

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 2016 a 6.648,6 millones de euros, con incremento del 1,0 por 100. Las primas consolidadas han sumado 6.112,9 millones de euros, sin variaciones durante el ejercicio. Los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 7.426,7 millones de euros, incluyendo 163,5 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⁽¹⁾:

	3M 2015	3M 2016	△ %
Primas emitidas y aceptadas	6.114,1	6.112,9	0,0%
Ingresos financieros	1.228,3	1.029,1	-16,2%
Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	172,8	121,2	-29,8%
Subtotal ingresos consolidados	7.515,2	7.263,2	-3,4%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones ⁽²⁾	246,5	163,5	-33,7%
TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES	7.761,7	7.426,7	-4,3%

Cifras en millones de euros

(1) A efectos comparativos se ha excluido en 2015 a CATALUNYACAIXA, al calificarse como actividad interrumpida.

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

Los ingresos consolidados del primer trimestre de 2016 presentan cifras inferiores en un 3,4 por 100 a las del año anterior y recogen:

- crecimiento en las primas de No Vida, tanto en España como en otros países, así como en el reaseguro, que ha compensado la contracción en

el negocio procedente de Brasil, afectado por la depreciación del real brasileño;

- contracción de la primas de Vida procedentes del negocio de Latinoamérica, mitigado en parte por el buen comportamiento de Malta y del canal agencial en IBERIA;
- disminución de los ingresos financieros procedentes de Venezuela, debido a la aplicación de un tipo de cambio “implícito”; y
- menor nivel de plusvalías realizadas.

El siguiente cuadro refleja la evolución de fondos gestionados, que incluyen tanto las provisiones técnicas de las compañías de seguros de Vida, como las provisiones de Vida de las entidades aseguradoras multirramo:

	3M 2015	3M 2016	Δ %
Provisiones técnicas de Vida ⁽¹⁾	30.268,9	28.817,0	-4,8%
Fondos de pensiones	5.058,2	5.019,4	-0,8%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	4.792,3	5.610,9	17,1%
TOTAL	40.119,4	39.447,3	-1,7%

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 multirramo.

La variación en el importe de los patrimonios gestionados refleja por un lado la buena evolución de la emisión y del crecimiento de los negocios de fondos de inversiones y carteras gestionadas, mitigando en parte el menor volumen en España, así como la disminución en el valor de mercado de la cartera de inversiones.

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 un 1,1 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 este Área Territorial han alcanzado la cifra de 2.280,3 millones de euros, con incremento del 4,3 por 100, de acuerdo con el siguiente detalle por países:

	3M 2015	3M 2016	△ %
IBERIA	2.185,3	2.280,3	4,3%
ESPAÑA	2.118,6	2.219,5	4,8%
PORTUGAL	66,7	60,8	-8,8%

Cifras en millones de euros

El incremento de primas recoge:

- en el seguro de No Vida, el repunte de la producción en la mayoría de las líneas de negocio, impulsado por una tasa de crecimiento del 7,7 por 100 en el seguro de Salud y la recuperación en Automóviles; y
- en el seguro de Vida, el aumento de las ventas en el canal agencial, a pesar del entorno de tipos de interés bajos.

Las nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones han ascendido a 163,5 millones de euros, con disminución del 33,7 por 100.

Las sociedades dedicadas a la intermediación bursátil y a la gestión de fondos de inversión y de pensiones, integradas en MAPFRE AM, han alcanzado un

volumen de patrimonios de fondos de inversión y carteras gestionadas de 4.538,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 17,4 por 100; y los activos de fondos de pensiones han alcanzado la cifra de 1.990,7 millones de euros, con una disminución del 1,1 por 100.

LATINOAMÉRICA

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por este Área Territorial han alcanzado la cifra de 1.799,1 millones de euros, con un decremento del 25,7 por 100. A continuación, se muestran las cifras correspondientes a las Áreas Regionales y a los principales países:

	3M 2015	3M 2016	Δ %	Δ % moneda local ⁽¹⁾
BRASIL	1.192,0	937,3	-21,4%	0,6%
LATAM SUR	817,6	498,6	-39,0%	
de los que:				
COLOMBIA	129,3	127,0	-1,8%	10,0%
ARGENTINA	107,6	105,3	-2,1%	6,3%
PERÚ	121,2	102,8	-15,2%	8,1%
CHILE	92,1	80,7	-12,4%	41,4%
LATAM NORTE	411,9	363,2	-11,8%	
de los que:				
MÉXICO	267,8	212,7	-20,6%	-6,4%

Cifras en millones de euros

(1) Excluyendo la aportación de los negocios de MAPFRE GLOBAL RISKS y MAPFRE ASISTENCIA.

En relación a las cifras desglosadas en el cuadro anterior, cabe destacar lo siguiente para el negocio de No Vida:

- en BRASIL, a pesar del crecimiento en moneda local (+7,0 por 100), impulsado principalmente por el seguro Agrícola, que ha compensado la

disminución en Automóviles, las cifras en euros se han visto afectadas por la depreciación del real brasileño;

- en LATAM Sur, fuerte contracción en Venezuela debido a la aplicación de un tipo de cambio "implícito" y a la disminución en Automóviles en Argentina; y
- disminución de la emisión en LATAM Norte, especialmente en los segmentos de Salud, Riesgos Industriales y Automóviles en México.

Con respecto al negocio de Vida, la evolución de primas refleja:

- en BRASIL, disminución del 11 por 100 en moneda local, que también se ha visto afectada por la depreciación del real brasileño;
- contracción de la emisión en LATAM Sur, como resultado de la cancelación de contratos deficitarios en Colombia, parcialmente compensada por la buena evolución en Argentina y Chile; y
- en LATAM Norte, contracción de la emisión en México.

INTERNACIONAL

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por este Área Territorial han alcanzado la cifra de 1.476,5 millones de euros, con un incremento del 41,4 por 100. A continuación, se muestran las cifras correspondientes a las Áreas Regionales y a los principales países:

	3M 2015	3M 2016	△ %	△ % moneda local ⁽¹⁾
NORTEAMÉRICA	631,8	683,0	8,1%	
de los que:				
ESTADOS UNIDOS	544,4	601,5	10,5%	9,0%
PUERTO RICO	87,4	81,6	-6,6%	-2,0%
EMEA	380,9	757,8	98,9%	
de los que:				
TURQUÍA	179,5	257,6	43,5%	68,5%
ALEMANIA	8,4	144,2	---	---
ITALIA	11,8	135,2	---	---
MALTA	63,1	91,6	45,2%	---
REINO UNIDO	66,6	71,7	7,7%	---
APAC	31,7	35,7	12,6%	---

Cifras en millones de euros

(1) Excluyendo la aportación de los negocios de MAPFRE GLOBAL RISKS y MAPFRE ASISTENCIA.

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

- crecimiento en EE.UU. como resultado de la buena evolución de los seguros de Automóvil y Hogar fuera de Massachusetts (+23 por 100) y un mejor posicionamiento competitivo en Connecticut, así como un sólido posicionamiento e incrementos de tarifas en Massachusetts en Hogar (la prima media por póliza aumentó un 5,8 por 100 con respecto a 2015). Asimismo, incremento del negocio de Asistencia, por la sustitución de productos de servicios por contratos de seguros; y
- fuerte crecimiento de las unidades de seguro en EMEA debido a la consolidación del negocio directo en Italia y Alemania, incrementos de

tarifas y volúmenes en Turquía y buena evolución de la emisión de Vida en Malta.

MAPFRE RE

En el negocio de reaseguro aceptado, MAPFRE RE y sus filiales han contabilizado primas por importe consolidado de 1.092,7 millones de euros, con un incremento del 17,0 por 100, procedente de diferencias temporales en la emisión de varios grandes contratos.

RATIOS DE GESTIÓN

El ratio combinado consolidado de los ramos No Vida ha sido del 96,8 por 100, frente al 98,8 por 100 del ejercicio anterior. Esta variación recoge principalmente:

- mejora del ratio de siniestralidad en NORTEAMÉRICA por la ausencia de siniestros atmosféricos extraordinarios;
- mejoras en la gestión técnica en IBERIA;
- deterioro en BRASIL debido al aumento en la siniestralidad asociada al entorno económico y al efecto de las fuertes lluvias; y
- varios grandes siniestros en GLOBAL RISKS en EMEA, que se han visto parcialmente compensados por una mejora en el ratio de siniestralidad en RC de Automóviles en Turquía.

El ratio de gastos refleja:

- mejoría en NORTEAMÉRICA procedente del aumento de las comisiones del reaseguro cedido;
- disminución en LATAM NORTE en los segmentos de Automóviles, Riesgos Industriales y Salud en México;
- ligera reducción en IBERIA, a pesar de los ya altos niveles de eficiencia;
- mejoras en los segmentos de Automóviles y Riesgos Industriales en BRASIL; y
- aumento en los ratios de gastos en LATAM SUR (segmentos de Automóviles y Salud en Colombia) y MAPFRE RE (cambio en la composición de la cartera).

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

	GASTOS ⁽¹⁾		SINIESTRALIDAD ⁽²⁾		COMBINADO ⁽³⁾	
	3M 2015	3M 2016	3M 2015	3M 2016	3M 2015	3M 2016
IBERIA	21,5%	21,3%	74,6%	70,3%	96,1%	91,6%
LATAM NORTE	37,0%	34,1%	56,4%	59,1%	93,4%	93,2%
LATAM SUR	33,5%	36,5%	63,2%	61,5%	96,7%	98,0%
BRASIL	32,0%	31,3%	62,7%	68,4%	94,7%	99,7%
EMEA	29,3%	29,2%	73,5%	77,5%	102,8%	106,7%
NORTEAMÉRICA	30,0%	24,8%	88,8%	75,8%	118,8%	100,6%
APAC	29,8%	21,7%	74,0%	97,6%	103,8%	119,3%
MAPFRE RE	27,0%	30,4%	61,8%	62,6%	88,8%	93,0%
MAPFRE S.A.	28,3%	27,4%	70,5%	69,4%	98,8%	96,8%

(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 + participación en beneficios y extornos) / 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.

RESULTADOS

El beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducidos socios externos) ha alcanzado la cifra de 191,7 millones de euros, con disminución del 4,8 por 100. En el siguiente cuadro se presenta el origen y composición del resultado:

	3M 2015	3M 2016	△ %
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	4.924,3	5.024,5	2,0%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	3.522,5	3.507,9	-0,4%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.484,6	-2.432,9	-2,1%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-985,5	-959,5	-2,6%
Otros ingresos y gastos técnicos	-11,3	-2,7	-76,1%
Resultado Técnico	41,1	112,8	174,5%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	252,3	167,4	-33,7%
Resultado del negocio de No Vida	293,4	280,2	-4,5%
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	1.189,8	1.088,4	-8,5%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	1.049,5	1.049,0	0,0%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.050,0	-951,5	-9,4%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-292,0	-252,1	-13,7%
Otros ingresos y gastos técnicos	-2,9	-1,8	-37,9%
Resultado Técnico	-295,4	-156,4	-47,1%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	473,1	312,1	-34,0%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	29,8	14,5	-51,3%
Resultado del negocio de Vida	207,5	170,2	-18,0%
OTRAS ACTIVIDADES			
Ingresos de explotación	139,6	88,5	-36,6%
Gastos de explotación	-144,5	-95,1	-34,2%
Otros ingresos y gastos	-3,9	-9,8	151,3%
Resultado de las Otras Actividades	-8,8	-16,5	87,5%
Resultado por reexpresión de estados financieros	-33,6	-8,8	-73,8%
Beneficio antes de impuestos	458,5	425,2	-7,3%
Impuesto sobre beneficios	-138,2	-138,1	-0,1%
Beneficio después de impuestos	320,3	287,1	-10,4%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	21,3	0,0	---
Resultado del ejercicio	341,6	287,1	-16,0%
Resultado atribuible a socios externos	-140,2	-95,4	-32,0%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	201,4	191,7	-4,8%

Cifras en millones de euros

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

ÁREA REGIONAL	3M 2015	3M 2016	Δ %
IBERIA	111,9	112,3	0,4%
BRASIL	42,9	27,0	-37,1%
EMEA	7,5	-10,9	---
NORTEAMÉRICA	-50,8	16,8	---
LATAM SUR	50,4	13,9	-72,4%
LATAM NORTE	16,1	18,0	11,8%
APAC	0,3	-6,2	---
TOTAL ÁREAS REGIONALES	178,3	170,9	-4,2%
MAPFRE RE	48,6	51,1	5,1%
HOLDINGS Y ELIMINACIONES	-25,5	-30,3	18,8%
TOTAL	201,4	191,7	-4,8%

Cifras en millones de euros

BALANCE

En el cuadro siguiente se presenta el balance consolidado:

	31.3.2015	31.12.2015	31.3.2016
Fondo de comercio	1.901,1	2.068,0	2.031,3
Otros activos intangibles	1.804,7	1.629,6	1.645,8
Otro inmovilizado material	294,6	331,1	289,8
Tesorería	1.157,5	989,1	1.131,3
Inversiones e inmuebles	47.176,6	45.275,6	46.389,9
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	3.660,3	3.869,5	3.939,6
Operaciones de seguro y reaseguro	5.645,2	5.299,8	6.010,4
Impuestos diferidos	2.338,3	255,9	273,3
Activos mantenidos para la venta	2.849,9	35,7	40,3
Otros activos	3.823,2	3.735,0	3.656,4
TOTAL ACTIVO	70.651,4	63.489,3	65.408,1
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	9.338,2	8.573,7	8.491,7
Socios externos	2.234,7	1.834,6	1.980,8
Patrimonio neto	11.572,9	10.408,3	10.472,5
Deuda financiera y subordinada	1.832,9	1.772,5	1.775,1
Provisiones técnicas	46.416,7	45.061,1	46.413,2
- Provisiones de Seguros de Vida ⁽¹⁾	28.811,0	26.825,2	27.472,2
- Otras provisiones técnicas	17.605,7	18.235,9	18.941,0
Provisiones para riesgos y gastos	673,7	697,0	672,0
Operaciones de seguro y reaseguro	2.363,6	2.309,0	2.690,5
Impuestos diferidos	3.038,0	710,5	764,8
Pasivos mantenidos para la venta	2.230,6	0,0	0,0
Otros pasivos	2.523,0	2.530,9	2.620,0
TOTAL PASIVO	70.651,4	63.489,3	65.408,1

Cifras en millones de euros

1) Incluye unit-linked.

Los activos totales gestionados, incluyendo los fondos de inversión y fondos de pensiones, ascendían a 76.038,4 millones de euros (80.501,9 millones de euros al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior), lo que representa una disminución del 5,5 por 100, parcialmente afectada por la desconsolidación de los negocios de CatalunyaCaixa.

PATRIMONIO NETO Y RENTABILIDAD

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 10.472,5 millones de euros, frente a 11.572,9 millones de euros en el primer trimestre de 2015. De la citada cantidad, 1.980,8 millones de euros corresponden a la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales. Los fondos propios consolidados por acción representaban 2,76 euros al final del primer trimestre de 2016 (3,03 euros a 31.3.2015).

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

	3M 2016		3M 2015	
	Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto Total	Patrimonio Neto Total
SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR	8.573,7	1.834,6	10.408,3	11.469,4
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto				
Por inversiones disponibles para la venta	390,0	91,1	481,1	1.224,3
Por diferencias de conversión	-108,1	64,5	-43,6	-221,5
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	-279,5	-74,1	-353,6	-914,6
Otros	-5,4	0,0	-5,4	-1,8
TOTAL	-3,0	81,5	78,5	86,4
Resultado del período	191,7	95,4	287,1	341,6
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-215,6	-127,2	-342,8	-378,9
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	0,0	0,0	0,0	-3,5
Otros cambios en el patrimonio neto	-55,1	96,5	41,5	57,9
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	8.491,7	1.980,8	10.472,5	11.572,9

Cifras en millones de euros

La evolución del patrimonio neto refleja:

- el resultado del trimestre;
- el incremento en el valor de la cartera de inversiones financieras, compensada en parte por la contabilidad tácita, como resultado de la

buena evolución de los mercados financieros mundiales durante el primer trimestre del año, especialmente en renta fija;

- el impacto positivo de la apreciación del real brasileño durante el trimestre, que compensa la depreciación del dólar estadounidense; y
- el dividendo complementario a cargo de los resultados de 2015, que fue aprobado por la Junta General de Accionistas y será abonado el 24 de junio, así como los dividendos pagados por las filiales con socios externos.

EMPLEADOS

La cifra total de plantilla al cierre del primer trimestre del ejercicio es de 37.839 personas, de las que 10.725 son empleados en España y 27.114 en otros países (10.847 y 26.195, respectivamente, a 31.3.2015).