automóviles y Empresas;
- el excelente comportamiento del canal agencial en el seguro de Vida, gracias al buen resultado de las campañas comerciales lanzadas en el segundo trimestre;
- el mejor desempeño que el mercado en los negocios de Hogar y Vida-Riesgo.

Las primas emitidas por MAPFRE PORTUGAL han ascendido a 61,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 6,9 por 100.

A continuación se detallan las primas emitidas en España a través de los canales agencial y bancario:

	CANAL AGENCIAL Y OTROS			CANAL BANCARIO			TOTAL		
	6M 2013	6M 2012	Var. %	6M 2013	6M 2012	Var. %	6M 2013	6M 2012	Var. %
MAPFRE VIDA	803,9	775,7	3,6%	640,1	669,2	(4,3%)	1.444,0	1.444,9	(0,1%)
MAPFRE FAMILIAR	2.028,1	2.111,3	(3,9%)	86,4	112,2	(23,0%)	2.114,5	2.223,5	(4,9%)
MAPFRE EMPRESAS	367,9	394,7	(6,8%)	3,3	5,7	(42,1%)	371,2	400,4	(7,3%)
NO VIDA	2.396,0	2.506,0	(4,4%)	89,7	117,9	(23,9%)	2.485,7	2.623,9	(5,3%)
TOTALES	3.199,9	3.281,7	(2,5%)	729,8	787,1	(7,3%)	3.929,7	4.068,8	(3,4%)

Cifras en millones de euros

Los otros ingresos de las compañías cuya actividad se desarrolla principalmente en España y Portugal han ascendido a 244,7 millones de euros, con incremento del 0,9 por 100 respecto al ejercicio anterior. Su desglose entre las distintas sociedades se detalla en el siguiente cuadro:

	6M 2013 ⁽¹⁾	6M 2012	% 13/12
MAPFRE FAMILIAR	174,6	173,0	0,9%
MAPFRE INVERSIÓN y filiales	50,3	42,3	18,9%
Otras	19,8	27,3	(27,5%)
TOTAL	244,7	242,6	0,9%

Cifras en millones de euros

(1) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.

La cifra de ingresos recoge la consolidación de FUNESPAÑA, cuyo negocio fue integrado en el segundo semestre de 2012, y la positiva evolución de MAPFRE INVERSIÓN.

Las sociedades dedicadas a la intermediación bursátil y a la gestión de fondos de inversión y de pensiones, integradas en MAPFRE INVERSIÓN, han obtenido unos ingresos de 50,3 millones de euros, con incremento del 18,9 por 100 respecto al primer semestre de 2012; el volumen de los patrimonios de los fondos de inversión y carteras gestionadas se ha situado en 2.748,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 14,0 por 100; y al cierre del semestre los activos de fondos de pensiones han alcanzado la cifra de 1.558,4 millones de euros, con un incremento del 4,3 por 100.

Seguro Internacional

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades de seguro directo internacional del Grupo han tenido la siguiente evolución:

	6M 2013 ⁽¹⁾	6M 2012	% 13/12
Vida	1.425,3	1.322,2	7,8%
MAPFRE AMÉRICA	1.364,8	1.256,9	8,6%
MAPFRE INTERNACIONAL	60,5	65,3	(7,4%)
No Vida	4.463,8	4.093,8	9,0%
MAPFRE AMÉRICA	3.190,1	3.040,7	4,9%
MAPFRE INTERNACIONAL	1.273,7	1.053,1	20,9%
PRIMAS TOTALES	5.889,1	5.416,0	8,7%

Cifras en millones de euros

(1) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.

La evolución de las primas de MAPFRE AMÉRICA recoge:

- el crecimiento de las economías de la región, y en particular de sus mercados aseguradores;
- el traspaso operativo del negocio de PUERTO RICO a MAPFRE INTERNACIONAL;
- la venta de los negocios de MAPFRE ART y MAPFRE SALUD (Argentina), que representaban 110 millones de euros en primas a 30 de junio de 2012;
- el efecto negativo de la apreciación del euro.

En el cuadro siguiente se muestra el detalle de los crecimientos de las primas de seguro directo obtenidos en los distintos países:

PAÍS	PRIMAS (VIDA Y NO VIDA)			
	6M 2013 ⁽¹⁾	6M 2012	% 13/12	Moneda local % 13/12
BRASIL	2.579,4	2.325,8	10,9%	22,1%
MÉXICO	415,2	380,2	9,2%	4,9%
VENEZUELA	409,4	356,0	15,0%	59,8%
COLOMBIA	385,0	293,5	31,2%	36,0%
ARGENTINA	172,7	253,4	(31,8%)	(19,3%)
CHILE	171,3	143,9	19,0%	17,5%
PERÚ	151,3	126,6	19,5%	19,7%
AMÉRICA CENTRAL	137,1	129,5	5,9%	---
RESTO PAÍSES ⁽²⁾	133,5	121,1	10,2%	---
PUERTO RICO	---	167,6	---	---
MAPFRE AMÉRICA	4.554,9	4.297,6	6,0%	

Cifras en millones de euros

(1) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.

(2) Incluye Ecuador, Paraguay, República Dominicana y Uruguay.

Las filiales aseguradoras de MAPFRE INTERNACIONAL han obtenido en conjunto un volumen total de primas de 1.334,2 millones de euros, con incremento del 19,3 por 100, que recoge principalmente:

- Estados Unidos: incrementos de tarifas en todos los estados;
- Turquía: fuertes crecimientos de las primas en los ramos de Autos y Salud, que reflejan la oferta comercial de la entidad y la expansión de la red de oficinas. Adicionalmente, se observan incrementos en las primas de los ramos industriales, por la creciente actividad en esta línea de negocio y la colaboración con MAPFRE GLOBAL RISKS;
- Malta: evolución especialmente positiva en el ramo de Vida-Ahorro, mitigada parcialmente por la pérdida de negocio de una agencia y que afecta a los ramos de No Vida.
- La inclusión operativa de PUERTO RICO, procedente de MAPFRE AMÉRICA.

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de los crecimientos de las primas de seguro directo obtenidos en los distintos países:

PAÍS	PRIMAS (VIDA Y NO VIDA)			Moneda local
	6M 2013 ⁽¹⁾	6M 2012	% 13/12	% 13/12
ESTADOS UNIDOS	795,0	769,7	3,3%	4,1%
TURQUÍA	298,1	200,5	48,7%	52,8%
PUERTO RICO	150,2	---	---	---
PORTUGAL	---	66,3	---	---
MALTA	72,2	63,9	13,0%	13,0%
FILIPINAS	18,7	18,1	3,3%	1,4%
MAPFRE INTERNACIONAL	1.334,2	1.118,4	19,3%	

Cifras en millones de euros

(1) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.

Negocios Globales

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades integradas en la División de Negocios Globales han tenido la siguiente evolución:

	6M 2013	6M 2012	% 13/12
MAPFRE GLOBAL RISKS	632,1	611,7	3,3%
MAPFRE RE	1.850,6	1.501,9	23,2%
MAPFRE ASISTENCIA	456,4	348,0	31,1%
PRIMAS TOTALES	2.939,1	2.461,6	19,4%

Cifras en millones de euros

MAPFRE GLOBAL RISKS ha alcanzado un volumen de primas de 632,1 millones de euros, con incremento del 3,3 por 100. Esta evolución recoge el crecimiento en América Latina, particularmente en los ramos de Incendio y Transportes, y la incorporación de los estados financieros de SOLUNION por puesta en equivalencia.

En el negocio de reaseguro aceptado, MAPFRE RE y sus filiales han contabilizado primas por importe consolidado de 1.850,6 millones de euros (1.501,9 millones en el primer semestre de 2012). El incremento del 23,2 por 100 recoge:

- el crecimiento del negocio de No Vida con terceros y la formalización de operaciones de reaseguro con empresas del Grupo. Sin dichas operaciones, las primas hubiesen crecido un 6%;
- diferencias en el calendario de emisión en el segmento de Vida;
- el crecimiento en moneda constante del 28,1%.

MAPFRE ASISTENCIA y sus filiales han alcanzado ingresos por importe de 550,8 millones de euros, con incremento del 26,6 por 100 sobre el año anterior. De ellos, 456,4 millones de euros han correspondido a primas emitidas y aceptadas, con aumento del 31,1 por 100, y 94,4 millones de euros a ingresos por servicios, con incremento del 8,3 por 100, que reflejan el crecimiento orgánico en Europa y Asia, y el efecto positivo en Estados Unidos de un contrato de Asistencia en Carretera y de la adquisición de Century, ambos formalizados en la segunda mitad de 2012.

RATIOS DE GESTIÓN

El ratio combinado consolidado de los ramos No Vida ha sido del 95,1 por 100, reflejando una mejora del ratio de gastos del Seguro Directo y el descenso de la siniestralidad, cuya mejora en América Latina y los Negocios Globales ha permitido absorber los incrementos en España, los EE.UU. y Turquía. En el cuadro siguiente se recoge la evolución de los principales ratios de gestión:

COMPAÑÍA	RATIOS					
	GASTOS ⁽¹⁾		SINIESTRALIDAD ⁽²⁾		COMBINADO ⁽³⁾	
	6M 2013 ⁽⁴⁾	6M 2012	6M 2013 ⁽⁴⁾	6M 2012	6M 2013 ⁽⁴⁾	6M 2012
MAPFRE S.A. consolidado	27,9%	28,2%	67,2%	67,4%	95,1%	95,6%
Seguro España y Portugal	19,4%	19,7%	72,1%	70,0%	91,5%	89,7%
MAPFRE FAMILIAR	19,1%	19,5%	74,2%	72,0%	93,3%	91,5%
MAPFRE EMPRESAS	20,5%	21,1%	58,8%	55,7%	79,3%	76,8%
MAPFRE PORTUGAL	27,2%	---	79,4%	---	106,6%	---
MAPFRE VIDA ⁽⁵⁾	1,1%	1,1%				
Seguro Internacional	32,3%	34,6%	64,9%	65,4%	97,2%	100,0%
MAPFRE AMÉRICA	33,5%	37,6%	61,2%	62,9%	94,7%	100,5%
MAPFRE INTERNACIONAL	28,4%	27,3%	76,5%	71,5%	104,9%	98,8%
Negocios Globales	31,1%	27,4%	63,6%	67,9%	94,7%	95,3%
MAPFRE GLOBAL RISKS	28,3%	26,0%	63,9%	74,0%	92,2%	100,0%
MAPFRE RE	32,7%	27,4%	62,4%	67,0%	95,1%	94,4%
MAPFRE ASISTENCIA	27,1%	28,2%	67,4%	67,6%	94,5%	95,8%

- (1) (Gastos de explotación netos de reaseguro + participación en beneficios y extornos – otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al seguro No Vida.
- (2) (Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al seguro No Vida.
- (3) Ratio combinado = Ratio de gastos + Ratio de siniestralidad. Cifras relativas al seguro No Vida.
- (4) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.
- (5) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio. Cifras anualizadas.

RESULTADOS

El beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducidos socios externos) ha alcanzado la cifra de 456,0 millones de euros, con incremento del 5,0 por 100. En el siguiente cuadro se presenta el origen y composición del resultado:

	6M 2013	6M 2012	% 13/12
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	8.664,9	8.191,5	5,8%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	6.567,9	6.585,5	(0,3%)
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-4.413,5	-4.435,9	(0,5%)
Gastos de explotación netos de reaseguro	-1.814,4	-1.829,0	(0,8%)
Otros ingresos y gastos técnicos	-15,9	-27,7	(42,6%)
Resultado Técnico	324,1	292,9	10,7%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	302,7	257,0	17,8%
Resultado del negocio de No Vida	626,8	549,9	14,0%
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	3.116,6	3.010,6	3,5%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.670,8	2.573,8	3,8%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.357,3	-2.298,5	2,6%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-567,9	-542,5	4,7%
Otros ingresos y gastos técnicos	4,8	17,5	(72,6%)
Resultado Técnico	-249,6	-249,7	(0,0%)
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	493,1	537,7	(8,3%)
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	40,8	32,5	25,5%
Resultado del negocio de Vida	284,3	320,5	(11,3%)
OTRAS ACTIVIDADES			
Ingresos de explotación	264,1	247,0	6,9%
Gastos de explotación	-252,2	-232,5	8,5%
Otros ingresos y gastos	-43,3	-57,5	(24,7%)
Resultado de las Otras Actividades	-31,4	-43,0	(27,0%)
Resultado por reexpresión de estados financieros	-13,2	-3,6	---
Beneficio antes de impuestos	866,5	823,8	5,2%
Impuesto sobre beneficios	-240,9	-243,4	(1,0%)
Beneficio después de impuestos	625,6	580,4	7,8%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	0,0	0,0	---
Resultado del ejercicio	625,6	580,4	7,8%
Resultado atribuible a socios externos	-169,6	-146,2	16,0%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	456,0	434,2	5,0%

Cifras en millones de euros

El resultado atribuible a la Sociedad dominante contiene en ambos ejercicios una serie de partidas de naturaleza no recurrente. Sin ellas, el beneficio habría disminuido un 15,0 por 100:

	6M 2013	6M 2012	Δ %
RESULTADO ATRIBUIBLE REPORTADO	456,0	434,2	5,0%
Plusvalías realizadas		-34,5	
Deterioro renta variable		90,4	
Provisión por deterioro de Inv. Financieras (Cartera disponible para la venta)		20,0	
Beneficio por diferencias de cambio no recurrentes	-13,2		
Plusvalías por creación de SOLUNION	-9,0		
RESULTADO ATRIBUIBLE RECURRENTE	433,8	510,1	-15,0%

Cifras en millones de euros

En particular, del resultado asegurador el 47% ha sido obtenido en España y el 53% en el exterior. En el siguiente cuadro se muestra la aportación de las principales Divisiones y Sociedades al resultado consolidado:

	Beneficio neto	Socios externos	Aportación al resultado consolidado 6M 2013 ⁽¹⁾	Aportación al resultado consolidado 6M 2012
Seguro España y Portugal	230,0		230,0	213,5
MAPFRE VIDA	77,2		77,2	55,3
MAPFRE FAMILIAR	94,0		94,0	108,5
MAPFRE EMPRESAS	57,7		57,7	49,7
MAPFRE PORTUGAL	1,1		1,1	---
Seguro Internacional	171,8		170,9	171,5
MAPFRE AMÉRICA	121,5	(0,9)	120,6	120,3
MAPFRE INTERNACIONAL	50,3		50,3	51,2
Negocios Globales	91,6		86,6	67,2
MAPFRE GLOBAL RISKS	20,4		20,4	10,8
MAPFRE RE	58,9	(5,0)	53,9	45,6
MAPFRE ASISTENCIA	12,3		12,3	10,8
Otras entidades y ajustes de consolidación			-31,5	-18,0
MAPFRE S.A.			456,0	434,2

Cifras en millones de euros

(1) Las cifras a 30 de junio de 2013 responden al organigrama operativo 2013.

BALANCE

En el cuadro siguiente se presenta el balance consolidado:

	30.6.13	31.12.12	30.6.12
ACTIVO			
Fondo de comercio	2.136,9	2.146,2	2.277,6
Otros activos intangibles	2.180,8	2.264,2	2.358,0
Otro inmovilizado material	328,6	306,7	377,2
Tesorería	1.010,8	1.018,0	930,0
Inversiones e inmuebles	39.519,1	38.745,7	36.846,2
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	3.201,1	3.275,8	3.371,3
Créditos por operaciones de seguro y reaseguro	5.401,8	4.398,3	4.808,8
Impuestos diferidos	1.201,5	1.236,3	1.408,0
Otros activos	3.586,3	3.592,0	3.471,8
TOTAL ACTIVO	58.566,9	56.983,2	55.848,9
PASIVO			
Fondos propios	7.867,8	7.810,5	7.198,2
Socios externos	2.353,6	2.325,8	2.564,8
Deuda financiera y subordinada	1.961,9	1.908,1	1.828,3
Provisiones técnicas	39.120,2	37.976,0	37.204,8
- Provisiones de seguros de Vida ⁽¹⁾	22.881,0	21.950,9	20.827,7
- Otras provisiones técnicas	16.239,2	16.025,1	16.377,1
Provisiones para riesgos y gastos	1.019,7	1.054,0	1.004,3
Deudas por operaciones de seguro y reaseguro	2.079,9	1.654,9	1.701,4
Impuestos diferidos	1.699,4	1.773,1	1.781,6
Otros pasivos	2.464,4	2.480,8	2.565,5
TOTAL PASIVO	58.566,9	56.983,2	55.848,9

Cifras en millones de euros

1) Incluye unit-linked.

Los activos totales gestionados, incluyendo los fondos de inversión y fondos de pensiones, ascendían a 67.481,6 millones de euros (63.192,8 millones de euros al cierre del primer semestre del ejercicio anterior), con incremento del 6,8 por 100.

PATRIMONIO NETO Y RENTABILIDAD

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 10.221,4 millones de euros, frente a 9.763,0 millones de euros en el primer semestre de 2012. De la citada cantidad, 2.353,6 millones de euros corresponden a la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales. Los fondos propios consolidados por acción representaban 2,55 euros al final del primer semestre de 2013 (2,34 euros a 30.6.2012).

En el siguiente cuadro se muestra la variación del patrimonio neto durante el ejercicio:

	30.6.13	30.6.12
SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR	10.136,3	9.726,6
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto		
Por inversiones disponibles para la venta	353,5	(334,0)
Por diferencias de conversión	(260,8)	(127,3)
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	(341,1)	223,3
Otros ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	(0,3)	---
TOTAL	(248,7)	(238,0)
Resultado del período	625,6	580,4
Distribución del resultado del ejercicio anterior	(254,9)	(374,3)
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	---	---
Otros cambios en el patrimonio neto	(36,9)	68,3
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	10.221,4	9.763,0

Cifras en millones de euros

La evolución del patrimonio neto refleja:

- el resultado del semestre;
- la recuperación en el valor de mercado de las inversiones, parcialmente compensada por la aplicación de la contabilidad tácita;
- la depreciación del real brasileño;
- el dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas, y abonado en junio, y los dividendos abonados por las filiales con socios externos.

EMPLEADOS

La cifra de empleados a cierre del primer semestre del ejercicio y su distribución por tipo de negocio se muestra en el siguiente cuadro:

	6M 2013	6M 2012	%13/12
Empresas de seguros	29.114	29.011	0,4%
Otros negocios	6.476	5.689	13,8%
TOTAL	35.590	34.700	2,6%

La cifra total de plantilla al cierre del primer semestre de 2013 comprende 10.656 empleados en España y 24.934 en otros países (10.802 y 23.898, respectivamente, a 30.6.2012).

INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Las entidades del Grupo no mantienen ninguna partida de naturaleza medioambiental que pudiera ser significativa e incluida bajo mención específica en el presente informe de gestión.

PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO

Las actividades empresariales de MAPFRE están expuestas a los factores de riesgo e incertidumbre que pueden afectar con carácter general a los resultados y el patrimonio de las entidades que operan en el mercado en los mismos segmentos de actividad (fundamentalmente seguros y reaseguros).

No obstante, el Grupo está razonablemente protegido frente a dichos riesgos por el mantenimiento de una línea estratégica basada en:

- Rigor técnico en la suscripción de riesgos y en la gestión de siniestros y nivel de gastos inferior al promedio del mercado.
- Política conservadora en la gestión de las inversiones.
- Mantenimiento de un nivel razonable de endeudamiento y de activos líquidos, que mitiga los posibles problemas de liquidez y de refinanciación de deuda en condiciones adversas.

En este marco, las principales incertidumbres para el próximo semestre son las derivadas del contexto económico negativo de los principales países en que se desarrolla la actividad empresarial del Grupo, que se concretan en:

- Contracción en el nivel de actividad económica, con consiguiente caída en la demanda de productos aseguradores y en los resultados de las filiales.
- Mayores niveles de inflación.
- Eventuales fluctuaciones en el valor de mercado de las inversiones financieras.
- Caídas en el valor de mercado de las inversiones inmobiliarias.

El Consejo de Administración considera que MAPFRE está bien preparada para afrontar estas situaciones, y está adoptando las medidas oportunas para reducir sus consecuencias en lo posible. Las cuentas del primer semestre recogen adecuadamente los efectos de estos riesgos.

20.5.2. Si la fecha del documento de registro es más de nueve meses posterior al fin del último ejercicio auditado, debería contener información financiera intermedia que abarque por lo menos los primeros seis meses del ejercicio y que puede no estar auditada (en cuyo caso debe declararse este extremo).

La información financiera intermedia debe incluir estados comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito de información comparativa del balance pueda satisfacerse presentando el balance final del año.

No procede.

20.6. Política de dividendos.

A continuación se señala el importe de los dividendos por acción por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica, ajustada según el cambio del número de acciones de la Sociedad, para que así sea comparable.

Beneficios consolidados, dividendos por acción, y pay-out y PER consolidado en los tres últimos ejercicios:

EJERCICIO	BENEFICIO POR ACCIÓN ⁽¹⁾		DIVIDENDO BRUTO POR ACCIÓN ⁽¹⁾	PAY-OUT CONSOLIDADO	PER CONSOLIDADO ⁽²⁾
	NETO	ANTES DE IMPUESTOS			
2012	0,22	0,45	0,12	54,55	10,7
2011	0,32	0,4	0,15	46,88	7,9
2010	0,31	0,48	0,15	47,83	6,7

(1) El beneficio y el dividendo por acción se han calculado usando un factor de ajuste y el número de acciones promedio ponderado, de conformidad con lo establecido en la NIC 33. El número de acciones considerado en dicho cálculo para los ejercicios 2012, 2011 y 2010 ha sido de 3.079.553.273, 3.048.458.584 y 2.847.864.358 respectivamente.

(2) El cálculo del PER se ha realizado sobre el valor de cotización de las acción de MAPFRE al cierre de sesión del última día de cotización de cada ejercicio (2,380 euros en 2012, 2,455 euros en 2011 y 2,927 euros en 2010).

Con respecto al ejercicio en curso resultaría muy prematuro en este momento indicar cualquier avance o estimación sobre la evolución previsible del beneficio y el reparto de dividendos.

20.7. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

En los doce meses anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro no han existido procedimientos gubernamentales, legales o de arbitraje que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente efectos significativos en la Sociedad y/o la posición financiera de su Grupo.

20.8. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor.

No existen cambios significativos en la posición financiera ni comercial de la Sociedad. En el apartado 20.5 de este Documento de Registro se detalla la información financiera semestral de MAPFRE a 30 de junio de 2013.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL

21.1. Capital social.

21.1.1 Importe del capital emitido, y para cada clase de capital social:

- número de acciones autorizadas;

El importe nominal del capital suscrito asciende actualmente a 307.955.327,30 euros y está representado por 3.079.553.273 acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Todas las acciones son de la misma clase y serie, y están numeradas correlativamente del número 1 al 3.079.553.273, ambos inclusive. Se encuentran totalmente suscritas e íntegramente desembolsadas, tienen los mismos derechos políticos y económicos, y están representadas por anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable es IBERCLEAR (Sociedad de Gestión de los Sistemas de Compensación y Liquidación de Valores), con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad, n.º 1.

- una conciliación del número de acciones en circulación al principio y al final del año. Si se paga más del 10% del capital con activos distintos del efectivo dentro del período cubierto por la información financiera histórica, debe declararse este hecho.

El siguiente cuadro refleja la evolución del capital social de MAPFRE en los últimos tres ejercicios:

FECHA DE LA MODIFICACIÓN	CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	NÚMERO DE DERECHOS DE VOTO
28.06.2010	301.215.435,10 €	3.012.154.351	3.012.154.351
01.07.2011	307.955.327,30 €	3.079.553.273	3.079.553.273

21.1.2 Si hay acciones que no representan capital, se declarará el número y las principales características de esas acciones.

No existen acciones que no representen el capital.

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder o en nombre del propio emisor o de sus filiales.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro la Sociedad no es titular de acciones propias ni de forma directa ni indirecta a través de sus filiales.

21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.

No existen en la actualidad.

21.1.5. Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital.

No existe derecho de adquisición ni obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital.

El Consejo de Administración está autorizado para aumentar el capital social en una o varias veces hasta un máximo de 153.977.663,65 euros, y fijar libremente la forma y condiciones de las ampliaciones que acuerde, pudiendo emitir acciones con voto o sin él, incluso con prima de emisión, y modificar el artículo 5º de los estatutos sociales para adaptarlo a la cifra de capital resultante.

Dicha autorización fue concedida por la Junta General de accionistas de 9 de marzo de 2013 por un plazo de cinco años.

21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del grupo que esté bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones.

La Sociedad tiene suscritos sendos contratos de socios con los accionistas minoritarios de MAPFRE AMÉRICA y MAPFRE RE, en virtud de los cuales MAPFRE ha otorgado a los accionistas minoritarios de estas sociedades una opción de venta sobre sus respectivas participaciones en las mismas.

Los accionistas minoritarios de MAPFRE AMÉRICA son los que se citan a continuación, con indicación de su respectiva participación en el capital social; CITIBANK ESPAÑA S.A. (0,51%); y MITSUI SUMITOMO INSURANCE COMPANY LIMITED (0,27%).

Por su parte, los accionistas minoritarios de MAPFRE RE, igualmente con indicación de su respectiva participación en el capital social, son: SHELTER MUTUAL INSURANCE COMPANY (1%); ECCLESIASTICAL (3,81%); SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE (2,15%); VAUDOISE ASSURANCES HOLDING (1,17%); y MAAF ASSURANCES, S.A. (0,34%).

Las opciones tienen una vigencia indefinida, si bien la Sociedad puede revocar en cualquier momento su compromiso, en cuyo caso deberá respetar un plazo de preaviso durante el cual los accionistas minoritarios podrán ejercer su derecho de vender sus acciones.

En caso de ejercicio de las opciones de venta, MAPFRE, o cualquier otra sociedad del Grupo que ésta designe, deberá adquirir las acciones del accionista minoritario que haya ejercitado la opción. El precio de compra de las acciones de MAPFRE RE y MAPFRE AMÉRICA será el que resulte de aplicar las fórmulas preacordadas en cada caso. A 30 de junio de 2013, teniendo en cuenta las variables incluidas en las citadas fórmulas, el compromiso asumido por MAPFRE en caso de ejercicio de todas las opciones referidas, ascendería a un importe total aproximado de 113,9 millones de euros.

21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

El 23 de junio de 2010 se llevó a cabo un aumento de capital, en el marco del programa de reinversión del dividendo complementario del ejercicio 2009. Dicho aumento, por importe efectivo de 179.604.700,58 euros, se llevó a cabo mediante la emisión de 89.444.572 nuevas acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una y 1,908 euros de prima de emisión cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

El 28 de junio de 2011 se llevó a cabo un aumento de capital, en el marco del programa de reinversión del dividendo complementario del ejercicio 2010. Dicho aumento, por importe efectivo de 166.205.741,65 euros, se llevó a cabo mediante la emisión de 67.398.922 nuevas acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una y 2,366 euros de prima de emisión cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

A la fecha de emisión del presente Documento de Registro, MAPFRE cuenta con 3.079,5 millones de acciones en circulación, y el número de acciones que constituyen el *free float* supone un porcentaje del 32,188% (no incluye el porcentaje de capital – 0,089% - en poder de los Consejeros reflejado en el punto 17.2).

En el epígrafe 21.1.1 figura un cuadro que refleja la evolución del capital social de MAPFRE en los últimos tres ejercicios.

21.2. Estatutos y escritura de constitución.

21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución.

Según el artículo 2º de los Estatutos Sociales de MAPFRE, constituye su objeto social:

- La adquisición, venta y tenencia de participaciones en entidades aseguradoras, financieras y sociedades mercantiles en general.
- El seguimiento y supervisión de las actividades y resultados de sus sociedades filiales o participadas.
- La prestación a dichas entidades de todo tipo de servicios que considere oportunos para su mejor organización, promoción y desarrollo.
- La concesión de préstamos, avales, garantías y, en general, la realización de las operaciones que considere convenientes el Consejo de Administración para la prestación de apoyos financieros a sus sociedades filiales y participadas.
- Cualquiera otra actividad de lícito comercio que sea accesoria, complementaria o relacionada con las anteriores.

El objeto social podrá desarrollarse parcialmente, si así lo decidiese el Consejo de Administración, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto social idéntico o análogo.

Los estatutos y la escritura de constitución de MAPFRE se pueden consultar de conformidad con lo indicado en el apartado 24 del presente Documento de Registro.

21.2.2. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

A tenor de lo establecido en el artículo 13° de los Estatutos Sociales, así como en el Reglamento del Consejo de Administración, la Sociedad está regida y administrada por un Consejo de Administración formado por un número de Consejeros que no será inferior a cinco ni superior a veinticuatro. La determinación del número de Consejeros corresponde a la Junta General.

Para ser consejero de la Sociedad no se requiere ser accionista. Asimismo, los Estatutos Sociales no establecen ningún requisito adicional a los establecidos en la Ley para ser nombrado consejero.

Los Consejeros ejercen su cargo durante un plazo de cuatro años, siendo reelegibles hasta alcanzar la edad de 70 años, en cuyo momento cesarán automáticamente en todos los cargos que desempeñen en la Sociedad y sus filiales aunque no haya finalizado su mandato.

De conformidad con lo dispuesto en el Código de Buen Gobierno del Sistema MAPFRE, la designación de los miembros de los Consejos de Administración de las entidades del Sistema MAPFRE y, por tanto, los de MAPFRE, queda sometida a los siguientes criterios:

- (a) Con carácter general, se procurará que la elección recaiga en personas de reconocida solvencia moral, competencia y experiencia, quienes habrán de cumplir los requisitos de idoneidad exigidos en las normas legales que les sean aplicables, debiéndose extremar el rigor en relación con las personas llamadas a cubrir los puestos de consejeros independientes.

En ningún caso podrán designarse personas que incurran en alguna de las causas de incompatibilidad o prohibición previstas en las leyes o en los estatutos sociales.

- (b) Los consejeros independientes deberán reunir los siguientes requisitos:
- No haber sido empleados o consejeros ejecutivos de sociedades del Grupo en los últimos tres o cinco años respectivamente.
 - No percibir de la Sociedad o de su Grupo ninguna cantidad o beneficio significativo por un concepto distinto de la remuneración, ni haber mantenido durante el último año una relación de negocios importante con la Sociedad o con su Grupo, ya sea directa o indirectamente.
 - No haber sido durante los últimos tres años socios del auditor externo ni consejeros ejecutivos o altos directivos de otra sociedad en la que algún consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad sea consejero externo.
 - No tener parentesco hasta de segundo grado, incluso por afinidad, con consejeros ejecutivos o con directivos del Sistema MAPFRE.

- (c) La formulación de candidaturas por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, y las decisiones de ésta respecto al nombramiento de consejeros, deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad.

En el informe que debe emitir el Comité de Nombramientos y Retribuciones se evalúa, en caso de propuestas de reelección, la calidad del trabajo realizado y la dedicación al cargo que han mantenido durante su mandato precedente los consejeros cuya reelección se propone.

Si el Consejo de Administración se aparta de las propuestas del Comité, deberá motivar su decisión y hacerse constar así en el acta correspondiente.

- (d) Como norma general, en los Consejos de Administración de MAPFRE y de las Sociedades Principales del Sistema MAPFRE debe haber mayoría de consejeros externos.
- (e) En la designación de los consejeros externos de las sociedades mercantiles se tendrá en cuenta la estructura de propiedad de cada sociedad, para que exista un equilibrio razonable entre consejeros dominicales y consejeros independientes.
- (f) Entre los consejeros ejecutivos se incluirán los máximos responsables ejecutivos de las sociedades y, cuando se considere conveniente, de sus filiales más importantes, así como otros altos ejecutivos del Sistema MAPFRE cuya participación se considere oportuna para una adecuada coordinación de sus actividades.

El Presidente del Consejo de Administración asume la representación de la Sociedad, convoca y dirige las reuniones del Consejo y ordena el cumplimiento de sus acuerdos. El voto del Presidente es dirimente en caso de empate.

El cargo de Presidente del Consejo recae normalmente en un consejero ejecutivo, que tendrá la condición de máximo responsable ejecutivo del Grupo. Cuando excepcionalmente el cargo de Presidente recaiga en un consejero externo, corresponderá al Vicepresidente Primero la máxima responsabilidad ejecutiva.

El Consejo de Administración de MAPFRE cuenta con un Comité de Auditoría como órgano delegado para el desarrollo coordinado de la política de auditoría, tanto interna como externa, de la Sociedad y de las restantes sociedades que integran su grupo. Su composición, competencias y funcionamiento se encuentran regulados en los artículos 23º y 24º de los estatutos sociales de MAPFRE, en los términos que se describen en el apartado 16.3.1 de este Documento de Registro.

21.2.3. Descripción de los derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.

Todas las acciones de la Sociedad son de la misma clase, disfrutan de idénticos derechos políticos y económicos. Tales derechos son los que se recogen en la Ley del Mercado de Valores y en la Ley de Sociedades de Capital.

21.2.4. Descripción de qué se debe hacer para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando si las condiciones son más exigentes que las que requiere la ley.

Para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones de MAPFRE sería necesario proceder a la modificación de los Estatutos Sociales de la Sociedad y del Reglamento de la Junta General de la Sociedad mediante acuerdo de la Junta General, no previéndose para ello ningún requisito adicional a los exigidos por la legislación vigente.

21.2.5. Descripción de las condiciones que rigen la manera de convocar las juntas generales anuales y las juntas generales extraordinarias de accionistas, incluyendo las condiciones de admisión.

Las reuniones de la Junta, sean ordinarias o extraordinarias, han de ser convocadas por el Consejo de Administración. Deberá convocar la Junta General Ordinaria para su reunión dentro de los seis primeros meses del ejercicio y podrá convocar la Junta General Extraordinaria siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales.

Tienen derecho de asistir a la Junta aquellos accionistas que sean titulares de, al menos, 1.500 acciones, siempre que aquéllas se encuentren debidamente inscritas en el registro contable con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta. Los accionistas titulares de un número menor de acciones que el indicado podrán agruparse hasta completar al menos dicho número, debiendo nombrar entre ellos un representante y comunicarlo así al Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad con cinco días de antelación a la celebración de la Junta, mediante carta firmada por todos los accionistas agrupados y el nombre y la aceptación del accionista representante, que será quien ejerza el derecho al voto en nombre de todos los accionistas agrupados. También podrán conferir su representación en la junta a favor de otro accionista con derecho de asistencia y que pueda ostentarla con arreglo a ley, agrupando sus acciones con las de éste. La agrupación deberá reflejarse por escrito con carácter especial para cada Junta.

Los accionistas deberán acreditarse mediante la entrega en la mesa de Control de Asistentes del documento nominativo justificativo de la titularidad de las acciones, expedido a tal fin por las entidades depositarias de las mismas o por la propia sociedad. Asimismo podrán emitir sus votos a distancia de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente mediante el procedimiento establecido al efecto por la entidad.

Para la válida constitución de la Junta General será necesario, en primera convocatoria, que los accionistas, presentes o representados, posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto. De no concurrir quórum suficiente, la Junta General podrá celebrarse en segunda convocatoria, cuya constitución será válida cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Sin embargo, para que la Junta General pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción del capital, la transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto; en segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital.

21.2.6. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.

No existe ninguna disposición en las cláusulas estatutarias ni en ningún reglamento interno de la Sociedad que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control de la misma.

21.2.7. Indicación de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno, en su caso, que rija el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista.

No existe ninguna disposición en las cláusulas estatutarias ni en ningún reglamento interno de la sociedad que rija el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista, sin perjuicio de lo establecido en la legislación vigente sobre participaciones significativas.

21.2.8. Descripción de las condiciones impuestas por las cláusulas estatutarias o reglamento interno que rigen los cambios en el capital, si estas condiciones son más rigurosas que las que requiere la ley.

Las condiciones impuestas por los Estatutos Sociales y por el Reglamento del Consejo de Administración son las mismas que las que requiere la Ley de Sociedades de Capital en los Capítulos Segundo y Tercero de su Título VIII.

22. CONTRATOS IMPORTANTES

MAPFRE estableció en 1998 una importante alianza estratégica con CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID (“CAJA MADRID”).

El 17 de diciembre de 2007 los Consejos de Administración de MAPFRE y CAJA MADRID aprobaron las bases para la reorganización de esta alianza, con el objetivo de fortalecerla y adaptarla a la nueva estructura de MAPFRE. Esta reorganización se concretó en los siguientes aspectos:

- Potenciación de la estrecha colaboración comercial e institucional entre ambos grupos: la red de CAJA MADRID seguiría vendiendo en exclusiva productos aseguradores MAPFRE y en iguales condiciones la red MAPFRE productos bancarios de CAJA MADRID.
- MAPFRE-CAJA MADRID Holding de Entidades Aseguradoras –del que CAJA MADRID tenía un 49 por ciento del capital social- se integró en MAPFRE en junio de 2008, con lo que las filiales de dicha sociedad (MAPFRE VIDA, MAPFRE SEGUROS GENERALES, MAPFRE EMPRESAS y MAPFRE CAJA SALUD) pasaron a ser filiales directas de MAPFRE.
- CAJA MADRID recibió vía ampliación de capital el 15 por ciento de las acciones de MAPFRE, así como el 12,5 por ciento de MAPFRE INTERNACIONAL y las participaciones del 30 por ciento que MAPFRE tenía en GESMADRID, CAJA MADRID BOLSA y CAJA MADRID PENSIONES.
- CAJA MADRID consolidaba su posición como socio estratégico en el negocio exterior de MAPFRE, cuya expansión internacional se vería impulsada y reforzada por este acuerdo.
- Se creó MAPFRE – CAJA MADRID VIDA, una nueva sociedad para la comercialización del seguro de Vida a través de la Red de CAJA MADRID, que gestionaría MAPFRE y en la que la Caja tiene una participación del 49 por ciento.
- CAJA MADRID mantendría sus participaciones en MAPFRE AMÉRICA (10 por ciento) y MAPFRE AMÉRICA VIDA (12,4 por ciento). Por su parte, MAPFRE mantendría su participación en el BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE (49 por ciento).
- CAJA MADRID tendría derecho a dos puestos en el Consejo de Administración de MAPFRE, y presencia en los consejos de las principales sociedades filiales de dicha entidad.
- CAJA MADRID tendría libertad para mantener en cada momento el porcentaje de participación que considere oportuno, que no podrá exceder del 15 por ciento ni reducirse por debajo del 3 por ciento, sin que ello afecte a la vigencia de la colaboración comercial entre ambos Grupos.

Tal como consta en el apartado 5.1.5, en marzo de 2011, MAPFRE y CAJA MADRID CIBELES alcanzaron un acuerdo para la adquisición por parte de la caja de ahorros del

48,97% que la aseguradora mantenía en BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID – MAPFRE la compra por MAPFRE del 12,5% que la caja poseía en MAPFRE INTERNACIONAL.

Por otra parte, en marzo de 2012, MAPFRE adquirió el 10,36 por cien de las acciones representativas del capital social de MAPFRE AMÉRICA, que previamente había absorbido a MAPFRE AMÉRICA VIDA, de las que era titular BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A., entidad sucesora de Corporación Financiera Cajamadrid, que había adquirido la participación en 1998.

La compraventa tuvo lugar tras el ejercicio por BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A. de una opción de venta sobre su participación en MAPFRE AMÉRICA que había sido acordada en 2005, y el precio ascendió a un importe de 244 millones de euros.

Tal y como se indica en el apartado 5.1.5 BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. en 30 de septiembre de 2013 ha vendido una parte de su participación directa en MAPFRE, S.A., compuesta por 369.612.846 acciones, representativas de un 12,002% del capital social de esta sociedad a un precio de 2.647 euros por acción. Como consecuencia de lo anterior, BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. (como sucesor de los derechos y obligaciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid) y CARTERA MAPFRE, S.L.U. han resuelto el acuerdo de accionistas que tenían suscrito respecto MAPFRE, S.A.

Por otra parte, MAPFRE tiene formalizados los siguientes acuerdos para el desarrollo y distribución de productos aseguradores⁷:

- Acuerdo con Caja Castilla-La Mancha (actualmente Banco de Castilla-La Mancha): Una vez autorizada la operación por la DGSFP y el Servicio de Defensa de la Competencia, MAPFRE adquirió de CAJA CASTILLA LA MANCHA CORPORACIÓN, S.A. el 50% de las acciones de la sociedad CCM VIDA Y PENSIONES, en dos tramos del 25% de las acciones cada uno, en 28 de junio y 26 de diciembre de 2007, asumiendo el control de la misma lo que le permite consolidar por integración global el negocio de la sociedad.

Dicha operación se incardina en un acuerdo estratégico de duración indefinida alcanzado entre MAPFRE y CAJA DE AHORROS CASTILLA LA MANCHA para la producción y distribución en exclusiva, a través de la Red de CCM de los seguros personales y planes de pensiones de CCM VIDA Y PENSIONES.

En ese marco se formalizaron entre CCM VIDA Y PENSIONES y CAJA DE AHORROS CASTILLA LA MANCHA un contrato de distribución para la venta en exclusiva de seguros personales y planes de pensiones. Y entre CCM VIDA Y PENSIONES y MAPFRE VIDA y filiales de ésta diferentes contratos de prestación de servicios.

El precio de adquisición de las acciones fue de 112 millones de euros al contado, más unas cantidades adicionales a abonar en el año 2012 y en 2021. En 2012, se

⁷ Algunas de las entidades con las que MAPFRE mantiene acuerdos se encuentran actualmente inmersas en el proceso de reestructuración del sector bancario (ver apartado I – Factores de riesgo del emisor).

abonaron a CAJA DE AHORROS CASTILLA LA MANCHA (actualmente Banco de Castilla-La Mancha) la cantidad 4.535.000 euros, mientras que en 2021 se abonará un importe de 14.000.000 euros.

Las partes suscribieron asimismo un Pacto de Accionistas de duración indefinida, con prohibición de transmisión de las acciones a terceros durante los primeros quince años de vigencia del acuerdo. Con independencia de ello, solo se prevén opciones de salida en los supuestos de incumplimiento contractual grave e incumplimiento objetivo del plan de negocio en más de un 50% a partir del décimo año de su vigencia.

- Acuerdo entre MAPFRE VIDA y el Grupo BANKINTER: En 28 de junio 2007, una vez autorizada la operación por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y el Servicio de Defensa de la Competencia, MAPFRE VIDA adquirió de BANKINTER el 50% de las acciones de la sociedad BANKINTER SEGUROS DE VIDA, asumiendo el control de la misma lo que le permite consolidar por integración global el negocio de la sociedad.

Dicha operación se enmarca en un acuerdo de asociación de duración indefinida alcanzado entre MAPFRE y BANKINTER para el desarrollo, comercialización conjunta y distribución en exclusiva en régimen de banca-seguros, a través de la Red de BANKINTER de los seguros de vida y accidentes y planes de pensiones de BANKINTER SEGUROS DE VIDA.

En ese marco se formalizaron entre BANKINTER SEGUROS DE VIDA y BANKINTER un contrato de agencia de seguros y un contrato de distribución de planes de pensiones. Y entre BANKINTER SEGUROS DE VIDA y MAPFRE VIDA y filiales de ésta diferentes contratos de prestación de servicios.

El precio de adquisición de las acciones fue de 197,25 millones de euros al contado, más dos pagos de 20 millones de euros más intereses cada uno que se harán efectivos, según el grado de cumplimiento del Plan de Negocio convenido, en el quinto y décimo año de la vigencia del mismo. En 2012, al cumplirse el Plan de Negocio, se procedió al primer pago adicional previsto, por importe de 24,22 millones de euros.

Las partes suscribieron asimismo un Acuerdo de Accionistas de duración indefinida, con prohibición de transmisión de las acciones a terceros, que no obstante contempla una opción de salida voluntaria para ambas partes a partir del quinto año de vigencia del acuerdo. Además de ésta solo se prevén opciones de salida en los supuestos de cambio de control en el grupo empresarial de la otra parte; situaciones de bloqueo de los órganos sociales; incumplimiento contractual grave; e incumplimiento objetivo del plan de negocio en más de un 50% a partir del quinto año de su vigencia.

- Adicionalmente, el 13 de diciembre de 2011, MAPFRE y BANKINTER ampliaron su alianza, mediante la suscripción de un acuerdo para creación de una sociedad aseguradora conjunta controlada por MAPFRE, para el desarrollo de seguros generales y seguros de empresas, excepto los seguros de automóviles, asistencia en viaje y hogar. Mediante este acuerdo, MAPFRE se hace cargo de la

gestión técnica y del diseño de productos aseguradores mientras que BANKINTER canalizará su comercialización a través de su red. La sociedad conjunta está pendiente de la correspondiente autorización administrativa que ha sido solicitada a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

El 18 de diciembre de 2012, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones concedió autorización administrativa para operar en los ramos de enfermedad, comprendida la asistencia sanitaria; incendio y elementos naturales; otros daños a los bienes, responsabilidad civil en general y decesos. Se encuentra en tramitación la autorización para ampliar su actividad en los ramos de Pérdidas Pecuniarias Diversas, Defensa Jurídica y Asistencia.

El 26 de diciembre de 2012, MAPFRE FAMILIAR y MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS adquirieron un 40,1% adicional del capital de BANKINTER SEGUROS GENERALES y el control de la misma, al Precio Inicial de 12 millones de euros (adicional al pago de 3 millones de euros por la compraventa de acciones de 27 de Diciembre de 2011), más un precio adicional de 3 millones de euros, en caso de cumplimiento del 100% del “Plan de Negocio Diciembre 2012” al finalizar el año 2015.

Se formalizó entre BANKINTER SEGUROS GENERALES y BANKINTER, como Operador de Banca Seguros, un contrato de agencia de seguros para la distribución en exclusiva de los productos de aquélla, y entre BANKINTER SEGUROS GENERALES y MAPFRE FAMILIAR - MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS un contrato de prestación de servicios, además de otros contratos para la gestión de la compañía por el Grupo MAPFRE.

Las partes suscribieron asimismo un Acuerdo de Accionistas de duración indefinida, con prohibición de transmisión de las acciones a terceros, que no obstante contempla una opción de salida voluntaria para ambas partes a partir del quinto año de vigencia del acuerdo. Además de ésta se prevén opciones de salida en los supuestos de cambio de control en el grupo empresarial de la otra parte; situaciones de bloqueo de los órganos sociales; e incumplimiento contractual grave. Será asimismo causa de terminación automática del mismo, la resolución, por cualquier causa, del Acuerdo suscrito entre BANKINTER y el Grupo MAPFRE en relación con BANKINTER SEGUROS DE VIDA.

- Acuerdo entre MAPFRE y CAJA DUERO (actualmente BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, S.A.): El 21 de julio de 2008, una vez autorizada la operación por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y la Comisión Nacional de la Competencia, MAPFRE adquirió de CAJA DUERO el 50% de las acciones de las sociedades UNIÓN DEL DUERO COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA (DUERO VIDA) y de DUERO PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES (DUERO PENSIONES), asumiendo el control de las mismas lo que le permite consolidar por integración global el negocio de estas sociedades.

Dicha operación se incardinó en un acuerdo de asociación de duración indefinida alcanzado entre MAPFRE y CAJA DUERO para producción y distribución en

exclusiva en régimen de bancaseguros, a través de la Red de CAJA DUERO de los seguros de vida y planes de pensiones de DUERO VIDA y DUERO PENSIONES.

En ese marco se formalizaron entre DUERO VIDA y DUERO MEDIACIÓN un contrato de agencia de seguros y entre DUERO PENSIONES y CAJA DUERO un contrato de distribución de planes de pensiones. Igualmente, DUERO VIDA y DUERO PENSIONES por un lado y MAPFRE VIDA y filiales de ésta por otro, suscribieron diferentes contratos de prestación de servicios.

El precio global de adquisición de las acciones fue de 105 millones de euros al contado, más un pago por importe máximo de 25 millones de euros, según el grado de cumplimiento del Plan de Negocio convenido en el periodo 2008-2014.

Las partes han suscrito asimismo un Contrato de Accionistas de duración indefinida, con prohibición de transmisión de las acciones a terceros, que no obstante contempla una opción de salida voluntaria para ambas partes a partir del quinto año de vigencia del acuerdo. Además de ésta solo se prevén opciones de salida en situaciones de bloqueo de los órganos sociales e incumplimiento contractual grave.

- Acuerdo entre MAPFRE VIDA y MAPFRE FAMILIAR y Caixa d'Estalvis de Catalunya (actualmente Catalunya Banc, S.A.): En 5 de marzo de 2010, MAPFRE VIDA y MAPFRE FAMILIAR suscribieron un contrato de compraventa de acciones con Caixa d'Estalvis de Catalunya para la adquisición del 50% más una acción y el control de Ascat Vida, S.A. y de Ascat Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros. Adicionalmente, el 28 de abril de 2010, MAPFRE VIDA y MAPFRE FAMILIAR suscribieron asimismo sendos contratos de compraventa de acciones con Caixa d'Estalvis de Tarragona y con Caixa d'Estalvis de Manresa para la adquisición del 50% más una acción y el control respectivamente, de Caixa Tarragona Vida S.A. d'Assegurances i Reassegurances y Caixa Manresa Vida S.A. Companyia d'Assegurances. En los referidos contratos se acuerda igualmente la adquisición del 50% del negocio de distribución de seguros diversos de Caixa Tarragona y Caixa Manresa. El precio conjunto garantizado de la operación asciende a 549,6 millones de euros a pagar en distintos plazos hasta 2015 así como posibles pagos adicionales posteriores condicionados al grado de cumplimiento de los planes de negocio acordados.

En el marco de las operaciones descritas se suscribieron contratos que permiten la distribución en exclusiva de Seguros de Vida y Accidentes, Seguros Diversos y Planes de Pensiones de las entidades adquiridas a través de la Red de la entidad resultante de la fusión de Caixa Catalunya, Caixa Manresa y Caja Tarragona. Igualmente, tanto MAPFRE VIDA como MAPFRE FAMILIAR (o filiales de estas) suscribieron diferentes contratos de prestación de servicios con las entidades aseguradoras adquiridas.

Las partes suscribieron asimismo un Pacto de Accionistas de duración indefinida. No obstante, una vez transcurridos 30 años desde la ejecución del acuerdo, las partes disponen de opciones de salida. En tanto no transcurra ese periodo, el Pacto de Accionistas prohíbe la venta de acciones, si bien está prevista la posibilidad de

salida de MAPFRE VIDA y MAPFRE FAMILIAR para el supuesto de reducción significativa de la Red durante los cinco primeros años y para las dos partes en caso de intervención judicial o administrativa, concurso o cambio de control en cualquier momento de la duración del contrato.

- Acuerdo entre MAPFRE y los principales accionistas de FUNESPAÑA, S.A. (“FUNESPAÑA”) para proceder a la fusión entre FUNESPAÑA y GESMAP, sociedad íntegramente participada por MAPFRE FAMILIAR, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (“MAPFRE FAMILIAR”), filial 100% de MAPFRE. Esta operación se llevó a cabo mediante la absorción de GESMAP por FUNESPAÑA. Como consecuencia de la fusión, FUNESPAÑA amplió su capital social tras lo que MAPFRE FAMILIAR paso a ser propietaria del 45,12 % del capital de aquella lo que obligó a formular una oferta pública de adquisición sobre la totalidad de las acciones de FUNESPAÑA en cumplimiento de la legislación en vigor. La oferta pública de adquisición formulada tuvo una aceptación del 28,29% de las acciones a las que se dirigió por lo que MAPFRE FAMILIAR tras dicha operación pasó a ser propietaria de un 54,67% en FUNESPAÑA. Actualmente MAPFRE FAMILIAR es propietaria de un 63,80% de FUNESPAÑA.

El acuerdo incluyó también la suscripción de un pacto de accionistas entre MAPFRE FAMILIAR y algunos de los principales accionistas de FUNESPAÑA, que, entre otros aspectos, regula la gestión de FUNESPAÑA tras la operación; en ejecución del mismo MAPFRE ostenta en la actualidad la mayoría en el Consejo de Administración de FUNESPAÑA y ha procedido a la designación de su Presidente y Consejero Delegado.

- Acuerdo entre MAPFRE y Banco do Brasil: En 5 de mayo de 2010, MAPFRE S.A. y MAPFRE AMÉRICA llegaron a un pleno acuerdo con Banco do Brasil para poner en marcha su alianza estratégica en el negocio asegurador por un periodo de 20 años renovable por periodos sucesivos de 5 años, condicionada a la obtención de las autorizaciones administrativas necesarias que fueron concedidas el 25 de marzo de 2011.

La alianza se materializó mediante la creación de dos holdings (“Banco do Brasil – MAPFRE”, para el negocio de Vida y Agrario, y “MAPFRE - Banco do Brasil”, para los negocios de Autos y Seguros Generales) en las que se integraron las entidades filiales aseguradoras de ambos grupos en Brasil. MAPFRE tiene la mayoría de las acciones con derecho a voto en ambos holdings y consolida las operaciones de las aseguradoras por integración global.

Asimismo, se formalizaron los términos de un acuerdo de distribución en exclusiva en régimen de bancaseguros a través de la red de Banco do Brasil de los productos de las filiales aseguradoras de los holdings que utilizan redes bancarias como plataformas de distribución.

Las partes suscribieron asimismo dos Pactos de Accionistas con prohibición de transmisión de acciones a terceros durante los primeros tres años a contar desde la fecha de la firma. Además, se prevén opciones de salida en los supuestos de incumplimiento grave, situaciones de bloqueo, cambio de control, existencia de un

cambio sustancial adverso con anterioridad al cierre, o imposición de condiciones restrictivas de importancia a la alianza por las autoridades administrativas.

- En mayo de 2012, MAPFRE y EULER HERMES firmaron un acuerdo para el desarrollo conjunto del negocio de seguro de crédito. El negocio comenzó a operar a principios de 2013, una vez obtenidas las autorizaciones necesarias. Como resultado de este acuerdo, ambos grupos tienen una participación del 50 por ciento en una “*joint venture*” denominada SOLUNION, Seguros de Crédito y Reaseguro, S.A., que integra sus negocios actuales en Argentina, Chile, Colombia, España y México. La entidad resultante cuenta con un volumen de ingresos consolidados de aproximadamente 151 millones de euros, según cifras de 2012.

23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.

23.1. Cuando se incluya en el documento de registro una declaración o un informe atribuido a una persona en calidad de experto, proporcionar el nombre de dicha persona, su dirección profesional, sus cualificaciones y, en su caso, cualquier interés importante que tenga en el emisor. Si el informe se presenta a petición del emisor, una declaración a ese efecto de que se incluye dicha declaración o informe, la forma y el contexto en que se incluye, con el consentimiento de la persona que haya autorizado el contenido de esa parte del documento de registro.

A excepción de los informes de auditoría de la Sociedad, el presente Documento de Registro no incluye declaración o informe alguno atribuido a una persona en calidad de experto.

23.2. En los casos en que la información proceda de un tercero, proporcionar una confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y que, en la medida en que el emisor tiene conocimiento de ello y puede determinar a partir de la información publicada por ese tercero, no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa. Además, el emisor debe identificar la fuente o fuentes de la información.

No se incluye en este Documento de Registro ninguna información atribuida a un tercero.

24. DOCUMENTOS PRESENTADOS

La Sociedad declara que, en caso necesario, pueden consultarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del Documento de Registro:

- (a) todos los informes de auditoría y gobierno corporativo mencionados en este Documento de Registro;
- (b) la información financiera histórica de la Sociedad y su Grupo para cada uno de los tres ejercicios anteriores a la publicación del presente Documento de Registro;
- (c) la información financiera de la Sociedad y su Grupo correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013;
- (d) los estatutos de la Sociedad;
- (e) la escritura de constitución de la Sociedad;
- (f) el Reglamento de la Junta General de la Sociedad; y
- (g) el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad.

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en el Registro Mercantil de Madrid, en la sede social de la Sociedad y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En la página web institucional (www.mapfre.com) pueden ser consultados igualmente todos estos documentos, a excepción del mencionado en la letra (e).

25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS.

En las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2012, disponibles en la forma indicada en el apartado 24 anterior, se incluye la denominación, el domicilio social, la actividad, la sociedad poseedora de la participación, el porcentaje de participación y voto de las entidades en que la Sociedad ostenta una participación. Asimismo, la información sobre sus activos, pasivos, posición financiera, pérdidas o beneficios se recoge, con carácter general, dentro de las cuentas anuales de MAPFRE.

Ángel Luis Dávila Bermejo
Secretario General
17 de octubre de 2013