

**INFORMACIÓN TRIMESTRAL**  
**(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):**

TRIMESTRE : **Primero**

AÑO: **2008**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **31/03/2008**

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

<b>Denominación Social:</b>	MAPFRE, S.A.
-----------------------------	--------------

<b>Domicilio Social:</b>	Paseo de Recoletos, 25. 28004 Madrid	<b>C.I.F.:</b>
		A-08055741

**II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN REGULADA PREVIAMENTE PUBLICADA**

*Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada: (sólo se cumplimentará en el caso de producirse modificaciones)*

### III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

#### INGRESOS POR OPERACIONES Y FONDOS GESTIONADOS

Las primas de seguro directo emitidas y de reaseguro aceptadas por el conjunto de las filiales de la Sociedad han ascendido en el primer trimestre de 2008 a 4.249,7 millones de euros, con incremento del 19 por 100. Las primas consolidadas han sumado 4.052,4 millones de euros, con incremento del 19,6 por 100. Los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 5.083,8 millones de euros, incluyendo 104,7 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 2008	3M 2007	% 08/07
<b>Sociedades con actividad principalmente en España</b>	<b>3.332,0</b>	<b>2.749,5</b>	21,2%
- Primas emitidas y aceptadas	2.670,5	2.243,4	19,0%
- Ingresos de inversiones	492,6	363,5	35,5%
- Otros ingresos	168,9	142,6	18,4%
<b>Sociedades con actividad principalmente fuera de España</b>	<b>1.605,2</b>	<b>1.280,5</b>	25,4%
- Primas emitidas y aceptadas	1.381,9	1.145,5	20,6%
- Ingresos de inversiones	183,7	102,4	79,4%
- Otros ingresos	39,6	32,6	21,5%
<b>Sociedad matriz</b>	<b>107,3</b>	<b>10,7</b>	---
<b>SUBTOTAL INGRESOS</b>	<b>5.044,5</b>	<b>4.040,7</b>	24,8%
Ajustes de consolidación y otras sociedades	-65,4	-46,4	40,9%
<b>SUB-TOTAL INGRESOS CONSOLIDADOS</b>	<b>4.979,1</b>	<b>3.994,3</b>	24,7%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones	104,7	68,4	53,1%
<b>TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES</b>	<b>5.083,8</b>	<b>4.062,7</b>	25,1%

*Cifras en millones de euros*

Tanto los ingresos totales agregados como los consolidados del primer trimestre de 2008 presentan cifras superiores al año anterior, mostrando incrementos del 24,8 por 100 y del 24,7 por 100, respectivamente, como consecuencia de los siguientes factores:

- Crecimiento orgánico generalizado del volumen de primas.

- Consolidación contable de las sociedades en las que el Grupo ha adquirido una participación (BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y GENEL SIGORTA) o absorbido (MUTUA VALENCIANA AUTOMOVILISTA) a partir del primer semestre de 2007.
- Apreciación del euro frente al dólar estadounidense y a algunas monedas latinoamericanas, que ha reducido el importe en euros de los ingresos procedentes del exterior.
- Notable aumento en los ingresos financieros procedentes de: los beneficios originados por las operaciones de reorganización de la alianza con Caja Madrid; el descenso de los tipos de interés en el trimestre (frente al alza registrada en el mismo período del ejercicio anterior), que ha generado unas plusvalías netas por el ajuste en el valor de mercado de los activos financieros; y unas mayores ganancias por diferencias positivas de cambio.

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

	<b>3M 2008</b>	3M 2007	% 08/07
Provisiones técnicas de Vida	16.702,2	15.016,4	11,2%
Fondos de pensiones	3.024,1	1.498,6	101,8%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	3.632,0	3.891,0	-6,7%
<b>TOTAL</b>	<b>23.358,4</b>	<b>20.406,0</b>	14,5%

*Cifras en millones de euros*

Sin el efecto de los ajustes por el cambio en el valor de mercado de los activos que respaldan las provisiones técnicas del seguro de Vida, los fondos gestionados crecerían un 17,9%.

## España

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades cuya actividad se desarrolla principalmente en España han alcanzado la cifra de 2.670.5 millones de euros, a los que hay que añadir 104,7 millones de nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones, de acuerdo con el siguiente detalle por sociedades:

	3M 2008	3M 2007	% 08/07
AUTOMÓVILES <sup>(1)</sup>	649,0	596,3	8,8%
SEGUROS GENERALES <sup>(1)</sup>	460,0	438,5	4,9%
SALUD	469,4	424,5	10,6%
AGROPECUARIA	59,2	57,1	3,7%
<b>DIVISIÓN FAMILIAR</b>	<b>1.637,6</b>	<b>1.516,4</b>	<b>8,0%</b>
EMPRESAS	424,1	416,2	1,9%
<b>SEGURO DE NO VIDA EN ESPAÑA</b>	<b>2.061,7</b>	<b>1.932,6</b>	<b>6,7%</b>
VIDA AHORRO	602,3	323,5	86,2%
Canal agencial	272,2	187,0	45,6%
Canal bancario - CAJA MADRID	305,9	136,5	124,1%
Canal bancario - Otros <sup>(2)</sup>	24,2	---	---
VIDA RIESGO	128,7	116,6	10,4%
Canal agencial	81,0	81,9	-1,1%
Canal bancario - CAJA MADRID	33,3	34,7	-4,0%
Canal bancario - Otros <sup>(2)</sup>	14,4	---	---
<b>SEGURO DE VIDA EN ESPAÑA<sup>(1)</sup></b>	<b>731,0</b>	<b>440,1</b>	<b>66,1%</b>
<b>TOTAL PRIMAS AGREGADAS</b>	<b>2.792,7</b>	<b>2.372,7</b>	<b>17,7%</b>
Ajustes Consolidación	-122,2	-129,2	-5,4%
<b>PRIMAS TOTALES<sup>(1)</sup></b>	<b>2.670,5</b>	<b>2.243,4</b>	<b>19,0%</b>
<b>Aportaciones brutas a fondos de pensiones</b>	<b>104,7</b>	<b>68,4</b>	<b>53,1%</b>

*Cifras en millones de euros*

(1) El negocio de Automóviles de Canarias de MAPFRE SEGUROS GENERALES se incluye en MAPFRE AUTOMÓVILES; y las agencias de Portugal de MAPFRE VIDA y MAPFRE EMPRESAS se incluyen en MAPFRE SEGUROS GERAIS.

(2) Incluye BANKINTER VIDA y CCM VIDA Y PENSIONES, sociedades integradas con fecha 30 de junio de 2007.

En la División Familiar merecen destacarse los siguientes aspectos:

- El notable incremento en la cifra de primas de Automóviles responde a: una mayor captación de nuevos clientes; la disminución en el índice de anulaciones; y la incorporación de MUTUA VALENCIANA AUTOMOVILISTA (MVA). El aumento neto en el número de vehículos asegurados registrado en el trimestre ha ascendido a 29.300.

- La evolución de la cifra de primas de la UNIDAD DE SEGUROS GENERALES recoge el crecimiento sostenido de los ramos de Hogar (10,3 por 100) y Multirriesgos (8,6 por 100) y la ralentización en las ventas del ramo de Decesos.
- El crecimiento de la cifra de primas de MAPFRE CAJA SALUD procede principalmente del negocio colectivo de Asistencia Sanitaria y del ramo de Reembolso de Gastos.

La evolución de la cifra de primas de la UNIDAD DE EMPRESAS recoge el efecto de: la disminución en la demanda procedente del sector de la construcción; la depreciación del dólar estadounidense, que reduce el valor del negocio procedente del extranjero; y el diferimiento en la renovación de algunos contratos en el negocio de Global Risks.

El notable incremento en la cifra de primas de Vida recoge:

- El aumento en la emisión de seguros de ahorro en el canal bancario, debido a que en este ejercicio la campaña de captación de seguros de ahorro en Caja Madrid se ha llevado a cabo en el primer trimestre, y en el canal agencial, por unas mayores ventas de seguros a prima única.
- La captación de grandes operaciones corporativas por 73,7 millones de euros.
- la incorporación de BANKINTER VIDA y CCM VIDA Y PENSIONES.
- el efecto en el negocio de Vida – Riesgo del menor volumen de emisión de pólizas de grandes clientes corporativos y de la disminución en la demanda de seguros ligados a préstamos hipotecarios en Caja Madrid.

A continuación se detallan, por sociedades, las primas emitidas por los canales agencial y bancario:

	CANAL AGENCIAL Y OTROS			CANAL BANCARIO			TOTAL		
	3M 2008	3M 2007	Var. %	3M 2008	3M 2007	Var. %	3M 2008	3M 2007	Var. %
VIDA <sup>(1)</sup>	279,5	268,9	3,9%	377,8	171,2	120,7%	657,3	440,1	49,4%
AUTOMÓVILES <sup>(2)(3)</sup>	636,8	587,7	8,4%	12,2	8,6	41,9%	649,0	596,3	8,8%
SEGUROS GENERALES <sup>(2)</sup>	426,2	405,5	5,1%	33,8	33,0	2,4%	460,0	438,5	4,9%
AGROPECUARIA	59,1	56,9	3,9%	0,1	0,2	-50,0%	59,2	57,1	3,7%
SALUD	440,6	400,2	10,1%	28,8	24,3	18,5%	469,4	424,5	10,6%
EMPRESAS <sup>(2)</sup>	417,7	407,0	2,6%	6,4	9,2	-30,4%	424,1	416,2	1,9%
NO VIDA	1.980,4	1.857,4	6,6%	81,3	75,3	8,0%	2.061,7	1.932,6	6,7%
VIDA <sup>(1)</sup>									
MAPFRE VIDA - Grandes operaciones corporativas							73,7	---	---
Ajustes de consolidación							-122,2	-129,2	---
<b>TOTALES<sup>(2)</sup></b>	<b>2.259,9</b>	<b>2.126,3</b>	<b>6,3%</b>	<b>459,1</b>	<b>246,5</b>	<b>86,2%</b>	<b>2.670,5</b>	<b>2.243,4</b>	<b>19,0%</b>

*Cifras en millones de euros*

- (1) Incluye BANKINTER VIDA y CCM VIDA Y PENSIONES, sociedades integradas con fecha 30 de junio de 2007.
- (2) El negocio de Automóviles de Canarias de MAPFRE SEGUROS GENERALES se incluye en MAPFRE AUTOMÓVILES; y las agencias de Portugal de MAPFRE VIDA y MAPFRE EMPRESAS se incluyen en MAPFRE SEGUROS GERAIS.
- (3) En las cifras de la UNIDAD AUTOMÓVILES del ejercicio 2008 se incluyen las partidas correspondientes a MVA.

Los ingresos por actividades distintas de la aseguradora han ascendido a 168,9 millones de euros, con incremento del 18,4 por 100 respecto al ejercicio anterior. Su composición por sociedad se detalla en el siguiente cuadro:

	3M 2008	3M 2007	% 08/07
MAPFRE INVERSIÓN y filiales	26,1	28,5	-8,4%
MAPFRE INMUEBLES	12,0	7,6	57,9%
MAPFRE QUAVITAE	30,6	28,9	5,9%
Otras	100,2	77,6	29,1%
<b>TOTAL</b>	<b>168,9</b>	<b>142,6</b>	<b>18,4%</b>

*Cifras en millones de euros*

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 26,1 millones de euros, con disminución del 8,4 por 100 respecto al primer trimestre de 2007. El volumen de los patrimonios de los fondos de inversión y carteras gestionadas se situó en 3.632 millones de euros, lo que supone una disminución del 6,7 por 100, y los activos de fondos de pensiones alcanzaron la cifra de 1.574,2 millones de euros, con incremento del 5 por 100.

El incremento de los ingresos en el epígrafe “Otras” procede principalmente del aumento en el volumen de negocio de las filiales de MAPFRE AUTOMÓVILES dedicadas a la financiación y a la venta de vehículos.

## Internacional

Las primas emitidas y aceptadas por las sociedades cuya actividad es fundamentalmente internacional han tenido la siguiente evolución:

	<b>3M 2008</b>	3M 2007	% 08/07
Vida	162,5	164,4	-1,2%
IBEROAMERICA <sup>(1)</sup>	153,2	155,1	-1,2%
OTROS PAÍSES <sup>(2)</sup>	9,3	9,3	0,0%
No Vida	770,6	583,7	32,0%
IBEROAMERICA <sup>(1)</sup>	644,5	529,1	21,8%
OTROS PAÍSES <sup>(2)</sup>	126,1	54,6	131,0%
<b>SEGURO DIRECTO</b>	<b>933,1</b>	<b>748,1</b>	<b>24,7%</b>
REASEGURO ACEPTADO	438,6	374,6	17,1%
ASISTENCIA	85,3	76,6	11,4%
<b>TOTAL PRIMAS AGREGADAS</b>	<b>1.457,0</b>	<b>1.199,3</b>	<b>21,5%</b>
Eliminaciones por operaciones intragrupo	-75,1	-53,7	39,9%
<b>TOTAL PRIMAS CONSOLIDADAS</b>	<b>1.381,9</b>	<b>1.145,5</b>	<b>20,6%</b>

*Cifras en millones de euros*

(1) Incluye las cifras consolidadas de los holdings MAPFRE AMÉRICA y MAPFRE AMÉRICA VIDA.

(2) Incluye MAPFRE USA, MAPFRE INSULAR (Filipinas), GENEL SIGORTA (Turquía) y el negocio en Portugal.

El sólido crecimiento del 16,6 por 100 en la cifra de primas de la Unidad América (resultado de un incremento del 21,8 por 100 en el negocio de No Vida y de una disminución del 1,2 por 100 en el negocio de Vida) refleja la excelente evolución del ramo de Automóviles en Brasil y México, así como del negocio originado por Nossa Caixa. El crecimiento en Brasil se ha visto afectado por la no renovación de algunas grandes cuentas de seguros de Vida colectivos.

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 2008	3M 2007	% 08/07	Moneda local % 08/07
BRASIL <sup>(1)</sup>	327,4	280,7	16,6%	12,2%
VENEZUELA	91,3	76,1	20,0%	39,8%
MÉXICO	90,1	79,3	13,6%	27,7%
ARGENTINA	84,8	73,7	15,1%	35,1%
PUERTO RICO	62,6	64,7	-3,2%	12,5%
OTROS <sup>(2)</sup>	141,5	109,7	29,0%	---
<b>UNIDAD AMÉRICA</b>	<b>797,7</b>	<b>684,2</b>	<b>16,6%</b>	<b>---</b>

*Cifras en millones de euros*

(1) Las cifras para Brasil en 3M08 incorporan primas procedentes de MAPFRE NOSSA CAIXA por 39 millones de euros (31,7 millones de euros en 3M07).

(2) Incluye Chile, Colombia, El Salvador, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

En el negocio de reaseguro aceptado, MAPFRE RE y sus filiales han contabilizado primas por importe consolidado de 438,6 millones de euros (374,6 millones de euros en el primer trimestre de 2007), lo que supone un incremento del 17,1 por 100.

MAPFRE ASISTENCIA y sus filiales han alcanzado unos ingresos totales (primas e ingresos por servicios) de 116,2 millones de euros, con incremento del 10,6 por 100 sobre el mismo periodo del año anterior. De ellos, 85,3 millones de euros han correspondido a primas emitidas y aceptadas, con incremento del 11,4 por 100, y 30,9 millones de euros a ingresos por servicios, con incremento del 8,4 por 100.

MAPFRE INTERNACIONAL ha obtenido un volumen total de primas de 135,4 millones de euros, destacando:

- Las actividades aseguradoras de Portugal (compuestas por MAPFRE SEGUROS GERAIS, y los negocios de Vida y Caucción y Crédito), que han

registrado una cifra de primas de 54,7 millones de euros, lo que equivale a un aumento del 1,7 por 100;

- La integración de GENEL SIGORTA (Turquía), sociedad consolidada desde el 30.9.2007, que ha contribuido un volumen de primas de 69,2 millones de euros.

## **RATIOS DE GESTIÓN**

En los ramos No Vida, el ratio combinado consolidado ha sido del 92,5 por 100, frente al 93 por 100 del ejercicio anterior. En el cuadro siguiente se recoge la evolución de los principales ratios de gestión:

COMPañIA	RATIOS					
	GASTOS <sup>(1)</sup>		SINIESTRALIDAD <sup>(2)</sup>		COMBINADO <sup>(3)</sup>	
	3M2008	3M2007	3M2008	3M2007	3M2008	3M2007
<b>MAPFRE S.A. consolidado</b>	<b>23,0%</b>	23,5%	<b>69,5%</b>	69,5%	<b>92,5%</b>	93,0%
<b>Entidades con actividad principalmente en España</b>						
UNIDAD AUTOMÓVILES	<b>15,3%</b>	14,8%	<b>75,7%</b>	75,4%	<b>91,0%</b>	90,2%
UNIDAD GENERALES	<b>22,3%</b>	24,2%	<b>65,2%</b>	64,0%	<b>87,5%</b>	88,2%
MAPFRE CAJA SALUD	<b>16,4%</b>	15,5%	<b>79,1%</b>	78,3%	<b>95,5%</b>	93,8%
MAPFRE AGROPECUARIA	<b>20,7%</b>	21,9%	<b>76,9%</b>	77,5%	<b>97,6%</b>	99,4%
<b>DIVISIÓN FAMILIAR</b>	<b>17,6%</b>	17,7%	<b>73,3%</b>	72,8%	<b>90,9%</b>	90,5%
UNIDAD EMPRESAS <sup>(4)</sup>	<b>15,9%</b>	13,7%	<b>60,4%</b>	64,8%	<b>76,3%</b>	78,5%
<b>TOTAL NEGOCIO ESPAÑOL NO VIDA</b>	<b>17,4%</b>	17,3%	<b>71,7%</b>	71,9%	<b>89,1%</b>	89,2%
UNIDAD VIDA <sup>(5)</sup>	<b>0,9%</b>	0,9%				
<b>Entidades con actividad principalmente fuera de España</b>						
MAPFRE AMÉRICA	<b>35,9%</b>	35,8%	<b>66,6%</b>	66,0%	<b>102,5%</b>	101,8%
MAPFRE INTERNACIONAL	<b>17,8%</b>	29,9%	<b>78,4%</b>	72,8%	<b>96,2%</b>	102,7%
<b>DIVISIÓN SEGURO DIRECTO INTERN.</b>	<b>33,6%</b>	35,3%	<b>68,1%</b>	66,6%	<b>101,7%</b>	101,9%
MAPFRE RE	<b>29,0%</b>	34,2%	<b>62,2%</b>	63,2%	<b>91,2%</b>	97,4%
MAPFRE ASISTENCIA	<b>24,7%</b>	25,5%	<b>67,9%</b>	68,2%	<b>92,6%</b>	93,7%

(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 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) Debido a su importancia, los ingresos netos por clasificaciones de riesgos en el negocio de caución y crédito se añaden al numerador del ratio de gastos.

(5) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio. Ratio de MAPFRE VIDA.

## RESULTADOS

El beneficio neto consolidado (deducidos impuestos) ha ascendido a 383,8 millones de euros (231,9 millones de euros a 31.3.2007), con incremento del 65,5 por 100; y el beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducidos socios externos) ha alcanzado la cifra de 286,3 millones de euros, con incremento del 68,7 por 100.

En el siguiente cuadro se presenta el origen y composición del resultado:

	3M 2008	3M 2007	Var. %
<b>SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA</b>			
Primas emitidas y aceptadas	3.137,1	2.751,9	14,0%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.046,8	1.832,4	11,7%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.422,1	-1.274,4	11,6%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-453,4	-415,0	9,3%
Otros ingresos y gastos técnicos	-17,4	-16,1	8,1%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>153,9</b>	<b>126,9</b>	<b>21,3%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	183,6	143,3	28,1%
<b>Resultado del negocio de No Vida</b>	<b>337,5</b>	<b>270,2</b>	<b>24,9%</b>
<b>SEGURO Y REASEGURO DE VIDA</b>			
Primas emitidas y aceptadas	915,3	637,0	43,7%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	846,6	554,1	52,8%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-898,2	-571,8	57,1%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-107,1	-94,4	13,5%
Otros ingresos y gastos técnicos	-1,1	-4,6	-76,1%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>-159,8</b>	<b>-116,7</b>	<b>36,9%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	264,0	165,0	60,0%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	-9,2	2,2	---
<b>Resultado del negocio de Vida</b>	<b>95,0</b>	<b>50,5</b>	<b>88,1%</b>
<b>OTRAS ACTIVIDADES</b>			
Ingresos de explotación	147,0	117,8	24,8%
Gastos de explotación	-131,6	-104,7	25,7%
Otros ingresos y gastos	57,0	-1,9	---
<b>Resultado de las Otras Actividades</b>	<b>72,4</b>	<b>11,2</b>	<b>---</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>504,9</b>	<b>331,9</b>	<b>52,1%</b>
Impuesto sobre beneficios	-122,4	-100,0	22,4%
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>382,5</b>	<b>231,9</b>	<b>64,9%</b>
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	1,3	0,0	---
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>383,8</b>	<b>231,9</b>	<b>65,5%</b>
Resultado atribuible a socios externos	-97,5	-62,2	56,8%
<b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>286,3</b>	<b>169,7</b>	<b>68,7%</b>

*Cifras en millones de euros*

El beneficio neto atribuible a la sociedad matriz contiene unos beneficios de 71,9 millones de euros, después de impuestos y socios externos, originados por las operaciones de reorganización de la estructura de la alianza con CAJA MADRID. Sin ellos, ascendería a 214,4 millones de euros, con incremento del 26,3 por 100 respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.

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

	Beneficio neto	Socios externos	Aportación al resultado consolidado 3M 2008	Aportación al resultado consolidado 3M 2007
<b>ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>				
AUTOMÓVILES <sup>(1)</sup>	76,7		<b>76,7</b>	73,3
VIDA <sup>(2)</sup>	70,6	-34,6	<b>36,0</b>	18,3
GENERALES	38,3	-18,8	<b>19,5</b>	17,6
EMPRESAS	36,0	-17,6	<b>18,4</b>	16,3
SALUD	15,1	-7,4	<b>7,7</b>	2,9
AGROPECUARIA	2,1		<b>2,1</b>	1,7
<b>OTRAS ACTIVIDADES</b>				
MAPFRE INMUEBLES	1,0		<b>1,0</b>	0,3
MAPFRE QUAVITAE	-0,7	0,3	<b>-0,4</b>	0,0
BANCO DE S.F. CAJA MADRID - MAPFRE			<b>2,0</b>	1,2
Otras entidades y ajustes de consolidación			<b>1,7</b>	-0,9
<b>SOCIEDADES CON ACTIVIDAD PRINCIPAL EN ESPAÑA</b>			<b>164,7</b>	130,7
MAPFRE AMÉRICA	18,2	-2,0	<b>16,2</b>	17,6
MAPFRE AMÉRICA VIDA	1,1	-0,1	<b>1,0</b>	1,6
MAPFRE RE	25,1	-2,1	<b>23,0</b>	19,3
UNIDAD DE ASISTENCIA	4,1		<b>4,1</b>	1,6
MAPFRE INTERNACIONAL <sup>(3)</sup>	16,9		<b>16,9</b>	2,7
<b>SOCIEDADES CON ACTIVIDAD PRINCIPAL FUERA DE ESPAÑA</b>			<b>61,2</b>	42,8
Otras entidades y ajustes de consolidación			<b>60,4</b>	-3,8
<b>MAPFRE S.A.</b>			<b>286,3</b>	169,7

*Cifras en millones de euros*

- 1) En las cifras de la UNIDAD AUTOMÓVILES del ejercicio 2008 se incluyen las partidas correspondientes a MVA.
- 2) Incluye BANKINTER VIDA y CCM VIDA Y PENSIONES.
- 3) Incluye MAPFRE USA, MAPFRE INSULAR (Filipinas), GENEL SIGORTA (Turquía) y el negocio en Portugal.

## **BALANCE**

En el cuadro siguiente se presenta el balance consolidado:

	<b>3M 2008</b>	31/12/2007	3M 2007	% 08/07	% 3M 08 / 3M 07
<b>ACTIVO</b>					
Fondo de comercio	1.019,2	1.016,9	611,1	0,2%	66,8%
Inmovilizado Material	375,6	371,1	235,0	1,2%	59,8%
Inversiones, inmuebles y tesorería	28.717,8	29.137,7	26.347,4	-1,4%	9,0%
Partic. del reas. en las prov. técnicas	2.394,9	2.146,1	1.837,6	11,6%	30,3%
Otros activos	5.864,0	4.955,1	5.523,2	18,3%	6,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>38.371,5</b>	<b>37.626,9</b>	<b>34.554,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>11,0%</b>
<b>PASIVO</b>					
Fondos Propios	4.003,5	4.331,4	3.975,2	-7,6%	0,7%
Socios externos	1.093,6	1.283,0	1.139,9	-14,8%	-4,1%
Deuda financiera	1.641,3	1.519,1	820,6	8,0%	100,0%
Provisiones técnicas	27.544,3	26.781,8	24.775,6	2,8%	11,2%
- Provisiones del Seguro de Vida	16.391,5	16.584,3	15.083,0	-1,2%	8,7%
- Otras provisiones técnicas	11.152,8	10.197,5	9.692,6	9,4%	15,1%
Provisiones para riesgos y gastos	270,3	315,0	211,9	-14,2%	27,6%
Otros pasivos	3.818,5	3.396,6	3.631,1	12,4%	5,2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>38.371,5</b>	<b>37.626,9</b>	<b>34.554,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>11,0%</b>

*Cifras en millones de euros*

Los activos totales gestionados, incluyendo los fondos de inversión y fondos de pensiones, han ascendido a 45.027,6 millones de euros (39.943,9 millones de euros al cierre del ejercicio anterior) con incremento del 12,7 por 100.

## **PATRIMONIO NETO**

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 5.097,1 millones de euros, frente a 5.115,1 millones de euros a 31.3.2007. De la citada cantidad, 1.093,6 millones de euros corresponden a la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales. Los fondos propios consolidados por acción representaban 1,76 euros al final del primer trimestre de 2008 (1,75 euros a 31.3.2007).

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

	<b>2008</b>	2007
<b>SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>	<b>5.614,4</b>	<b>5.054,2</b>
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto		
Por inversiones disponibles para la venta	-165,2	-168,0
Por diferencias de conversión	-86,3	1,0
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	13,0	98,0
TOTAL	-238,5	-69,0
Resultado del periodo	383,8	231,9
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-187,4	-113,8
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	0,0	0,0
Otros cambios en el patrimonio neto	-475,3	11,8
<b>SALDO A 31/3</b>	<b>5.097,1</b>	<b>5.115,1</b>

*Cifras en millones de euros*

La variación del patrimonio neto durante el primer trimestre recoge:

- La disminución en el valor de mercado de las inversiones, como consecuencia de la volatilidad de los mercados financieros, reflejada en los epígrafes “Gastos por inversiones disponibles para la venta” e “Ingresos por aplicación de contabilidad tácita”.
- El aumento en las diferencias de conversión negativas, causado principalmente por la devaluación del dólar estadounidense, de algunas divisas latinoamericanas y de la lira turca.

La disminución que aparece en el epígrafe “Otros cambios en el patrimonio neto” responde esencialmente a la adquisición de una participación en MAPFRE – CAJA MADRID HOLDING, que ha dado lugar a una disminución de 273,5 millones de euros en los socios externos y ha generado un fondo de comercio de 190,8 millones de euros, que minorra las reservas consolidadas. Este efecto se verá compensado sustancialmente por los incrementos que se registrarán hasta el cierre del proceso de reorganización, una vez realizada la ampliación de capital.

## **ADQUISICIONES, PROYECTOS Y ENAJENACIONES**

Durante el primer trimestre del ejercicio se han llevado a cabo las siguientes operaciones en el marco del proceso dirigido a configurar la nueva estructura de la alianza con CAJA MADRID:

- Realizadas por la Sociedad Matriz del Grupo:
  - Adquisición de una participación en MAPFRE – CAJA MADRID HOLDING DE ENTIDADES ASEGURADORAS, mediante el desembolso de 464,3 millones de euros.
  - Venta a CORPORACIÓN FINANCIERA CAJA MADRID de las participaciones en GESMADRID, CAJA MADRID BOLSA y CAJA MADRID PENSIONES, por un precio de 114,4 millones de euros.
  - Venta a MAPFRE INTERNACIONAL de la participación en SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE (Italia), por un precio de 60 millones de euros.
  
- Realizadas por MAPFRE VIDA:
  - Venta a CORPORACIÓN FINANCIERA CAJA MADRID de una participación en MAPFRE – CAJA MADRID VIDA por un precio de 33,2 millones de euros.

En conjunto, el importe neto de las inversiones realizadas por el holding MAPFRE S.A. ha ascendido a 290,5 millones de euros, según se muestra en el siguiente cuadro:

<b>Sociedad</b>	<b>Inversiones</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Total</b>
MAPFRE – CAJA MADRID HOLDING	464,3	---	464,3
CAJA MADRID BOLSA, CAJA MADRID PENSIONES, GESMADRID	(114,4)	---	(114,4)
SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	(60,0)	---	(60,0)
Otras	1,5	(0,9)	0,6
<b>TOTAL</b>	<b>291,4</b>	<b>(0,9)</b>	<b>290,5</b>

## Financiación

Las inversiones detalladas anteriormente se han financiado con el excedente de tesorería disponible y con la disposición de líneas de crédito.

## 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 2008	3M 2007	Var.
Empresas de seguros	21.527	22.012	-2,2%
Otros negocios	9.240	6.895	+34,0%
TOTAL	30.767	28.907	+6,4%

La cifra total de plantilla al cierre del primer trimestre de 2008 comprende 16.400 empleados en España y 14.367 en otros países (16.169 y 12.738, respectivamente, a 31.3.2007).