

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 2014 a 6.523,5 millones de euros, con incremento del 1,6 por 100. Las primas consolidadas han sumado 5.961,2 millones de euros, con incremento del 1 por 100. Los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 7.081,8 millones de euros, incluyendo 180,8 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 2013 | 3M 2014 | △ % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Primas emitidas y aceptadas | 5.903,8 | 5.961,2 | 1,0% |
| Ingresos de inversiones | 850,9 | 762,2 | -10,4% |
| Ingresos de entidades no aseguradoras y otros | 187,1 | 177,6 | -5,1% |
| Subtotal ingresos consolidados | 6.941,8 | 6.901,0 | -0,6% |
| Aportaciones brutas a fondos de pensiones ⁽¹⁾ | 150,1 | 180,8 | 20,4% |
| TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES | 7.091,9 | 7.081,8 | -0,1% |

Cifras en millones de euros

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

Los ingresos consolidados de los tres primeros meses de 2014 presentan cifras inferiores en un 0,6 por 100 a las del año anterior y recogen:

- el crecimiento del volumen de primas en España y Portugal, así como en los negocios de reaseguro y asistencia;
- la caída de los tipos de interés en Europa;
- la práctica ausencia de ingresos extraordinarios; y
- la disminución del volumen de la cartera de inversiones en los EE.UU.

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

| | 3M 2013 | 3M 2014 | △ % |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Provisiones técnicas de Vida ⁽¹⁾ | 24.108,1 | 25.989,4 | 7,8% |
| Fondos de pensiones | 5.118,5 | 5.468,4 | 6,8% |
| Fondos de inversión y carteras gestionadas | 3.836,8 | 4.156,1 | 8,3% |
| TOTAL | 33.063,4 | 35.613,9 | 7,7% |

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 multiramo.

La variación en el importe de los patrimonios gestionados recoge principalmente el crecimiento del negocio de Vida 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 1,9 por 100.

INFORMACIÓN POR ÁREAS TERRITORIALES

Nota: La información que se presenta a continuación responde a la nueva estructura operativa vigente desde el 1 de enero de 2014 y establecida mediante Áreas Territoriales y Regionales, diferente a la estructura jurídica actual.

IBERIA

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por esta Área Territorial han alcanzado la cifra de 2.627 millones de euros, con incremento del 7,8 por 100, de acuerdo con el siguiente detalle por países:

| | PRIMAS | | |
|---------------|---------|---------|-------|
| | 3M 2013 | 3M 2014 | △ % |
| IBERIA | 2.437,2 | 2.627,0 | 7,8% |
| ESPAÑA | 2.387,2 | 2.558,4 | 7,2% |
| PORTUGAL | 50,0 | 68,7 | 37,4% |

Cifras en millones de euros

El incremento de las primas recoge:

- el buen nivel de crecimiento del seguro de Salud;
- la excelente evolución de la emisión de Vida-Ahorro, tanto en España como en Portugal; y
- una operación corporativa en el canal bancaseguros.

Las nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones han ascendido a 180,8 millones de euros, con incremento del 20,4 por 100.

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 26,3 millones de euros, con disminución del 0,9 por 100 respecto a 2013; el volumen de los patrimonios de los fondos de inversión y carteras gestionadas se ha situado en 3.187,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 20 por 100; y los activos de fondos de pensiones han alcanzado la cifra de 1.711 millones de euros, con un incremento del 9,5 por 100.

LATINOAMÉRICA

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por esta Área Territorial han alcanzado la cifra de 2.177,3 millones de euros, con decremento del 3,4 por 100. A continuación, se muestran las cifras correspondientes a las Áreas Regionales y a los principales países:

| | PRIMAS | | | |
|--------------------|---------|---------|--------|---------------------------------|
| | 3M 2013 | 3M 2014 | Δ % | Δ % moneda local ⁽²⁾ |
| BRASIL | 1.235,7 | 1.174,1 | -5,0% | 17,6% |
| LATAM SUR | 714,1 | 703,0 | -1,6% | |
| de los que: | | | | |
| COLOMBIA | 196,0 | 152,9 | -22,0% | -9,6% |
| VENEZUELA | 195,9 | 249,1 | 27,2% | 50,9% |
| ARGENTINA | 98,7 | 72,9 | -26,1% | 14,8% |
| CHILE | 101,9 | 81,0 | -20,5% | -3,7% |
| PERÚ | 76,3 | 78,2 | 2,5% | 18,9% |
| LATAM NORTE | 304,6 | 300,2 | -1,4% | |
| de los que: | | | | |
| MÉXICO | 212,2 | 198,3 | -6,6% | 1,6% |

Cifras en millones de euros

En relación a las cifras desglosadas en el cuadro anterior, cabe destacar lo siguiente:

- El crecimiento de la cifra de primas de Brasil, procedente principalmente del negocio de Vida-Riesgo y del ramo Agropecuario, gracias a los incentivos concedidos por el gobierno, que ha compensado la ralentización en el ramo de Automóviles causada por la disminución en las ventas de vehículos y la competencia en precios.

- En Colombia, la reducción de primas responde a la cancelación de un contrato corporativo en el seguro previsional.
- En Venezuela, el crecimiento de la cifra de primas se ha situado ligeramente por debajo de la inflación, por la contracción en las ventas de automóviles y una ligera caída en el ramo de Salud.
- Las cifras de negocio en Argentina recogen el crecimiento del 23 por 100 en el ramo de Automóviles, y la fuerte depreciación del peso contra el euro (-39,1 por 100).
- El volumen de emisión en Chile recoge la no renovación de una gran cuenta corporativa.
- En Perú, el incremento de la cifra de primas está impulsado principalmente por el ramo de Automóviles.
- La variación del volumen de primas en México recoge: la depreciación del peso contra el euro (-8,7 por 100); el fuerte crecimiento del seguro de Vida y de Salud y Accidentes, que ha compensado una ligera caída en el ramo de Automóviles; y el efecto de la disminución de la participación en una operación corporativa.

INTERNACIONAL

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por esta Área Territorial han alcanzado la cifra de 833,4 millones de euros, con decremento del 2,1 por 100. A continuación, se muestran las cifras correspondientes a las Áreas Regionales y a los principales países:

| | PRIMAS | | | |
|---------------------|---------|---------|--------|---------------------------------|
| | 3M 2013 | 3M 2014 | Δ % | Δ % moneda local ⁽²⁾ |
| NORTEAMÉRICA | 496,0 | 486,0 | -2,0% | |
| de los que: | | | | |
| ESTADOS UNIDOS | 431,3 | 424,9 | -1,5% | 4,5% |
| PUERTO RICO | 64,8 | 61,0 | -5,9% | -1,4% |
| EMEA | 341,2 | 324,2 | -5,0% | |
| de los que: | | | | |
| TURQUÍA | 175,6 | 158,4 | -9,8% | 16,5% |
| MALTA | 37,7 | 41,8 | 10,9% | --- |
| APAC | 14,5 | 23,2 | 60,0% | |
| de los que: | | | | |
| FILIPINAS | 10,9 | 8,6 | -21,1% | -10,1% |

Cifras en millones de euros

En relación a las cifras desglosadas en el cuadro anterior, cabe destacar lo siguiente:

- El incremento de la cifra de primas en moneda local en Estados Unidos ha sido impulsado por los ramos de Automóviles (+3,8 por 100) y Seguros Personales (+10,2 por 100).

- La disminución en la cifra de primas en Puerto Rico responde a la salida del negocio de Medicare.
- En Turquía el significativo incremento de la cifra de primas procede principalmente de los ramos de Automóviles e Incendios.
- En Malta, se han obtenido crecimientos del 11,4 por 100 en el negocio de Vida Ahorro y del 8,5 por 100 en el negocio de No Vida;
- En Filipinas, se ha registrado un descenso en las primas debido a la depreciación del peso contra el euro (-13 por 100) y a la no renovación de una gran cuenta en el negocio de Automóviles.

MAPFRE RE

En el negocio de reaseguro aceptado, MAPFRE RE y sus filiales han contabilizado primas por importe consolidado de 885,8 millones de euros (875,4 millones en 2013), con incremento del 1,2 por 100 (8,7 por 100 en moneda constante).

RESULTADOS

El beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducidos socios externos) ha alcanzado la cifra de 219 millones de euros, con una disminución del 17,1 por 100. En el siguiente cuadro se presenta el origen y composición del resultado:

| | 3M 2013 | 3M 2014 | △ % |
|--|---------------|---------------|---------------|
| SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA | | | |
| Primas emitidas y aceptadas | 4.464,7 | 4.362,8 | -2,3% |
| Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido | 3.208,4 | 3.182,2 | -0,8% |
| Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas | -2.179,7 | -2.164,9 | -0,7% |
| Gastos de explotación netos de reaseguro | -864,8 | -870,0 | 0,6% |
| Otros ingresos y gastos técnicos | -6,8 | -8,2 | 20,6% |
| Resultado Técnico | 157,1 | 139,1 | -11,5% |
| Ingresos financieros netos y otros no técnicos | 184,7 | 163,1 | -11,7% |
| Resultado del negocio de No Vida | 341,8 | 302,2 | -11,6% |
| SEGURO Y REASEGURO DE VIDA | | | |
| Primas emitidas y aceptadas | 1.439,1 | 1.598,4 | 11,1% |
| Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido | 1.237,1 | 1.449,3 | 17,2% |
| Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas | -1.138,0 | -1.389,7 | 22,1% |
| Gastos de explotación netos de reaseguro | -263,7 | -244,9 | -7,1% |
| Otros ingresos y gastos técnicos | 2,2 | -3,3 | --- |
| Resultado Técnico | -162,4 | -188,6 | 16,1% |
| Ingresos financieros netos y otros no técnicos | 267,9 | 322,2 | 20,3% |
| Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked | 27,3 | 28,5 | 4,4% |
| Resultado del negocio de Vida | 132,8 | 162,1 | 22,1% |
| OTRAS ACTIVIDADES | | | |
| Ingresos de explotación | 142,2 | 152,5 | 7,2% |
| Gastos de explotación | -134,5 | -144,1 | 7,1% |
| Otros ingresos y gastos | -21,0 | -18,7 | -11,0% |
| Resultado de las Otras Actividades | -13,3 | -10,3 | -22,6% |
| Resultado por reexpresión de estados financieros | -2,6 | -15,9 | --- |
| Beneficio antes de impuestos | 458,7 | 438,1 | -4,5% |
| Impuesto sobre beneficios | -112,6 | -127,8 | 13,5% |
| Beneficio después de impuestos | 346,1 | 310,3 | -10,3% |
| Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas | 0,0 | -0,1 | --- |
| Resultado del ejercicio | 346,1 | 310,2 | -10,4% |
| Resultado atribuible a socios externos | -81,8 | -91,2 | 11,5% |
| Resultado atribuible a la Sociedad dominante | 264,3 | 219,0 | -17,1% |

Cifras en millones de euros

El desglose del beneficio por Áreas Regionales se muestra a continuación:

| ÁREA REGIONAL | 3M 2013 | 3M 2014 | △ % |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| IBERIA | 149,0 | 103,6 | -30,5% |
| BRASIL | 23,4 | 30,4 | 29,9% |
| LATAM SUR | 48,7 | 22,4 | -54,0% |
| NORTEAMÉRICA | 13,2 | 7,5 | -43,2% |
| EMEA | 20,8 | 18,2 | -12,5% |
| LATAM NORTE | 13,0 | 13,5 | 3,8% |
| APAC | 0,5 | 1,3 | 160,0% |
| TOTAL ÁREAS REGIONALES | 268,6 | 196,9 | -26,7% |
| MAPFRE RE | 35,5 | 43,4 | 22,3% |
| HOLDINGS Y ELIMINACIONES | -39,8 | -21,3 | |
| TOTAL | 264,3 | 219,0 | -17,1% |

Cifras en millones de euros

BALANCE

En el cuadro siguiente se presenta el balance consolidado:

| | 31.3.13 | 31.12.13 | 31.3.14 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondo de comercio | 2.185,6 | 1.928,4 | 1.936,0 |
| Otros activos intangibles | 2.330,8 | 1.969,5 | 1.998,2 |
| Otro inmovilizado material | 320,3 | 326,2 | 325,4 |
| Tesorería | 780,1 | 1.162,8 | 1.299,1 |
| Inversiones e inmuebles | 39.984,4 | 39.212,0 | 41.294,7 |
| Participación del reaseguro en las provisiones técnicas | 3.362,0 | 3.046,5 | 3.241,6 |
| Operaciones de seguro y reaseguro | 5.237,1 | 4.362,1 | 5.029,1 |
| Impuestos diferidos | 1.240,4 | 1.305,1 | 1.701,2 |
| Otros activos | 3.614,3 | 3.513,2 | 3.812,3 |
| TOTAL ACTIVO | 59.055,0 | 56.825,8 | 60.637,6 |
| Fondos Propios | 8.000,0 | 7.833,5 | 8.148,9 |
| Socios externos | 2.491,4 | 2.060,2 | 2.222,1 |
| Deuda financiera y subordinada | 1.891,5 | 1.725,2 | 1.781,4 |
| Provisiones técnicas | 39.259,1 | 38.742,6 | 40.912,1 |
| - Provisiones de Seguros de Vida ⁽¹⁾ | 22.651,5 | 23.243,4 | 24.562,8 |
| - Otras provisiones técnicas | 16.607,6 | 15.499,2 | 16.349,3 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 1.072,8 | 646,8 | 634,9 |
| Operaciones de seguro y reaseguro | 2.038,2 | 1.900,0 | 2.137,9 |
| Impuestos diferidos | 1.793,7 | 1.740,8 | 2.268,9 |
| Otros pasivos | 2.508,3 | 2.176,7 | 2.531,4 |
| TOTAL PASIVO | 59.055,0 | 56.825,8 | 60.637,6 |

Cifras en millones de euros

1) Incluye unit-linked.

Los activos totales gestionados, incluyendo los fondos de inversión y fondos de pensiones, ascendían a 70.262,1 millones de euros (68.010,3 millones de euros al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior), con incremento del 3,3 por 100.

PATRIMONIO NETO Y RENTABILIDAD

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 10.371 millones de euros, frente a 10.491,4 millones de euros en el primer trimestre de 2013. De la citada cantidad, 2.222,1 millones de euros corresponden a la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales. Los fondos propios consolidados por acción representaban 2,65 euros al final del primer trimestre de 2014 (2,60 euros a 31.3.2013).

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

| | Fondos Propios | Intereses Minoritarios | TOTAL 3M 2014 | TOTAL 3M 2013 |
|---|-------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR | 7.833,5 | 2.060,2 | 9.893,7 | 10.136,3 |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto | | | | |
| Por inversiones disponibles para la venta | 812,4 | 161,8 | 974,2 | 273,9 |
| Por diferencias de conversión | 47,0 | 52,9 | 99,9 | 197,5 |
| Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones | -548,7 | -138,3 | -687,0 | -196,6 |
| Otros | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,2 |
| TOTAL | 311,0 | 76,4 | 387,4 | 275,0 |
| Resultado del período | 219,0 | 91,2 | 310,2 | 346,2 |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | -246,4 | -4,7 | -251,1 | -221,1 |
| Dividendo a cuenta del ejercicio actual | 0,0 | 0,0 | 0,0 | --- |
| Otros cambios en el patrimonio neto | 31,8 | -1,0 | 30,8 | -45,0 |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 8.148,9 | 2.222,1 | 10.371,0 | 10.491,4 |

Cifras en millones de euros

La evolución del patrimonio neto refleja:

- el resultado del trimestre;
- el fuerte aumento del valor de la cartera en España derivada de la caída en la prima de riesgo, absorbida en buena medida por la contabilidad tácita;
- el efecto positivo en las diferencias de conversión de la apreciación del real brasileño;
- el dividendo complementario aprobado por la Junta General de Accionistas, y los dividendos abonados por las filiales con socios externos.

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 2013 | 3M 2014 | %14/13 |
|---------------------|---------|---------|--------|
| Empresas de seguros | 29.024 | 29.561 | 1,8% |
| Otros negocios | 6.321 | 6.652 | 5,2% |
| TOTAL | 35.345 | 36.213 | 2,5% |

La cifra total de plantilla comprende 10.573 empleados en España y 25.640 en otros países (10.564 y 24.871, respectivamente, a 31.3.2013).