

III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

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 trimestre de 2012 a 6.245,5 millones de euros, con incremento del 15,2 por 100. Las primas consolidadas han sumado 5.894,0 millones de euros, con incremento del 15,1 por 100. Los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 7.009,8 millones de euros, incluyendo 175,0 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:

	3M 2012	3M 2011	% 12/11
Seguro Directo España	2.919,4	3.013,9	-3,1%
- Primas emitidas y aceptadas	2.387,3	2.480,3	-3,7%
- Ingresos de inversiones	411,9	417,5	-1,3%
- Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	120,2	116,1	3,5%
Seguro Directo Internacional	2.954,3	2.242,6	31,7%
- Primas emitidas y aceptadas	2.652,7	1.872,9	41,6%
- Ingresos de inversiones	271,2	173,4	56,4%
- Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	30,4	196,3	-84,5%
Negocios Globales	1.369,0	1.220,1	12,2%
- Primas emitidas y aceptadas	1.205,5	1.068,9	12,8%
- Ingresos de inversiones	111,5	108,3	3,0%
- Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	52,0	42,9	21,2%
Sociedad matriz	16,1	38,5	-58,2%
SUBTOTAL INGRESOS	7.258,8	6.515,1	11,4%
Ajustes de consolidación y otras sociedades	-424,0	-385,7	9,9%
SUBTOTAL INGRESOS CONSOLIDADOS	6.834,8	6.129,4	11,5%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones ⁽¹⁾	175,0	188,2	-7,0%
TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES	7.009,8	6.317,6	11,0%

Cifras en millones de euros

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

Los ingresos totales consolidados del primer trimestre de 2012 presentan cifras superiores a las del año anterior, como resultado del sostenido crecimiento del negocio internacional, en el que destacan la incorporación del negocio de BANCO DO BRASIL y MIDDLESEA INSURANCE (Malta).

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

	3M 2012	3M 2011	% 12/11
Provisiones técnicas de Vida	22.408,4	20.082,8	11,6%
Fondos de pensiones	5.146,0	5.167,6	-0,4%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	2.616,7	2.636,8	-0,8%
TOTAL	30.171,1	27.887,2	8,2%

Cifras en millones de euros

La variación en el importe de los patrimonios gestionados recoge principalmente la consolidación del negocio de BANCO DO BRASIL y MIDDLESEA INSURANCE (Malta).

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 7,4 por 100.

Seguro Directo España

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades de seguro directo del Grupo que operan principalmente en España han alcanzado la cifra de 2.387,3 millones de euros, a los que hay que añadir 175,0 millones de nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones, de acuerdo con el siguiente detalle por sociedades:

	3M 2012	3M 2011	% 12/11
MAPFRE FAMILIAR	1.406,8	1.470,3	-4,3%
MAPFRE EMPRESAS	217,2	213,0	2,0%
ENTIDADES SEGURO NO VIDA ESPAÑA	1.624,0	1.683,3	-3,5%
VIDA AHORRO	595,7	652,9	-8,8%
Canal agencial	332,6	282,3	17,8%
Canal bancario - CAJA MADRID	39,5	127,2	-68,9%
Canal bancario - CATALUNYACAIXA	90,1	154,5	-41,7%
Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	133,5	88,9	50,2%
VIDA RIESGO	167,6	144,1	16,3%
Canal agencial	91,6	66,5	37,7%
Canal bancario - CAJA MADRID	29,4	32,4	-9,3%
Canal bancario - CATALUNYACAIXA	17,6	17,8	-1,1%
Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	29,0	27,4	5,8%
MAPFRE VIDA	763,3	797,0	-4,2%
PRIMAS TOTALES	2.387,3	2.480,3	-3,7%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones⁽²⁾	175,0	188,2	-7,0%

Cifras en millones de euros

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

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

La variación de la cifra de primas es el resultado de:

- un decremento del 3,1 por 100 en los seguros de Automóviles, frente a una contracción del 4,8 por 100 para el resto del sector;
- la positiva evolución de los seguros de Hogar (+3,4 por 100);

- la contracción del volumen de negocio en los ramos de Ingeniería y Responsabilidad Civil, consecuencia de la menor actividad empresarial;
- el buen comportamiento del canal agencial en el seguro de Vida-Ahorro, que ha permitido compensar en parte la contracción de la emisión del canal bancario.

A continuación se detallan las primas emitidas por cada una de las entidades a través de los canales agencial y bancario:

	CANAL AGENCIAL Y OTROS			CANAL BANCARIO			TOTAL		
	3M 2012	3M 2011	Var. %	3M 2012	3M 2011	Var. %	3M 2012	3M 2011	Var. %
MAPFRE VIDA	424,2	348,8	21,6%	339,1	448,2	-24,3%	763,3	797,0	-4,2%
MAPFRE FAMILIAR	1.344,4	1.395,5	-3,7%	62,4	74,8	-16,6%	1.406,8	1.470,3	-4,3%
MAPFRE EMPRESAS	214,1	209,9	2,0%	3,1	3,1	0,0%	217,2	213,0	2,0%
NO VIDA	1.558,5	1.605,4	-2,9%	65,5	77,9	-15,9%	1.624,0	1.683,3	-3,5%
TOTALES	1.982,7	1.954,2	1,5%	404,6	526,1	-23,1%	2.387,3	2.480,3	-3,7%

Cifras en millones de euros

Los otros ingresos de las compañías cuya actividad se desarrolla principalmente en España han ascendido a 120,2 millones de euros, con incremento del 3,5 por 100 respecto al ejercicio anterior. Su desglose entre las distintas sociedades se detalla en el siguiente cuadro:

	3M 2012	3M 2011	% 12/11
MAPFRE FAMILIAR	83,4	75,5	10,5%
MAPFRE INVERSIÓN y filiales	21,8	21,3	2,3%
Otras	15,0	19,3	-22,3%
TOTAL	120,2	116,1	3,5%

Cifras en millones de euros

El crecimiento de la cifra de ingresos de MAPFRE FAMILIAR recoge un aumento de las ventas en sus filiales de servicios hospitalarios y de talleres.

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 21,8 millones de euros, con incremento del 2,3 por 100 respecto al primer trimestre de 2011; el volumen de los patrimonios de los fondos de inversión y carteras gestionadas se ha situado en 2.616,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 0,8 por 100; y al cierre del periodo los activos de fondos de pensiones han alcanzado la cifra de 1.544,5 millones de euros, con una disminución del 1,1 por 100.

Seguro Directo Internacional

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

	3M 2012	3M 2011	% 12/11
Vida	613,2	299,9	104,5%
MAPFRE AMÉRICA	577,8	286,6	101,6%
MAPFRE INTERNACIONAL	35,4	13,3	166,2%
No Vida	2.039,5	1.573,0	29,7%
MAPFRE AMÉRICA	1.515,4	1.096,5	38,2%
MAPFRE INTERNACIONAL	524,1	476,6	10,0%
PRIMAS TOTALES	2.652,7	1.872,9	41,6%

Cifras en millones de euros

La evolución de las primas de MAPFRE AMÉRICA recoge:

- la consolidación del negocio con BANCO DO BRASIL a partir del 31 de mayo de 2011;
- el crecimiento de las economías de la región, y en particular de sus mercados aseguradores;
- el desarrollo de campañas comerciales específicas en otros países de la región, especialmente en los segmentos de Automóviles, Vida y Salud.

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

PAIS	PRIMAS (VIDA Y NO VIDA)			
	3M 2012	3M 2011	% 12/11	Moneda local % 12/11
BRASIL	1.142,0	584,4	95,4%	98,7%
VENEZUELA	173,6	146,5	18,5%	13,2%
MÉXICO	172,0	148,1	16,1%	18,2%
COLOMBIA	142,3	113,4	25,5%	14,0%
ARGENTINA	134,3	105,3	27,5%	31,6%
CHILE	78,5	59,3	32,4%	23,1%
PUERTO RICO	72,5	70,2	3,3%	-1,0%
PERÚ	62,3	56,6	10,1%	1,2%
CENTROAMERICA	60,1	51,9	15,8%	---
OTROS ⁽¹⁾	55,6	47,4	17,3%	---
MAPFRE AMÉRICA	2.093,2	1.383,1	51,3%	

Cifras en millones de euros

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

Las filiales aseguradoras de MAPFRE INTERNACIONAL han obtenido en conjunto un volumen total de primas de 559,5 millones de euros, con incremento del 14,2 por 100, que recoge la consolidación de MIDDLESEA INSURANCE (Malta) y las siguientes tendencias por países:

- Turquía: crecimiento de los ramos de Salud, Incendio e Ingeniería;
- Estados Unidos: efecto positivo de la depreciación del Euro contra el dólar estadounidense y de los aumentos de tarifas practicados en los últimos ejercicios, que han permitido absorber una disminución del nivel de producción en algunos estados fuera de Massachusetts, producto de un cambio en la estrategia comercial, con el objetivo de reforzar el resultado técnico;
- Portugal: reducción de las primas, reflejo de la situación económica que atraviesa el país y la cancelación de operaciones de “fronting”.

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
	3M 2012	3M 2011	% 12/11	% 12/11
ESTADOS UNIDOS	373,7	363,3	2,9%	-1,5%
TURQUÍA	107,2	77,0	39,3%	48,6%
PORTUGAL	35,5	40,8	-12,9%	---
MALTA	35,0	---	---	---
FILIPINAS	8,1	8,8	-8,4%	-14,1%
MAPFRE INTERNACIONAL	559,5	489,9	14,2%	

Cifras en millones de euros

Negocios Globales

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades integradas en la División de Negocios Globales han tenido la siguiente evolución:

	3M 2012	3M 2011	% 12/11
MAPFRE GLOBAL RISKS	293,6	263,7	11,3%
MAPFRE RE	738,4	656,4	12,5%
MAPFRE ASISTENCIA	173,5	148,7	16,7%
PRIMAS TOTALES	1.205,5	1.068,9	12,8%

Cifras en millones de euros

MAPFRE GLOBAL RISKS ha alcanzado un volumen de primas de 293,6 millones de euros, con incremento del 11,3 por 100. Esta evolución refleja el crecimiento en nuevos mercados internacionales destacando, fundamentalmente, el ramo Daños.

En el negocio de reaseguro aceptado, MAPFRE RE y sus filiales han contabilizado primas por importe consolidado de 738,4 millones de euros (656,4 millones en el primer trimestre de 2011). El incremento del 12,5 por 100

recoge el crecimiento en todos los segmentos y en particular del negocio de Vida.

MAPFRE ASISTENCIA y sus filiales han alcanzado ingresos por importe de 213,9 millones de euros, con incremento del 15,0 por 100 sobre el mismo período del año anterior. De ellos, 173,5 millones de euros han correspondido a primas emitidas y aceptadas, con aumento del 16,7 por 100, y 40,4 millones de euros a ingresos por servicios, con incremento del 8,6 por 100, que refleja el crecimiento impulsado por el Seguro de Asistencia en Viajes, especialmente en el Reino Unido y Francia.

RATIOS DE GESTIÓN

El ratio combinado consolidado de los ramos No Vida ha sido del 95,6 por 100, reflejando la evolución favorable de la siniestralidad del reaseguro y el negocio internacional, que en 3M 2011 se vio afectado por terremotos y 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:

COMPAÑIA	RATIOS					
	GASTOS ⁽¹⁾		SINIESTRALIDAD ⁽²⁾		COMBINADO ⁽³⁾	
	3M 2012	3M 2011	3M 2012	3M 2011	3M 2012	3M 2011
MAPFRE S.A. consolidado	28,1%	25,4%	67,5%	71,2%	95,6%	96,6%
Seguro Directo España	19,5%	20,4%	68,8%	66,9%	88,3%	87,2%
MAPFRE FAMILIAR	20,0%	19,7%	70,8%	68,9%	90,8%	88,6%
MAPFRE EMPRESAS	16,1%	25,6%	53,8%	51,4%	69,9%	77,0%
MAPFRE VIDA ⁽⁴⁾	1,11%	0,99%				
Seguro Directo Internacional	34,8%	31,9%	66,9%	71,3%	101,7%	103,2%
MAPFRE AMÉRICA	37,7%	34,4%	64,3%	66,1%	102,0%	100,5%
MAPFRE INTERNACIONAL	27,3%	25,6%	73,5%	84,4%	100,8%	110,0%
Negocios Globales	27,2%	23,8%	67,0%	77,9%	94,2%	101,7%
MAPFRE GLOBAL RISKS	26,5%	23,5%	65,7%	61,7%	92,2%	85,2%
MAPFRE RE	27,2%	22,9%	67,1%	83,0%	94,3%	105,9%
MAPFRE ASISTENCIA	27,5%	26,8%	67,5%	64,9%	95,0%	91,7%

- (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) 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 271,4 millones de euros, con decremento del 12,5 por 100. En el siguiente cuadro se presenta el origen y composición del resultado:

	3M 2012	3M 2011	% 12/11
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	4.386,4	3.937,4	11,4%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	3.286,9	2.938,2	11,9%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.219,5	-2.091,1	6,1%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-908,7	-730,3	24,4%
Otros ingresos y gastos técnicos	-16,3	-16,1	1,2%
Resultado Técnico	142,4	100,7	41,4%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	205,8	193,5	6,4%
Resultado del negocio de No Vida	348,2	294,2	18,4%
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	1.507,6	1.181,7	27,6%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	1.289,5	1.076,6	19,8%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.164,2	-1.019,8	14,2%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-266,0	-168,9	57,5%
Otros ingresos y gastos técnicos	1,7	182,7	-99,1%
Resultado Técnico	-139,0	70,6	---
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	284,8	188,9	50,8%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	18,8	23,8	-21,0%
Resultado del negocio de Vida	164,6	283,3	-41,9%
OTRAS ACTIVIDADES			
Ingresos de explotación	109,9	108,3	1,5%
Gastos de explotación	-108,0	-111,2	-2,9%
Otros ingresos y gastos	-14,8	-63,0	-76,5%
Resultado de las Otras Actividades	-12,9	-65,9	-80,4%
Resultado por reexpresión de estados financieros	-1,7	-5,0	-66,0%
Beneficio antes de impuestos	498,2	506,6	-1,7%
Impuesto sobre beneficios	-144,8	-155,5	-6,9%
Beneficio después de impuestos	353,4	351,1	0,7%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	0,0	-1,6	---
Resultado del ejercicio	353,4	349,5	1,1%
Resultado atribuible a socios externos	-82,0	-39,4	108,1%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	271,4	310,1	-12,5%

Cifras en millones de euros

El resultado atribuible a la Sociedad dominante contiene en ambos ejercicios una serie de partidas de naturaleza extraordinaria. Sin ellas, el beneficio habría crecido un 3,7 por 100.

En el siguiente cuadro se muestra la aportación de las principales Unidades y Sociedades al resultado consolidado:

	Beneficio neto	Socios externos	Aportación al resultado consolidado 3M 2012	Aportación al resultado consolidado 3M 2011
Seguro Directo España	136,5		136,5	204,7
MAPFRE VIDA	40,6		40,6	39,5
MAPFRE FAMILIAR	60,5		60,5	129,6
MAPFRE EMPRESAS	35,4		35,4	35,6
Seguro Directo Internacional	68,1		67,7	134,7
MAPFRE AMÉRICA	46,0	-0,4	45,6	132,6
MAPFRE INTERNACIONAL	22,1		22,1	2,1
Negocios Globales	46,6		43,6	18,3
MAPFRE GLOBAL RISKS	5,2		5,2	6,7
MAPFRE RE	35,9	-3,0	32,9	6,8
MAPFRE ASISTENCIA	5,5		5,5	4,8
Otras actividades	-0,1		-0,1	-4,0
Otras entidades y ajustes de consolidación			23,7	-43,6
MAPFRE S.A.			271,4	310,1

Cifras en millones de euros

BALANCE

En el cuadro siguiente se presenta el balance consolidado:

	31.3.12	31.12.11	31.3.11
ACTIVO			
Fondo de comercio	2.271,1	2.266,4	2.203,1
Otros activos intangibles	2.340,0	2.450,1	882,6
Inmovilizado material	383,1	382,0	383,8
Tesorería	702,0	1.254,3	983,4
Inversiones e inmuebles	37.754,2	36.697,0	33.898,8
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	3.126,8	3.305,3	2.998,7
Otros activos	9.602,1	8.500,5	7.752,5
TOTAL ACTIVO	56.179,3	54.855,6	49.102,9
PASIVO			
Fondos propios	7.105,5	7.042,9	6.435,9
Socios externos	2.722,3	2.683,7	1.249,7
Deuda financiera y subordinada	1.849,5	1.915,0	2.036,1
Provisiones técnicas	37.450,3	36.451,3	33.734,9
- Provisiones de seguros de Vida ⁽¹⁾	21.128,2	20.502,0	19.297,6
- Otras provisiones técnicas	16.322,1	15.949,3	14.437,3
Provisiones para riesgos y gastos	1.103,7	1.153,3	696,6
Otros pasivos	5.948,0	5.609,4	4.949,7
TOTAL PASIVO	56.179,3	54.855,6	49.102,9

Cifras en millones de euros

1) Incluye unit-linked.

Los activos totales gestionados, incluyendo los fondos de inversión y fondos de pensiones, ascendían a 63.942,0 millones de euros (56.907,2 millones de euros al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior), con incremento del 12,4 por 100.

PATRIMONIO NETO Y RENTABILIDAD

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 9.827,8 millones de euros, frente a 7.685,6 millones de euros en el primer trimestre de 2011. De la citada cantidad, 2.722,3 millones de euros corresponden a la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales. Los fondos propios consolidados por acción representaban 2,31 euros al final del primer trimestre de 2012 (2,14 euros a 31.3.2011).

En el siguiente cuadro se muestra la variación del patrimonio neto durante el ejercicio:

	31.3.12	31.3.11
SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR	9.726,6	7.795,8
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto		
Por inversiones disponibles para la venta	321,5	-130,0
Por diferencias de conversión	-117,8	-198,5
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	-155,3	81,3
TOTAL	48,4	-247,2
Resultado del período	353,4	349,5
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-246,4	-241,0
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	0,0	0,0
Otros cambios en el patrimonio neto	-54,2	28,5
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	9.827,8	7.685,6

Cifras en millones de euros

El patrimonio neto se ha incrementado en 101,2 millones de euros desde el 31.12.2011 por el efecto de:

- el resultado del trimestre;
- la mejoría en el valor de mercado de las inversiones, parcialmente compensada por la aplicación de la contabilidad tácita y la depreciación del dólar estadounidense frente el euro.

ADQUISICIONES, PROYECTOS Y ENAJENACIONES

Con fecha 28 de marzo de 2012, Banco Financiero y de Ahorros (BFA) ha vendido a MAPFRE el 10,36 por ciento del capital de MAPFRE AMÉRICA, por un importe de 244 millones de euros.

EMPLEADOS

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

	3M 2012	3M 2011	%12/11
Empresas de seguros	28.704	26.117	9,9%
Otros negocios	5.578	10.684	-47,8%
TOTAL	34.282	36.801	-6,8%

La cifra total de plantilla al cierre del primer trimestre de 2012 comprende 10.737 empleados en España y 23.545 en otros países (16.505 y 20.296, respectivamente, a 31.3.2011).