

Informe Anual 2004

CORPORACIÓN **MAPFRE**



MAPFRE

Contenidos



4	Órganos de gobierno
6	Carta al Accionista
11	Acontecimientos relevantes del ejercicio
17	Informe de Gestión Consolidado 2004
18	Contexto de mercado
20	Evolución de los mercados aseguradores
25	Evolución del negocio
38	Principales actividades del ejercicio
58	Auditoría externa
58	Implantación de las NIIF
59	Acontecimientos posteriores al cierre
59	Perspectivas y objetivos
61	Cuentas Anuales Consolidadas 2004
62	Balance
66	Cuenta de Pérdidas y Ganancias
69	Memoria
69	Información General sobre la Entidad y su Actividad
70	Sociedades Dependientes y Asociadas
70	Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas
74	Distribución de Resultados
74	Normas de Valoración
86	Información sobre Ciertas Partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias
108	Información sobre el Seguro de Vida
112	Distribución Territorial del Negocio
112	Situación Fiscal
120	Información del Seguro de No Vida
120	Otra Información
123	Acontecimientos Posteriores al Cierre
124	Estado de Flujos de Tesorería Consolidado
125	Estado de Cobertura de Provisiones Técnicas
126	Estado de Margen de Solvencia Consolidado
128	Cuadro de Sociedades Dependientes y Asociadas (Anexo 1)
152	Resumen del Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados de MAPFRE INVERSIÓN
153	Informe de auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas 2004
156	Propuestas de Acuerdos
161	Informe de Gobierno Corporativo
191	Informe de Responsabilidad Social Corporativa
192	Introducción
194	Principios Institucionales
196	CORPORACIÓN MAPFRE y sus empleados
201	MAPFRE y sus clientes
210	CORPORACIÓN MAPFRE y sus accionistas
215	MAPFRE y sus mediadores
217	MAPFRE y sus proveedores
220	MAPFRE y el medio ambiente
231	EL SISTEMA MAPFRE
232	Información general
234	Implantación en España
236	Implantación internacional
238	Ratings
240	Organigrama
242	Resultados
243	Reconocimientos y menciones

Órganos de gobierno



Consejo de Administración**Comisión Directiva****Comité de Auditoría****Comité de Nombramientos y Retribuciones****Comité de Cumplimiento****Presidente**

D. Carlos Álvarez Jiménez

VICEPRESIDENTE PRIMERO

VICEPRESIDENTE PRIMERO

VICEPRESIDENTE PRIMERO

Vicepresidente Ejecutivo

D. Domingo Sugranyes Bickel

PRESIDENTE

PRESIDENTE

Vicepresidente Segundo

D. Francisco Ruiz Risueño

VICEPRESIDENTE SEGUNDO

VICEPRESIDENTE SEGUNDO

VICEPRESIDENTE SEGUNDO

PRESIDENTE

Consejero Delegado

D. Ricardo Blanco Martínez

VOCAL

Vocales

D. Víctor Bultó Millet

VOCAL

D. Juan Fernández-Layos Rubio

VOCAL

D. Rafael Galarraga Solores

D. Santiago Gayarre Bermejo

VOCAL

D. Dieter Göbel Bruckner

D. Luis Hernando de Larramendi Martínez

VOCAL

VOCAL

VOCAL

D. Luis Iturbe Sanz de Madrid

VOCAL

D. Manuel Jesús Lagares Calvo

PRESIDENTE

VOCAL

D. Alberto Manzano Martos

VOCAL

D. José Manuel Martínez Martínez

D. Antonio Miguel-Romero de Olano

VOCAL

VOCAL

D. Filomeno Mira Candel

VOCAL

D. Alfonso Rebuelta Badías

VOCAL

VOCAL

VOCAL

VOCAL

Consejero Secretario

D. José Manuel González Porro

VOCAL SECRETARIO

VOCAL SECRETARIO

VOCAL SECRETARIO

Carta al Accionista



ESTIMADO ACCIONISTA:

Durante el ejercicio 2004, hemos obtenido unos resultados muy satisfactorios como consecuencia de la evolución positiva de los negocios de las empresas que integran la Corporación:

- Las primas de seguro directo No Vida en España han aumentado un 33,8 por 100; sin las primas de MUSINI S.A., adquirida en 2003, el crecimiento hubiera sido del 16,3 por 100.
- Los patrimonios administrados en Seguro de Vida, Fondos de Pensiones y Fondos de Inversión se han incrementado en un 7,4 por 100.
- Las filiales aseguradoras de la Corporación en Iberoamérica han incrementado el importe de sus operaciones a pesar de la revalorización del euro frente al dólar de Estados Unidos, y su beneficio neto se ha elevado en un 28,3 por 100 en euros.
- Las operaciones de reaseguro internacional realizadas por MAPFRE RE han continuado su fuerte crecimiento en volumen (más 30,7 por 100) y en beneficios (más 41,2 por 100).
- El beneficio neto se ha incrementado en un 29,4 por 100.

Entre los hechos más destacables del ejercicio merecen mencionarse los siguientes:

- MUSINI S.A., incorporada a la Unidad de Empresas, ha aportado 357,1 millones de euros de primas de riesgos industriales, lo que casi duplica nuestra presencia en este mercado. El efecto de esta adquisición en las cuentas del grupo en 2004 es positivo, con aportación de 10,9 millones de euros al beneficio consolidado antes de impuestos.
- En abril de 2004, la Corporación realizó una ampliación de capital de 500,5 millones de euros, en la que MAPFRE MUTUALIDAD, nuestro accionista mayoritario, suscribió su participación del 55,8 por 100, quedando el resto totalmente colocado en el mercado. Como consecuencia de esta ampliación, el número de acciones de la Corporación se incrementó en un 31,6 por 100 y el número de accionistas pasó de 9.919 a 23.689, lo que indica un interés creciente de inversores, tanto en España como en otros países.
- Superando, un año más, los objetivos públicos establecidos por la Corporación en 2004, la rentabilidad sobre fondos propios ha sido del 13,3 por 100. Ajustándolo por los efectos de la ampliación de capital, el beneficio por acción ha alcanzado la cifra de 0,81 euros, frente a 0,75 euros el año anterior. Es especialmente satisfactorio que el aumento de los beneficios haya permitido subir el beneficio por acción, a pesar de la ampliación.
- Parte de los fondos obtenidos en la ampliación se han destinado a ampliar el capital de MAPFRE RE, para permitir a esta entidad seguir creciendo en un momento especialmente favorable para su desarrollo; a la adquisición de una participación mayoritaria en MAPFRE QUAVITAE, sociedad que estará controlada por MAPFRE ASISTENCIA y en torno a la cual se desarrollarán actividades orientadas a la Tercera Edad; y a la cancelación del endeudamiento a corto plazo asumido en 2003 para las adquisiciones de MUSINI, ROAD AMERICA y otros proyectos de MAPFRE ASISTENCIA. Tras estas aplicaciones quedan aún fondos disponibles por importe de unos 200 millones de euros para hacer frente a las oportunidades de adquisición que se presenten en un próximo futuro y a las ampliaciones de capital que requieran las filiales por el crecimiento de sus operaciones.

Carlos Álvarez Jiménez
Presidente del Consejo
de Administración

Domingo Sugranyes Bickel
Vicepresidente Ejecutivo
Presidente de la Comisión
Directiva



- Ha continuado el desarrollo satisfactorio de la alianza con CAJA MADRID, con importante producción en seguros de Vida riesgo y en No Vida, sobre todo en seguros del Hogar. En paralelo se ha registrado un fuerte incremento en la venta de productos bancarios de CAJA MADRID a través de la RED MAPFRE.
- A la vista de los resultados, el Consejo de Administración ha propuesto distribuir un dividendo de 0,27 euros por acción, lo que supone un incremento del 28,5 por 100 sobre el del año anterior; de este importe, 0,15 euros por acción se pagaron como dividendo a cuenta en noviembre pasado.

En relación con 2005, las empresas de CORPORACIÓN MAPFRE se han fijado nuevamente unas metas ambiciosas de crecimiento y de beneficios en el marco del Plan Estratégico del SISTEMA MAPFRE, liderado por MAPFRE MUTUALIDAD, accionista mayoritario de la Corporación y cabecera del SISTEMA MAPFRE. En esta línea, es destacable la profunda e importante reforma llevada a cabo en la organización funcional del SISTEMA MAPFRE y en su red territorial en España. Esta última estará estructurada en torno a 40 centros de desarrollo comercial ("subcentrales") y siete direcciones generales territoriales, lo que permitirá una mayor descentralización, el rejuvenecimiento del equipo comercial, y la unificación de la RED MAPFRE al servicio del cliente.

En lo internacional, esperamos ver en 2005 nuevos e importantes avances de MAPFRE RE que, gracias a su excelente historial de resultados técnicos y a sus elevados niveles de *rating*, se encuentra en una situación ideal para incrementar el volumen y los beneficios de sus operaciones de reaseguro aceptado. El crecimiento de sus operaciones justifica que haya anunciado para el primer trimestre 2005 una ampliación de capital adicional de 50 millones de euros.

Asimismo esperamos que nuestras operaciones de seguro directo en Iberoamérica continúen su trayectoria cada vez más rentable, apoyándose en un amplio proyecto de desarrollo de redes propias en cada país, que incluye la apertura de más de 300 oficinas en 2005, además de las 218 creadas en 2004.

Prevedemos también que MAPFRE ASISTENCIA continúe en 2005 su brillante desarrollo internacional, con presencia propia en 38 países, incluida la sociedad de servicios de reciente creación en China. MAPFRE ASISTENCIA dirigirá también la creciente presencia de MAPFRE en dos nuevos campos de actividad: los viajes y el turismo por un lado, y las residencias y servicios para la Tercera Edad por otro.

Siguiendo una práctica ya establecida en años anteriores, la Corporación continuará estudiando todas las posibilidades de adquisición que se presenten y realizará ofertas en los casos en los que se vean posibilidades de añadir valor para los accionistas, porque las actividades a incorporar sean complementarias y porque reúnan condiciones razonables de rentabilidad. Desde el punto de vista geográfico, nuestro interés por nuevas adquisiciones se centra, como hasta ahora, en la Península Ibérica y en los mercados de mayor potencial en Iberoamérica; también empezamos a estudiar otros mercados emergentes del ámbito mediterráneo, del Este de Europa y de Extremo Oriente, pensando que la experiencia adquirida en Iberoamérica podrá servir para una mayor internaciona-



lización de nuestras operaciones a medio y largo plazo. En cuanto a los mercados más desarrollados de Estados Unidos y Europa, estaremos presentes cada vez más en ellos, no necesariamente con inversiones elevadas, sino con operaciones especializadas de elevado potencial de crecimiento y rentabilidad, como las que desarrollan MAPFRE RE y MAPFRE ASISTENCIA.

Para alcanzar nuevos éxitos en esta línea, CORPORACIÓN MAPFRE se apoya en la sólida experiencia de la sociedad matriz en el Seguro de Automóviles, en el que MAPFRE MUTUALIDAD ha alcanzado niveles notables de eficacia en el servicio, reducción de costes y control técnico de las operaciones.

La Corporación ha continuado avanzando en 2004 en la aplicación de las normas de Buen Gobierno fijadas por disposiciones legales y reglamentarias, que han venido a completar el Código de Buen Gobierno adoptado por el SISTEMA MAPFRE en 2000, actualmente en revisión. En este sentido, se ha ampliado sustancialmente la información puesta a disposición del mercado sobre temas societarios en el portal mapfre.com, tal como se refleja en el Informe de Gobierno Corporativo que se incluye en este documento.

Por otra parte, por primera vez los Informes Anuales de MAPFRE incluyen en 2004 información sobre responsabilidad social corporativa, así como un informe anual de las Fundaciones MAPFRE, en el que reflejan su intensa actividad en áreas como la Seguridad Vial, la Seguridad en el Trabajo, la Medicina, la Educación universitaria en Ciencias del Seguro, las Artes Plásticas y la Historia de España y América. Se recogen asimismo nuevos datos sobre el impacto ambiental y social de las operaciones empresariales de MAPFRE. En estas políticas de grupo participan CORPORACIÓN MAPFRE y sus filiales, en una línea de responsabilidad corporativa que se apoya en una consolidada tradición y en el compromiso personal de nuestros directivos en favor de un modelo de empresa humanista.

Queremos expresar nuestro agradecimiento a todos nuestros accionistas por el apoyo demostrado en el pasado ejercicio, especialmente con motivo de la ampliación de capital. En nombre de las más de 15.000 personas que trabajan en la Corporación y sus filiales, nos comprometemos a realizar el máximo esfuerzo para que 2005 depare nuevamente resultados satisfactorios a quienes han puesto su confianza en esta sociedad.

Un cordial saludo,




Carlos Álvarez Jiménez
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Domingo Sugranyes Bickel
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO
PRESIDENTE DE LA COMISIÓN DIRECTIVA







*Acontecimientos
relevantes del
ejercicio*

Acontecimientos relevantes del ejercicio

ENERO

- (15.01.04)** • MAPFRE INVERSIÓN lanza un nuevo fondo de inversión garantizado, cuyos partícipes se benefician de la revalorización media de los índices IBEX 35, Standard & Poor's, FTSE 100 y Eurostoxx 50.
- (30.01.04)** • El Centro Integrado de Servicios de MAPFRE SEGUROS GENERALES obtiene el certificado oficial de calidad ISO UNE 9001:2000.

MARZO

- (04.03.04)** • MAPFRE se adhiere al Pacto Mundial de las Naciones Unidas (Global Compact), que implica el compromiso de que todas las entidades del Sistema apoyen y desarrollen los principios de dicho pacto referentes al respeto de los Derechos Humanos, los Derechos Laborales y la Protección del Medio Ambiente.
- (06.03.04)** • El Consejo de Administración de CORPORACIÓN MAPFRE aprueba una ampliación de capital por importe de 500 millones de euros.
- (06.03.04)** • Se celebran las Juntas Generales de MAPFRE MUTUALIDAD y CORPORACIÓN MAPFRE, en las que se aprueban sus Cuentas Anuales del ejercicio 2003 y la gestión de sus Consejos.
- (08.03.04)** • El Monitor Español de Reputación Corporativa (MERCOR), en su edición de 2004, destaca nuevamente a MAPFRE como entidad española mejor valorada en el sector asegurador, ascendiendo hasta el puesto 11º en el conjunto de empresas españolas, siendo la cultura corporativa y la calidad laboral los aspectos que reciben mayor puntuación.
- (17.03.04)** • MAPFRE dota, a través de sus Fundaciones, un fondo de 1.000.000 de euros para la concesión de becas para la readaptación profesional de las personas incapacitadas por el atentado terrorista del 11-M.

ABRIL

- (13.04.04)** • Queda suscrita la ampliación de capital de CORPORACIÓN MAPFRE por importe de 500 millones de euros. Tras esta ampliación, los fondos propios consolidados de CORPORACIÓN MAPFRE ascienden a 1.589 millones de euros.
- (15.04.04)** • MAPFRE y SOL MELIA suscriben un acuerdo para participar conjuntamente en MELIATOUR, tour operador especialista en emisión de paquetes vacacionales. El acuerdo suscrito contempla el control de la gestión de dicha entidad por MAPFRE.

MAYO

- (21.05.04)** • La agencia de calificación de riesgos A.M. BEST confirma el rating de fortaleza financiera "A+" (superior) de MAPFRE MUTUALIDAD y MAPFRE RE, considerando su posición de liderazgo en España e Iberoamérica, un nivel de capitalización consolidada muy fuerte y unos resultados excepcionales. Asimismo, confirma el rating "aa-" para la emisión de deuda de CORPORACIÓN MAPFRE.

JUNIO

- (11.06.04)** • La agencia de calificación de riesgos de crédito STANDARD & POOR'S confirma los ratings de fortaleza financiera "AA" (Excelente) de MAPFRE MUTUALIDAD y "AA-" (Excelente) de MAPFRE RE, así como el rating "AA-" para la emisión de deuda de CORPORACIÓN MAPFRE. Estas calificaciones reflejan una capitalización extremadamente fuerte ("AAA"), unos resultados excelentes, una sólida posición de liderazgo en los mercados de España e Iberoamérica y una gestión del grupo muy positiva.
- (21.06.04)** • MAPFRE adquiere una participación mayoritaria en QUAVITAE, empresa española líder en la atención sociosanitaria integral a personas mayores. Esta adquisición implica el desarrollo de un nuevo proyecto conjunto del SISTEMA MAPFRE y el Grupo CAJA MADRID en el sector de la Tercera Edad.
- (24.06.04)** • El Portal de MAPFRE recibe por segundo año consecutivo el premio "Los Favoritos de Expansión" como uno de los mejores servicios españoles de Internet.
- (25.06.04)** • MAPFRE ASISTENCIA lanza en Europa el Seguro de Garantía Mecánica para Vehículos Usados.
- (27.06.04)** • MAPFRE INMUEBLES está presente en la VI edición del Salón Inmobiliario de Madrid.

JULIO

- (02.07.04)** • Volkswagen of America adjudica a ROAD AMERICA, filial de MAPFRE ASISTENCIA, el servicio de asistencia en carretera veinticuatro horas en Estados Unidos para más de 1,2 millones de vehículos.
- (02.07.04)** • La FUNDACIÓN MAPFRE MEDICINA firma un acuerdo con la Fundación Adecco para facilitar la integración laboral de discapacitados.
- (05.07.04)** • Los trabajadores de MUSINI se adhieren al convenio colectivo de MAPFRE-Grupo Asegurador con efecto 1 de enero de 2004, dando por cerrado el proceso de integración de MUSINI en MAPFRE.
- (23.07.04)** • MAPFRE SEGUROS GENERALES lanza la póliza "365", un Seguro Mixto de Accidentes e Incapacidad Temporal dirigido principalmente a profesionales autónomos.

AGOSTO

- (24.08.04)** • Se constituye ROAD CHINA ASSISTANCE, primera sociedad del SISTEMA MAPFRE en el mercado chino. Con esta nueva compañía MAPFRE ya está presente, de forma directa, en 39 países

SEPTIEMBRE

- (05.09.04)** • MAPFRE PRAICO pone en marcha en Puerto Rico el INSTITUTO MAPFRE DE SEGURIDAD VIAL dedicado a la investigación y educación para evitar la siniestralidad en carretera y celebra la Primera Semana MAPFRE de Seguridad Vial. Asimismo se distribuyen kits de educación vial en 2.100 escuelas de Sao Paulo (Brasil).
- (10.09.04)** • La FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS incorpora el Doctorado en Ciencias del Seguro a su programa de formación.
- (15.09.04)** • MAPFRE VIDA lanza TodoVIDA10, un seguro de vida-riesgo con amplias coberturas orientado a la protección de la economía familiar.
- (20.09.04)** • La acción de CORPORACIÓN MAPFRE es incluida en el prestigioso índice europeo FTSE EURO-MID, que integra a los valores cotizados de mediana capitalización más representativos de la zona Euro que cumplen determinados criterios de capitalización, liquidez y transparencia.
- (20.09.04)** • MAPFRE SEGUROS GENERALES lanza un seguro específicamente diseñado para el colectivo de personas inmigrantes y residentes en España.
- (23.09.04)** • El Consejo de Administración de MAPFRE MUTUALIDAD aprueba un amplio conjunto de decisiones estratégicas y nombramientos que introducen importantes modificaciones en la estructura empresarial y directiva del grupo a partir del 1 de enero de 2005.

OCTUBRE

- (07.10.04)** • MAPFRE RE comunica que la estimación del conjunto de daños a su cargo provocados por los Huracanes "Charley", "Frances", "Iván" y "Jeanne" se eleva a 25 millones de euros, cifra que no afecta a sus previsiones de beneficio.
- (21.10.04)** • MAPFRE AMÉRICA anuncia que prevé participar mayoritariamente en la constitución de una entidad aseguradora en la República Dominicana, que se estima iniciará sus operaciones en 2005, con una inversión equivalente a 2.235.000 euros.
- (25.10.04)** • Se celebra la III Conferencia Internacional sobre "Automoción y Urbanismo: la ciudad ideal" organizada por MAPFRE y la Fundación Eduardo Barreiros.
- (28.10.04)** • El Consejo de Administración de CORPORACIÓN MAPFRE acuerda abonar a partir del 19 de noviembre de 2004 un dividendo a cuenta de 0,15 euros por acción, superior en un 36 por 100 al pagado en noviembre de 2003.

NOVIEMBRE

- (05.11.04)** • MAPFRE entra en el mercado inmobiliario brasileño junto a la compañía estatal Caixa Económica Federal, mediante la creación de MAPFRE CONSORCIO INMOBILIARIO, que tendrá como objetivo facilitar la compra de inmuebles comerciales y residenciales en todo el país.
- (10.11.04)** • MAPFRE ARGENTINA obtiene el "Premio Prestigio Seguros 2004" otorgado por el Centro de Estudios de Opinión Pública y Comunica, por liderar el ranking de las mejores empresas del mercado asegurador, ocupando el primer puesto en calidad de productos y servicios, solvencia económica y cuidado del medio ambiente.
- (11.11.04)** • MAPFRE SEGUROS GENERALES recibe el trofeo "Excelente" al Mejor Proveedor 2004 que entrega cada año Barclays España en el Día Internacional de la Calidad.

DICIEMBRE

- (01.12.04)** • El Consejo de Administración de MAPFRE RE aprueba una ampliación de capital de 50 millones de euros, que se materializará en el primer trimestre de 2005, lo que permitirá a la sociedad continuar con sus planes de crecimiento y desarrollo.
- (31.12.04)** • MAPFRE SEGUROS GENERALES alcanza en España la cifra de dos millones de hogares asegurados