



MAPFRE
RE

2022
INFORME ANUAL



ÍNDICE

1. Órganos de Gobierno	4
2. Informe de Gestión Consolidado 2022	7
3. Cuentas Anuales Consolidadas	23
4. Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas	117
5. Informe de Gestión Individual	127
6. Cuentas Anuales Individuales	141
7. Entidades que integran la Unidad de Reaseguro	159
8. Oficinas, distribución geográfica y responsables	161

CÓDIGO DE NAVEGACIÓN:



01 ÓRGANOS DE GOBIERNO



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Comisión Directiva

PRESIDENTE Esteban Tejera Montalvo

Vicepresidente & CEO Eduardo Pérez de Lema Holweg _____ **PRESIDENTE**

VOCALES

Alfredo Castelo Marín

Ana Isabel Fernández Álvarez

Javier Fernández-Cid Plañiol _____

Antonio Gómez Ciria _____

Montserrat Guillén Estany

Mark Hews

- Ecclesiastical Insurance

José Manuel Inchausti Pérez

Jean-Daniel Laffely

- Vaudoise Assurances Holding

Katsuhiko Kaneyoshi

Pedro López Solanes _____

Jesús Martínez Castellanos

José Luis Perelli Alonso

Daniel Quermia _____

VOCAL

VICEPRESIDENTE

VOCAL

VOCAL

SECRETARIO NO VOCAL Juan Martín Sanz López _____ **SECRETARIO NO MIEMBRO**

02 INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



A. INTRODUCCIÓN

Durante los últimos años el sector reasegurador ha venido registrando un deterioro significativo de sus márgenes técnicos. Una de las causas ha sido el progresivo aumento de la oferta de reaseguro, que se ha visto reforzado por la entrada de capital adicional procedente de los mercados financieros en un momento en que los bajos tipos de interés los animaban a buscar oportunidades de inversión alternativas, con el consiguiente aumento de la competencia en el sector del reaseguro. Otra razón ha sido la elevada siniestralidad registrada, tanto por eventos catastróficos tradicionalmente más presentes en las estadísticas de catástrofes aseguradas (terremotos, huracanes, inundaciones), como por otros peligros hasta ahora menos frecuentes o intensos (Covid-19, heladas, incendios forestales, granizos, sequías) para los que el mercado no ha recibido primas suficientes, pero que también han repercutido en las cuentas del sector.

Al inicio de este reblandecimiento del mercado, la industria reaseguradora –con su fuerte capitalización y con la ayuda también de plusvalías financieras– podía asumir la mayor siniestralidad y compensar el insuficiente resultado técnico. Pero al profundizarse el ciclo, el sector ha ido llegando a un momento de máxima tensión técnica.

Desde mediados de 2022, sin embargo, se experimentó un fuerte cambio de dirección en el ciclo, por varias razones:

- Una reducción en la oferta de reaseguro y de retrocesión, por salida de capital de los mercados financieros, que tras haber sufrido una siniestralidad inesperada y animados con el reciente repunte de los tipos de interés, se ven más atraídos por otras alternativas de inversión distintas a la actividad reaseguradora.
- Una severa disminución de la capitalización del sector reasegurador en general, por la depreciación de sus inversiones ante tipos interés crecientes, sufriendo el consiguiente impacto negativo en su patrimonio neto.
- La siniestralidad elevada en los años recientes – incluyendo COVID-19 y catástrofes naturales, que han mantenido al sector lejos de los márgenes

técnicos esperados– continuó durante el año 2022, destacando la tormenta Eunice en Europa; el huracán Ian, que impactó en Cuba y en el sudeste de EE.UU.; el huracán Fiona en Puerto Rico y República Dominicana, llegando incluso a Canadá con vientos huracanados; la sequía en la cuenca del río Paraná; las inundaciones en Australia y Sudáfrica, o los temporales de granizo en Francia los meses de mayo y junio, con un coste récord para este tipo de evento en ese país.

- Adicionalmente, la inesperada guerra en Ucrania que irrumpió a inicios de 2022, con la posterior imposición de sanciones económicas, rápidamente adoptadas por el seguro mundial, ha supuesto un nuevo conflicto que altera el escenario geopolítico mundial, con impacto no sólo directo en la economía de los países involucrados sino a nivel global, tanto por el encarecimiento de numerosas materias primas como por el descontrolado aumento del precio de la energía.
- El aumento de la demanda de reaseguro por las aseguradoras, derivado de la fuerte inflación que se está registrando en la mayoría de las economías, que repercute en una revisión al alza de los valores asegurados y la consiguiente mayor capacidad de reaseguro requerida.

MAPFRE RE (en adelante la “Sociedad”) ha generado un resultado consolidado antes de impuestos de 192,8 millones de euros (193,8 millones de euros en 2021). La siniestralidad catastrófica, que de nuevo fue superior al promedio registrado en la última década, se vio compensada por una mejora de la siniestralidad de base, tras los ajustes de precios y condiciones de reaseguro durante los últimos dos años.

El resultado neto atribuido alcanza en 2022 los 143,4 millones de euros, un 5,4 % menos que el registrado el año anterior, correspondiendo 122,6 millones de euros a la Unidad de Reaseguro. La Unidad de Global Risks, al igual que en años anteriores, también contribuyó al resultado consolidado de la Sociedad aportando un beneficio antes de impuestos de 20,8 millones de euros.

Las agencias de calificación mantuvieron en 2022 sus respectivas valoraciones de fortaleza financiera para MAPFRE RE manteniéndolas en A+ con perspectiva estable (Standard & Poor's), y en A con perspectiva estable (A.M. Best).

Con fecha 1 de enero de 2023, entran en vigor la normativa NIIF-UE 17 de "Contratos de Seguro", que sustituirá a la NIIF-UE 4, y la NIIF-UE 9 "Instrumentos Financieros", que sustituirá a la NIC-UE 39. Ambas normas serán de aplicación sobre las cuentas consolidadas de MAPFRE RE del ejercicio 2023, con carácter retrospectivo, ofreciendo una comparativa con las cifras del ejercicio 2022.

La Sociedad dominante se ha acogido a la opción prevista en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre para no elaborar el Estado de información no financiera, al estar incluida como filial en el informe de gestión consolidado de MAPFRE, S.A.

La Sociedad dominante es filial de MAPFRE, S.A., entidad que deposita en el Registro Mercantil de Madrid sus Cuentas Anuales Consolidadas junto con el Informe de Gestión Consolidado y el Informe Integrado que incluyen la información no financiera del Grupo.

B. MAGNITUDES BÁSICAS

A continuación, se reflejan las principales magnitudes correspondientes a los estados de la Sociedad dominante:

B.1 CUENTA DE RESULTADOS NIIF

Unidad de reaseguro

Cuenta de resultados NIIF	2022	2021	Var. % 22/21
REASEGURO ACEPTADO			
Primas aceptadas	7.221,3	6.274,6	15,09 %
Primas imputadas del ejercicio	6.953,2	6.010,1	15,69 %
Siniestralidad (incluye gastos imputables a prestaciones)	(4.870,1)	(4.004,4)	21,62 %
Gastos de explotación y otros gastos técnicos	(1.500,0)	(1.409,7)	6,41 %
RESULTADO DEL REASEGURO ACEPTADO	583,1	596,0	(2,16 %)
REASEGURO RETROCEDIDO			
Primas y variación provisión primas no consumidas	(3.054,5)	(2.577,5)	18,51 %
Prestaciones pagadas y variación provisión prestaciones	2.049,4	1.569,5	30,58 %
Comisiones y participaciones	489,7	460,6	6,32 %
RESULTADO DEL REASEGURO RETROCEDIDO	(515,4)	(547,4)	(5,85 %)
Otros ingresos y gastos técnicos	(12,3)	(8,7)	41,38 %
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA VIDA Y NO VIDA	55,4	39,9	38,85 %
Ingresos netos de las inversiones	137,4	153,9	(10,72 %)
Plusvalías y minusvalías no realizadas en inversiones			
Otros ingresos y gastos no técnicos			
Resultados de participaciones minoritarias			
RESULTADO DEL NEGOCIO DE VIDA Y NO VIDA	192,8	193,8	(0,52 %)
RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS	192,8	193,8	(0,52 %)
Impuesto sobre beneficios	(49,4)	(42,1)	17,30 %
Resultado después de impuestos de actividad interrumpida			
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	143,4	151,7	(5,46 %)
Socios externos			
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS	143,4	151,7	(5,46 %)

Millones de euros

Ratios No Vida	2022	2021	Var. % 22/21
Ratio de siniestralidad del reaseguro aceptado	70,3 %	68,1%	3,23 %
Ratio de gastos del reaseguro aceptado	26,5 %	29,0 %	(8,62 %)
Ratio combinado neto de reaseguro retrocedido	96,8 %	97,1%	(0,31 %)

Millones de euros

Detalle de primas aceptadas	2022	2021	Var. % 22/21
No Vida	6.528,8	5.644,6	15,66 %
Vida	692,5	630,0	9,92 %
TOTAL	7.221,3	6.274,6	15,09 %

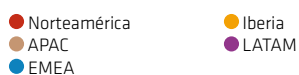
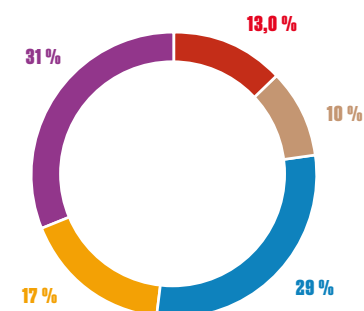
Millones de euros

B.2. Balance

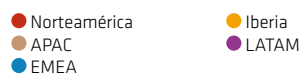
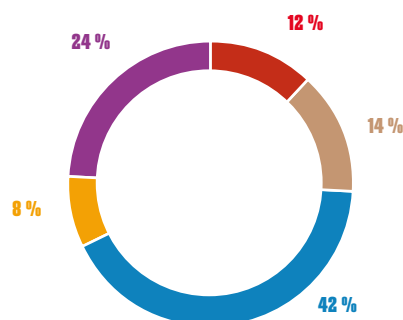
Magnitudes básicas del Balance (NIIF)	2022	2021	Var. % 22/21
Inversiones financieras y tesorería	6.242,5	5.787,0	7,87 %
Total activo	11.321,7	9.982,3	13,42 %
Provisiones técnicas netas	4.677,8	4.190,7	11,62 %
Patrimonio neto	1.891,6	1.797,1	5,26 %
ROE	7,8 %	8,5 %	(8,24 %)

Millones de euros

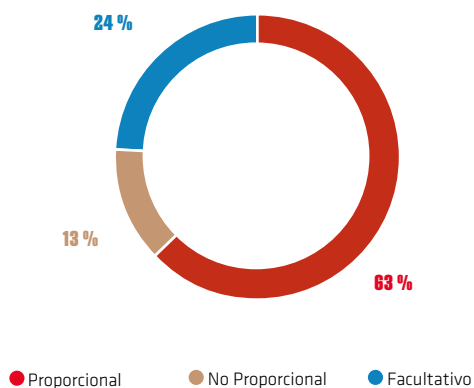
PRIMA BRUTA POR ÁREA GEOGRÁFICA



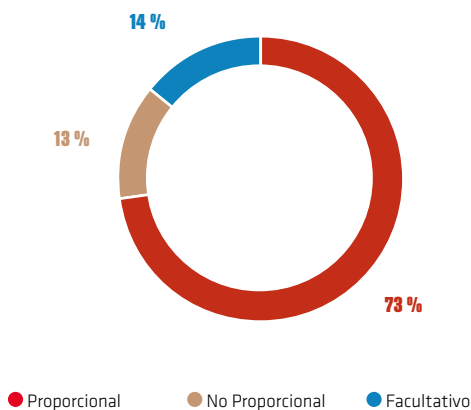
PRIMA NETA POR ÁREA GEOGRÁFICA



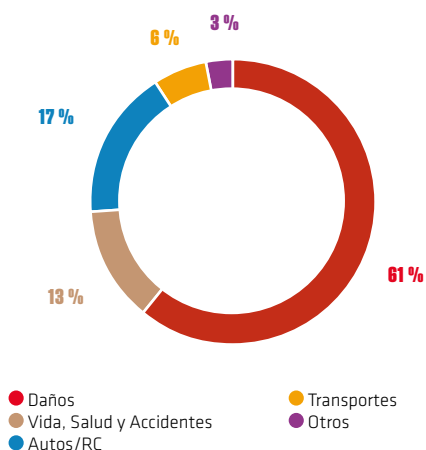
PRIMA BRUTA POR TIPO DE NEGOCIO



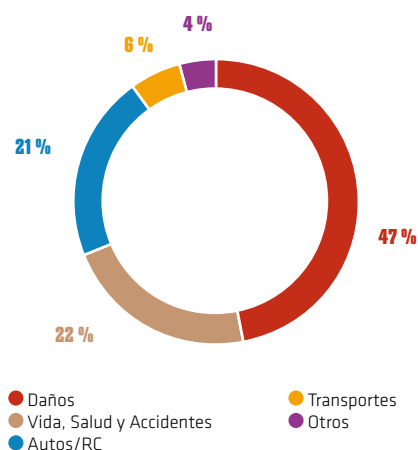
PRIMA NETA POR TIPO DE NEGOCIO



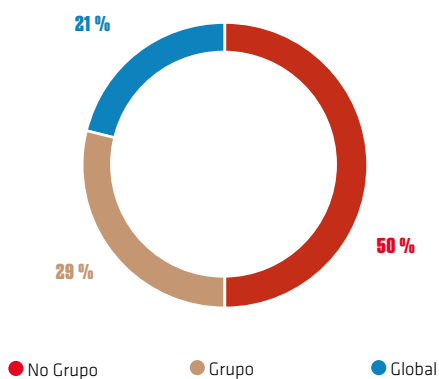
PRIMA BRUTA POR RAMO



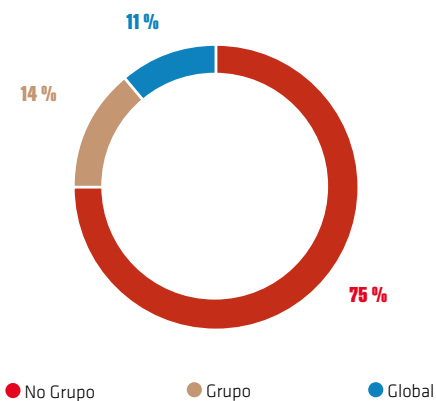
PRIMA NETA POR RAMO



PRIMA BRUTA POR TIPO DE CEDENTE



PRIMA NETA POR TIPO DE CEDENTE



C. PRINCIPALES ACTIVIDADES

Las primas de reaseguro aceptado de MAPFRE RE en 2022 han alcanzado los 7.221 millones de euros, un 15,1% más que en el ejercicio anterior. El resultado antes de impuestos y minoritarios ha sido de 193 millones de euros, cifra menor (-0,5%) a la registrada en 2021. Los fondos propios al cierre del ejercicio actual alcanzan los 1.892 millones de euros y el ratio combinado neto de No Vida ha sido del 96,8% (0,3 puntos porcentuales menos que en 2021).

ACCIÓN COMERCIAL

La acción comercial ha ido recuperando, poco a poco, los niveles de actividad previos a la pandemia, en un año marcado por el 40º Aniversario de MAPFRE RE, con celebraciones en diferentes países.

Se realizaron más de 2.600 acciones de carácter comercial en todos los mercados, reflejando esta vuelta a la normalidad que ha permitido un estrecho contacto con los clientes y corredores, y una eficaz preparación de las campañas de renovación.

Entre los eventos a destacar, se participó un año más en el encuentro de reaseguradores de *Baden Baden Reinsurance Meeting 2022*, con 44 reuniones, y en el *Rendez-Vous de Septembre* en Montecarlo, manteniendo más de 150 reuniones con cedentes y corredores globales, siendo la primera vez que se celebraba presencialmente tras la pandemia.

Se ha participado en diferentes encuentros de mercado, como la celebración de la Fiesta Nacional de la Embajada de España en Buenos Aires, así como en la Embajada de España en Francia; los Encuentros de Reaseguro celebrados en Estoril, la celebración del 135 Aniversario de la Cámara de Comercio en Reino Unido, la 18ª edición del *Singapore International Reinsurance Conference (SIRC)* en Singapur, y otros en los que MAPFRE RE ha sido patrocinador, como el *Encuentro Intereuropeo de Reaseguros-ENTRE 2022* (España), la *Convención Internacional de Seguros (FASECOLDA)* en Colombia, *IRUA* en EE.UU., el *Congreso Internacional ALASA* en México, y el *Congreso AIAG* en Turquía, entre otros.

GESTIÓN TÉCNICA Y SERVICIOS AL CLIENTE

En 2022 MAPFRE RE ha organizado o participado en diferentes encuentros técnicos de reaseguro con clientes, destacando las jornadas de suscripción Vida, realizadas en Madrid, Portugal y Buenos Aires, la jornada técnica sobre la pérdida de beneficios en el sector de energía renovables (Madrid), y diferentes encuentros técnicos de reaseguro con clientes para los ramos de daños, ingeniería, responsabilidad civil, vida, agrícola, caución y crédito.

Se continúa apoyando el uso de nuevas tecnologías y herramientas en el sector para la mayor eficiencia y agilidad en las transacciones contables de reaseguro, destacando seminarios sobre la iniciativa Rüşchlikon de Acord.

A lo largo del año se han organizado visitas a la sede social de MAPFRE RE de diferentes delegaciones provenientes de Brasil, República Dominicana o Turquía, entre otras.

SISTEMAS DE INFORMACIÓN Y TECNOLÓGICOS

En 2022 el Área de Tecnología ha continuado con los cambios tecnológicos derivados de la ejecución del Plan de transformación de los sistemas, y reforzado todos los aspectos de seguridad tanto en el centro de proceso de datos corporativo como en los puestos de trabajo.

Se ha cumplido el primer año de ejecución del plan de transformación de MAPFRE RE, en ejecución desde el mes de junio de 2021, renovándose alguno de los sistemas que mayor nivel de obsolescencia tenían.

De los proyectos finalizados en este ejercicio, destacan por el refuerzo que suponen para las necesidades de las áreas de negocio la Implementación del gestor documental en Cloud, la solución ExpoCat de geolocalización y visualización de carteras en sistema de información geográfica (SIG), la evolución del manual MARESEL de Selección *online* de Riesgos Personales y la adaptación a los requisitos de IFRS17.

Durante 2022 se ha continuado con la implementación de las soluciones de entorno

de trabajo y herramientas de colaboración, incorporando nuevas funcionalidades y también desarrollando sesiones divulgativas, en colaboración con RRHH, para dar a conocer las soluciones existentes vistas a los usuarios.

Al margen de los proyectos finalizados, los proyectos que más consumo de capacidades han tenido, han estado relacionados con la evolución del sistema de negocio principal: Cóndor. En este aplicativo, se ha continuado con la construcción del módulo de siniestros, y también con el módulo de Cartera, uno de los proyectos más retadores y desafiantes actualmente para el Área de TI.

El proyecto de IFRS17 ha implicado un esfuerzo extraordinario de todos los equipos internos de la Compañía, incluido el Área de tecnología, siendo MAPFRE RE la primera entidad del grupo que ha enviado la información de transición a el entorno SAP FPSL.

D. CUESTIONES MEDIOAMBIENTALES Y SOCIALES

D.1. Personal

La plantilla de personas que prestan servicios al cierre de los dos últimos ejercicios mantiene la siguiente estructura clasificada por categorías profesionales.

CATEGORÍAS	2022	2021
Consejeros	2	2
Altos Cargos de Dirección	0	0
Directivos	138	136
Técnicos	291	276
Administrativos	26	32
TOTAL	457	446

El Área Corporativa de Personas y Organización acompaña al negocio en su transformación y es la encargada de adaptar la organización a los nuevos requerimientos sociales, apoyándose en las nuevas tecnologías y soluciones digitales. Además, es responsable de identificar y retener el talento que precisa la empresa y del desarrollo de los conocimientos, habilidades y

carreras profesionales de los empleados. Todo lo anterior dentro de un entorno de trabajo flexible, inclusivo y diverso, que promueva la colaboración y la innovación y potencie el bienestar y la salud.

Para ello se cuenta con un Código de Ética y Conducta, inspirado en los Principios Institucionales y Empresariales, y que tiene por objeto reflejar los valores corporativos y los principios básicos que deben guiar la actuación de la organización y de las personas que la integran.

La Política de Derechos Humanos, garantiza el derecho a la libertad de opinión, de información y de expresión, respetando la diversidad de opiniones en la empresa y fomentando el dialogo y la comunicación, así como el derecho a tener un entorno de trabajo seguro y saludable en el que se rechaza cualquier manifestación de acoso y comportamiento violento u ofensivo hacia los derechos y dignidad de las personas. Se está expresamente en contra y no permite ninguna situación de acoso en el trabajo, con independencia de quién sea la víctima o la persona acosadora. Este compromiso debe cumplirse tanto en las relaciones entre empleados como en las de éstos con empresas proveedoras, clientes, colaboradores y demás grupos de interés, y se extiende también a todas las organizaciones con las que MAPFRE se relaciona.

MAPFRE es una empresa diversa, igualitaria e inclusiva, que cuenta con una Política de Diversidad e Igualdad de Oportunidades a nivel global aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. con fecha 23 de julio de 2015 y una Estrategia de Diversidad, Inclusión y Equidad denominada Inclusión para el crecimiento sostenible.

Respecto a la diversidad de género, para fomentar el posicionamiento de MAPFRE como empresa inclusiva, desde febrero de 2020 MAPFRE es firmante de los Principios de Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas, y en 2021 MAPFRE fue incluida en el índice de Género Bloomberg GEI (*Gender Equality Index*), que distingue a las compañías de todo el mundo que destacan

por su promoción de la igualdad y por su transparencia en la información relativa a cuestiones de género.

En cuanto a diversidad funcional, MAPFRE promueve la integración laboral de las personas con discapacidad y se comprometió a que el 3,5 % de sus empleados fueran personas con discapacidad. Desde octubre de 2021 el Grupo forma parte de la Red Mundial de Empresas y Discapacidad de la Organización Internacional del Trabajo, que tiene como objetivo contribuir a que las políticas y prácticas de empleo en las empresas incluyan a las personas con discapacidad en todo el mundo, así como incrementar la conciencia sobre la relación positiva entre la inclusión de la discapacidad y el crecimiento empresarial.

Durante el ejercicio se ha continuado con el desarrollo del Programa Global para la Discapacidad, contando a cierre del ejercicio con 8 personas con discapacidad en la plantilla (8 personas con discapacidad en 2021).

La Política de Promoción, Selección y Movilidad, fomenta las oportunidades de desarrollo profesional de los empleados con el objetivo de incrementar su empleabilidad, su satisfacción profesional y su compromiso con la empresa.

MAPFRE cuenta con un plan de Transformación de Capacidades cuyo objetivo principal es identificar y desarrollar los conocimientos necesarios del negocio a corto y medio plazo, además de mejorar la empleabilidad de los empleados/as con planes de desarrollo, planes de carrera, itinerarios formativos, planes de *Upskilling*, *Reskilling* y planes de retención.

Para la selección de personas existe un procedimiento que garantiza la objetividad, el máximo rigor y la no discriminación en todos los procesos. Las pruebas de selección que se utilizan son homogéneas en todo el mundo, con el fin de incorporar a cada puesto el candidato con el perfil más adecuado. El número de procesos de selección realizados durante el año 2022 han sido de 52 (27 procesos en 2021).

En MAPFRE la movilidad es clave en el desarrollo de los empleados y en su

empleabilidad. En el año 2022 el 10,29 % de los empleados han tenido una movilidad, lo que supone 47 empleados. Además, el 100 % de los puestos de responsabilidad han sido cubiertos internamente y del total de vacantes publicadas, 20,8 % se han cubierto por movilidad interna y el 0 % han supuesto una promoción.

Se fomenta la contratación fija frente a la temporal, buscando entornos estables y una relación laboral de continuidad. El porcentaje de plantilla fija en el año 2022 ha sido del 99,1 % (99,1 % en 2021).

Respecto a la iniciativa estratégica global RETO DIGITAL, se está trabajando para dotar a la organización de capacidad para gestionar los recursos de forma ágil y eficiente, poniendo el foco en la productividad, en la flexibilización de las estructuras, en la ejecución de los proyectos, en la gestión del conocimiento, en los entornos colaborativos y en la personalización de la experiencia del empleado. MAPFRE cuenta con una plataforma tecnológica de gestión del conocimiento llamada Eureka e implantada a nivel global, donde todos los empleados pueden conectarse para compartir conocimiento y mejores prácticas.

La situación generada en los años precedentes por la pandemia ha provocado la adaptación de los planes de formación a modalidades digitales o mixtas. La formación técnica es clave para MAPFRE. En el año 2022 se han invertido 548.312,78 euros en formación de la plantilla (655.674 euros en 2021).

MAPFRE es una empresa que cuida a las personas, y por eso establece remuneraciones adecuadas y competitivas según la función/ puesto de trabajo, sus méritos y desempeño. Son retribuciones diseñadas teniendo en cuenta la regulación aplicable, y garantizando la igualdad y no discriminación. El modelo de retribución se enfoca en la productividad y en la generación de valor añadido, con flexibilidad para su adaptación a los distintos colectivos y circunstancias de un mercado de talento cada vez más exigente.

Como guía principal está implantada una Política de Remuneraciones transparente,

que es conocida por todos los empleados, que hace que la retribución sea un elemento motivador y de satisfacción, que permita alcanzar los objetivos marcados y cumplir con la estrategia en el marco de los intereses a largo plazo de la empresa.

Tras la extraordinaria acogida del Plan de Remuneración en acciones del año 2022 en España, se ha lanzado para el año 2023 un nuevo Plan de retribución flexible para empleados del Grupo en España, con el objetivo de aumentar su vinculación con la estrategia y el beneficio futuro de la compañía. El Plan, al igual que el anterior, ofrece la posibilidad de destinar de manera voluntaria una cantidad anual de la retribución a la compra de acciones de MAPFRE S.A., si bien en esta nueva edición no habrá entrega de acciones adicionales. Estas acciones se irán entregando mensualmente a lo largo de 2023.

La Política de Salud y Bienestar y de Prevención de Riesgos Laborales, tiene como objetivo promover un ambiente de trabajo seguro y saludable y mejorar la salud del empleado y su familia, tanto dentro como fuera del ámbito laboral. El Modelo Global de Gestión de Empresa Saludable implantado a nivel mundial contempla cinco ámbitos de actuación: entorno laboral, promoción de la salud, actividad física y alimentación, bienestar mental y entorno laboral.

Para facilitar el bienestar y la conciliación de la vida laboral y personal de los empleados se ofrecen una amplia serie de beneficios sociales, habiendo destinado a este fin 3.192.089 euros en 2022 (3.809.407 euros 2021).

D.2. Medioambiente

En noviembre de 2021 se clausuró en Glasgow la COP 26, de donde surgió la *Net-Zero Alliance* con el objetivo de conseguir que en 2050 las carteras aseguradas de los miembros de la alianza fuesen cero netas. MAPFRE se adhirió a esta iniciativa durante 2022 y actualmente trabaja junto con el resto de los miembros de la alianza para definir un protocolo para el establecimiento de objetivos.

En 2022, se continúa con el avance de los objetivos definidos para 2024 del Plan de

Huella Ambiental. Dichos objetivos, así como las actuaciones necesarias para lograrlos, están incluidos en el Plan de Sostenibilidad 22-24, para garantizar la actuación alineada y coordinada de todas las entidades del Grupo MAPFRE en esta materia.

Conforme a la estrategia de neutralidad, se ha compensado la huella de carbono de MAPFRE en España y Portugal en proyectos de reforestación. La selección de los proyectos de compensación se realiza conforme a la Estrategia Corporativa de Compensación de Gases de Efecto Invernadero, que define los criterios de selección para incentivar la recuperación de la biodiversidad y asegurar los servicios ecosistémicos y el capital natural, yendo un paso más allá de la creación de sumideros de carbono.

La Política de Medio Ambiente fue actualizada en 2021, con objeto de incluir aspectos clave como la Economía Circular o el Capital Natural en la gestión medioambiental realizada por el Grupo. MAPFRE dispone de modelo estratégico, basado en un sistema integrado de gestión certificable bajo diversas normas ISO, para incluir todos los aspectos asociados a la sostenibilidad ambiental, energética, de emisiones de gases de efecto invernadero y de economía circular. Este modelo permite definir planes y programas, minimizando los riesgos identificados y promoviendo la ejecución de las oportunidades detectadas.

Hasta la fecha, en la vertiente ambiental, MAPFRE ha seguido ampliando sus certificaciones en la materia.

Respecto a la Huella de Carbono, la expansión del alcance de la ISO 14064 también continúa su avance según el plan previsto, teniendo ya verificados los inventarios de huella de carbono.

Por otro lado, y conforme al contexto actual, la Economía Circular continúa siendo una solución necesaria a la crisis económica y climática, consiguiendo que las empresas sean más competitivas y resilientes. En este ámbito, MAPFRE ha certificado conforme al Reglamento Residuo Cero de AENOR sus Centros de Proceso de Datos ubicados en Alcalá

de Henares, habiendo mantenido además la certificación ya obtenida para la sede social del Grupo ubicada en Majadahonda (Madrid).

En relación con el Capital Natural, en 2022 ha tenido lugar la Conferencia sobre la Diversidad Biológica de la ONU (COP 15), con el objetivo de acordar un nuevo marco mundial para transformar la relación de la sociedad con la biodiversidad y garantizar que, para 2050, se cumpla la visión compartida de vivir en armonía con la naturaleza. MAPFRE está analizando, junto con la Fundación Biodiversidad, su compromiso actual en materia de Biodiversidad y Capital Natural, para definir los nuevos retos y objetivos alineados con este nuevo marco mundial.

D.3. Factores y riesgos ambientales, sociales y de gobierno

MAPFRE analiza de forma permanente aquellos factores que, de materializarse, pueden tener un impacto en el negocio (referido a inversión y suscripción) o podrían tenerlo. En ese análisis se tienen en cuenta los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés), ya que permiten obtener información adicional sobre los movimientos y transformaciones sociales, las expectativas de los grupos de interés y también del mercado que afectan a la organización.

A partir del análisis de estos factores ESG y de cómo puedan afectar al negocio a corto, medio y largo plazo, se determina su relación e inclusión en la tipología de riesgos establecida por la empresa y en la adopción de medidas de prevención y mitigación.

En relación con los procesos de inversión, desde 2017 MAPFRE está adherida a los Principios de Inversión Responsable de la Organización de Naciones Unidas (PRI, por sus siglas en inglés) y cuenta con un Marco de actuación en inversión responsable.

La aplicación de los principios de Naciones Unidas convive con la obligación de la compañía como custodio de las inversiones de los clientes y de la solidez de su propio balance. Por ello, se aplican criterios para la creación de valor a largo plazo y se incorporan los factores ESG.

MAPFRE cuenta con una Política de Inversiones aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A.

El Área Corporativa de Inversiones es la garante de asegurar que los principios de inversión responsable establecidos se cumplan en la organización y de informar anualmente sobre su cumplimiento al Comité de Sostenibilidad. Asimismo, MAPFRE cuenta con un Comité de Riesgos, que analiza periódicamente la composición de las carteras, su evaluación ESG y las controversias que puedan surgir la aplicación de las causas de exclusión aprobadas por MAPFRE, así como la huella de carbono de la cartera de inversión.

En cuanto a la integración de los aspectos ASG en los procesos de suscripción, MAPFRE se adhirió en 2012 a los Principios de Aseguramiento Sostenible (PSI) promovidos por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEPFI).

Este compromiso viene definido en la Política de Suscripción, aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. y de aplicación a todas las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y alineada con la estrategia de negocio corporativa. MAPFRE cuenta con un Comité Global de Negocios, que se reúne mensualmente, y un Comité de Políticas de Suscripción, que se reúne semestralmente y se encarga, entre otras funciones, de la correcta aplicación de esta política y analiza y propone normas operativas de exclusión sobre cuestiones ESG.

E. OTRA INFORMACIÓN

E.1. Riesgos financieros

Riesgos de mercado y de tipo de interés

Las fluctuaciones en los precios de mercados pueden reducir el valor o los ingresos de la cartera de inversiones, circunstancia que podría tener un efecto negativo en la situación financiera.

La Sociedad dominante y sus filiales mitigan su exposición a este tipo de riesgos mediante una política prudente de inversiones caracterizada por una elevada proporción de valores de renta fija de grado de inversión.

La mayor parte de las inversiones está representada por valores de renta fija, que suponen un 82,8 % del total de la cartera de inversiones financieras en 2022 (79,3 % en 2021).

Las inversiones en valores de renta variable y en fondos de inversión tienen un peso limitado en el balance, suponiendo aproximadamente un 17,2 % de las inversiones financieras totales en 2022 (20,7 % en 2021).

Riesgo de tipo de cambio

Las fluctuaciones en el valor del euro en relación con otras monedas podrían afectar en el futuro al valor del activo y del pasivo de la Sociedad dominante y, por consiguiente, a su patrimonio neto, así como a los resultados operativos y al flujo de caja. Las diferencias de conversión registradas han supuesto el reconocimiento de 9,8 millones de euros en 2022 (-7,4 millones de euros en 2021).

Riesgo de crédito

Los rendimientos de las inversiones son también sensibles a los cambios en las condiciones económicas generales, incluyendo las variaciones en la valoración crediticia general de los emisores de valores de deuda. La exposición al riesgo de crédito se mitiga mediante una política basada en la selección prudente de los emisores de valores y las contrapartes en base a su solvencia; buscando un elevado grado de correspondencia geográfica entre los emisores de los activos y los compromisos asumidos; el mantenimiento de un adecuado nivel de diversificación; y la obtención, en su caso, de garantías, colaterales y otras coberturas.

La Política de Gestión del Riesgo de Crédito establece límites por emisor de acuerdo al perfil de riesgo de la contraparte o del instrumento de inversión, así como límites de exposición en relación al *rating* de la contraparte.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona principalmente manteniendo saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de las obligaciones frente a terceros. A 31 de diciembre de 2022, el saldo de tesorería asciende a 653 millones de euros (289 millones de euros en 2021), equivalente al 12,5 % del total de inversiones y fondos líquidos (5,90 % en 2021). Adicionalmente, la mayor parte de las inversiones en renta fija tienen grado de inversión y son negociables en mercados organizados, lo que otorga una gran capacidad de actuación ante potenciales tensiones de liquidez.

Riesgo regulatorio

El Grupo opera en un entorno de complejidad y creciente presión regulatoria, no sólo en materia aseguradora, sino también en cuestiones tecnológicas, de gobierno corporativo, de responsabilidad penal corporativa y de sostenibilidad, con especial atención en la lucha contra el cambio climático.

Las compañías aseguradoras están sujetas a leyes y regulaciones especiales en los países en los que operan, y la supervisión de su cumplimiento se atribuye a diversas autoridades locales.

Los cambios legislativos pueden i) implicar un riesgo en el caso de que el Grupo no sea capaz de adaptarse a los mismos, o ii) afectar a las operaciones del Grupo en la medida en que las autoridades supervisoras tienen un amplio control administrativo sobre diversos aspectos del negocio asegurador.

E.2. Otros riesgos e incertidumbres

Del análisis de los principales riesgos que enfrenta el Grupo destacan el Ciber Riesgo y los fallos en los sistemas TIC. El continuo aumento en volumen y sofisticación de la actividad cibernética maliciosa a la que MAPFRE está expuesta al desarrollar su actividad empresarial en un entorno digital supone un alto riesgo operativo, y requiere una actualización y refuerzo continuo de las medidas de ciberseguridad.

En segundo lugar, destaca la inflación persistente, que tiene impacto directo en el componente energético y en el precio de todos los suministros y productos, afectando de forma generalizada a todas las empresas y clientes.

Adicionalmente, en el Grupo se analizan los riesgos con impacto potencial significativo que podrían afectar a más largo plazo (5-10 años). En este sentido, la gestión de los riesgos derivados del cambio climático se centra, fundamentalmente, en aumentar la comprensión sobre la mayor peligrosidad catastrófica derivada del cambio climático y mejorar la gestión de las exposiciones.

La avalancha normativa en materia de sostenibilidad, con gran fragmentación, abundante ambigüedad y disparidad de criterios por parte de las diferentes disposiciones normativas, genera incertidumbre en las entidades aseguradoras sobre la continuidad y gestión de la cartera de productos y servicios existentes, así como respecto de los activos que se considerarán no sostenibles y del impacto que pueda tener dicho tratamiento en su valoración.

Otro riesgo identificado con potencial impacto relevante se centra en las dificultades para la adecuación de los productos y servicios a los cambios en el entorno, la sociedad y en los mercados. La velocidad en los cambios y las soluciones demandadas por los clientes, cada vez más concienciados en la contratación de productos sostenibles y con nuevas formas de operar con las compañías, requieren una continua adaptación de los productos y servicios que, de no realizarse adecuadamente, puede suponer pérdida de competitividad.

Por otro lado, se ha identificado el riesgo de inestabilidad y crisis financieras por conflictos y escasez de recursos. El Grupo está expuesto en el largo plazo a los efectos desencadenantes del riesgo sociopolítico, donde se están produciendo cambios drásticos y muy rápidos, con una tendencia al aumento del proteccionismo.

MAPFRE está razonablemente protegida frente a los riesgos descritos por el mantenimiento de una línea estratégica basada en:

- Rigor técnico en la suscripción de riesgos y en la gestión de siniestros, y nivel de gastos inferior al promedio del mercado.

- Política conservadora en la gestión de las inversiones, con aplicación de criterios de sostenibilidad.
- Mantenimiento de un nivel razonable de endeudamiento y de activos líquidos.
- Análisis continuo de las necesidades de los clientes.

A su vez, el Grupo está sometido a los requerimientos de la normativa de Solvencia II. Esta normativa establece la cuantía mínima de recursos de capital y los tipos de recursos de capital admisibles. Por ello, el mantenimiento de un alto ratio de solvencia es la principal medida de protección ante los riesgos que enfrenta.

E.3. Acciones propias

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad dominante no ha realizado operaciones con acciones propias.

E.4. Investigación, desarrollo e innovación

MAPFRE Open Innovation (MOi) es la apuesta estratégica de MAPFRE para impulsar la transformación centrada en el cliente. Con ella la compañía quiere potenciar la innovación realizada desde las personas para las personas.

Concebida como plataforma de innovación abierta, MOi utiliza alianzas con otros actores y tecnologías emergentes para crear un impacto positivo en el negocio y en la sociedad. Para MOi acelerar la creación de valor es tan importante como contribuir al avance hacia una sociedad más próspera, justa e igualitaria. Así, desde 2019, más de dos millones de clientes del Grupo MAPFRE se han beneficiado de soluciones originadas dentro de este modelo, tanto por el lado de la operativa aseguradora (contratación o prestaciones) como por la parte relacional y aspiracional, abordando temáticas de gran calado social como la democratización de la atención médica, el apoyo a la independencia de los mayores o los servicios diseñados con perspectiva de género.

Además, se han analizado en el Grupo las propuestas de más de 2.500 *startups*, de las cuales más de 40 han pasado por los

programas de *insur_space*, el programa *fast-track-to-market* de MAPFRE para *startups*, consolidando así la relación con emprendedores del sector asegurador y el papel como referentes para el entorno *insurtech*.

En 2022 se han puesto en marcha iniciativas que responden a las áreas identificadas como prioritarias: ciberprotección, riesgo climático, riesgos emergentes, nueva movilidad, salud y bienestar. Además, se ha avanzado en el despliegue, escalado y exportación de solución críticas para la transformación de la operación: valoración por imagen, automatización de siniestros y automatización de voz.

En materia de ciberprotección MAPFRE viene trabajando para el desarrollo de nuevos productos y soluciones para las empresas, especialmente para Pyme (SME, *small and medium enterprises*).

La actividad de MAPFRE Open Innovation está perfectamente alineada con el propósito del Grupo y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas.

En definitiva, con la consolidación de MOi se quiere acelerar la transformación en MAPFRE y reforzar nuestra posición de liderazgo, con una adaptación más rápida a las circunstancias cambiantes y avanzando hacia nuevos modelos de negocio y soluciones innovadoras que surgen de los cambios digitales y tecnológicos, con el fin último de ofrecer las mejores soluciones y servicios a los clientes.

Negocio Digital

Durante este periodo se ha avanzado en extraer más valor de las capacidades digitales existentes ganando madurez en los procesos y operativas de atracción digital, tarificaciones *online*, gestión digital de clientes, y detección avanzada del fraude, entre otros. También se han proporcionado nuevas capacidades digitales escalables centradas fundamentalmente en la mejora de la adquisición y venta digital, el desarrollo de nuevos canales de distribución digital con foco en *partners* digitales y la mejora de la rentabilidad. Se ha prestado mucha atención a la explotación y activación de los datos

digitales y el conocimiento del cliente como ejes transversales.

Calidad

Con el fin de evaluar la calidad percibida por los clientes, el Observatorio de Calidad MAPFRE aplica un modelo global de medición de la experiencia del cliente.

El Observatorio de Calidad de MAPFRE es el responsable de definir los modelos y realizar las mediciones globales sobre la experiencia del cliente. Para ello, mediante el análisis del indicador Net Promoter Score (NPS®), se evalúa el nivel de percepción del cliente sobre la compañía y sus puntos críticos de contacto con la empresa, realizando recomendaciones sobre las principales áreas de mejora.

En 2022 se han realizado las dos oleadas de medición del NPS® relacional, sobre una muestra representativa de las carteras de MAPFRE. Como parte de este estudio, el observatorio también mide el nivel de experiencia del cliente de los principales competidores de MAPFRE en cada país y ramo.

Para complementar estas mediciones de NPS® relacional, el Observatorio de Calidad definió un modelo global de NPS® transaccional que permite conocer, en tiempo real la percepción del cliente que acaba de pasar por una interacción.

Al analizar los resultados de las mediciones en los diferentes programas de NPS® relacional y transaccional, se ha observado el papel tan importante que desempeña el cliente distribuidor en la experiencia del cliente final. Por ello, es esencial conocer la percepción que tiene este colectivo sobre MAPFRE. Para cumplir este objetivo, en 2022 se ha definido el modelo Global de NPS® relacional de cliente distribuidor.

Asimismo, en 2022 el Observatorio de Calidad ha realizado la quinta medición de la experiencia de los clientes internos (iNPS®) y de los cedentes y corredores de los servicios de reaseguro prestados por MAPFRE RE.

A partir de los resultados obtenidos en las encuestas, el Área Negocio y Clientes coordina todas las acciones y planes de transformación. De esta forma, MAPFRE es capaz de conocer mejor sus clientes y adaptar los procesos a sus necesidades.

E.5. Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores del ejercicio de las sociedades españolas consolidadas por integración global es de 1,6 días (2,0 días en el ejercicio 2021).

Asimismo, cuando el periodo medio de pago a proveedores sea superior al máximo establecido (con carácter general 60 días), habrán de indicarse las medidas a aplicar en el siguiente ejercicio para su reducción hasta alcanzar dicho máximo.

E.6. Otra información

COVID-19

Durante el ejercicio 2022, la siniestralidad incurrida por MAPFRE RE derivada del COVID-19 se ha visto reducida debido a la positiva evolución de la vacunación, a pesar de la llegada de las nuevas variantes del virus, así como a la vuelta a la normalidad tras la eliminación de las restricciones sanitarias y de movilidad. La siniestralidad de la entidad en 2022 por esta causa fue de 27,8 millones de euros.

F. ASPECTOS CORPORATIVOS

F.1. Aspectos corporativos relevantes

En 2022, D.^ª Ana Isabel Fernández Álvarez, D. Katsuhiko Kaneyoshi, y D. Pedro López Solanes fueron reelegidos como consejeros, por un nuevo mandato de 4 años, en la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el día 7 de abril de 2022. Además, D. Pedro López Solanes fue reelegido como vocal de la Comisión Directiva en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 7 de abril de 2022. Y en la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el día 30 de noviembre de 2022 se aprobó el nombramiento de D.^ª Montserrat Guillén Estany y de D. José Luis Perelli Alonso como nuevos consejeros de la sociedad, por un mandato de 4 años.

En la Junta General Extraordinaria de 30 de noviembre de 2022 se aprobó, asimismo, un aumento del capital social de la entidad en la cifra de 48.880.716,30 euros, mediante la emisión de 15.767.973 nuevas acciones ordinarias, nominativas, de 3,10 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 12,75492314 euros por acción. Este aumento de capital quedó íntegramente suscrito y desembolsado en diciembre de 2022, con el ingreso en la cuenta de la sociedad de 250.000.000,00 euros, de los cuales 48.880.716,30 euros corresponden al nominal, y 201.119.283,70 euros corresponden a la prima de emisión.

F.2. Propuesta de Acuerdos

1. Aprobar las Cuentas Anuales individuales correspondientes al ejercicio 2022, así como la siguiente propuesta de aplicación del resultado contenida en la memoria:

Bases de Reparto	Importe 2022
Pérdidas y ganancias	125.470.625,99
Remanente	666.100.785,52
Total	791.571.411,51
Distribución	Importe 2022
A Reserva Legal	9.776.143,19
A Remanente	781.795.268,32
Total	791.571.411,51

Datos en euros

2. Aprobar las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022.
3. Aprobar la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2022.
4. Reelegir como consejeros de la entidad por un nuevo mandato de cuatro años a D. Javier Fernández-Cid Plañiol y a D. José Manuel Inchausti Pérez.
5. Delegar las más amplias facultades en el presidente del Consejo de Administración y en su secretario para que uno cualquiera de ellos, indistintamente, proceda a la ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General y los eleve a público en cuanto sea preciso.

6. Agradecer a quienes participan en la gestión social por su leal colaboración en este ejercicio.

G. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio que puedan tener influencia en los resultados o en la evolución futura de la Sociedad dominante.

H. PERSPECTIVAS

Se espera que las condiciones de reaseguro – que se han endurecido significativamente en 2022– sigan presentes durante las próximas campañas de renovación, ofreciendo al reaseguro una oportunidad para recuperar los márgenes técnicos perdidos en los años anteriores.

En cualquier caso, seguirán presentes varios factores que conllevan un alto grado de incertidumbre sobre cómo se comportará el sector en general y cada participante en particular.

El mayor coste del reaseguro y de la retrocesión, y el endurecimiento de sus condiciones de cobertura, podrían llevar a algunos participantes a decisiones de cambios en las estructuras y niveles de las protecciones adquiridas, con una mayor asunción de riesgo que en el pasado, y, por tanto, una mayor volatilidad en los resultados.

La persistentemente alta siniestralidad catastrófica, influida por la mayor frecuencia y severidad de eventos de origen climatológico, que impactan además sobre sociedades cada vez más pobladas, desarrolladas y aseguradas, podría de nuevo afectar a la industria reaseguradora. Ante este mayor riesgo, el sector debe seguir avanzando en profundizar en el conocimiento para calcular mejor su tarificación y ofrecer soluciones que sean sostenibles en el tiempo.

Si la elevada inflación continúa registrándose globalmente, las necesidades de reaseguro en términos nominales seguirán aumentando; sin embargo, las políticas monetarias restrictivas desplegadas por los bancos centrales para intentar detener el alza de precios podrían contribuir a una ralentización de las economías y a una mayor inestabilidad en esta demanda de reaseguro.

03

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



	HJI	WWE	PLD	FER	QRT	OPY
	20,369	890	6,350	10,985	665	6,800
	(+580)	(-20)	(-200)	(+580)	(-15)	(-115)
	LJH	MJB	PON	NFR	UGH	OMJ
	9,542	2,609	7,654	6,522	1,632	3,652
	(-128)	(+35)	(+169)	(+122)	(-54)	(+182)
	QMN	MMJ	IIT	KLM	CCX	EMH
	5,211	7,100	7,150	782	1,901	3,280
	(+156)	(-60)	(-150)	(+74)	(+101)	(-120)
	WFF	HJM	QLC	LSD	SDH	GHS
	712	134	2,022	631	6,287	12,630
	(+12)	(+5)	(-18)	(+40)	(-57)	(+330)

A) BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Activo	Notas	2022	2021
A) ACTIVOS INTANGIBLES		59.383	58.747
I. Fondo de Comercio	6.1	54.138	54.138
II. Otros activos Intangibles	6.1	5.245	4.609
B) INMOVILIZADO MATERIAL		57.346	58.531
I. Inmuebles de uso propio	6.2	52.581	52.995
II. Otro inmovilizado material	6.2	4.765	5.536
C) INVERSIONES		5.588.674	5.496.924
I. Inversiones Inmobiliarias	6.2	2.498	2.466
II. Inversiones Financieras		4.309.143	4.491.525
1. Cartera a vencimiento			
2. Cartera disponible para la venta	6.4	4.288.596	4.467.721
3. Cartera de negociación	6.4	20.547	23.804
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación			
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		1.019.344	890.361
V. Otras inversiones		257.689	112.572
D) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	6.9	3.872.941	3.165.249
E) Activos por impuestos diferidos	6.17	151.149	52.087
F) Créditos	6.5	653.821	603.973
I. Créditos por operaciones de reaseguro	6.5	618.526	586.535
II. Créditos fiscales	6.5	10.607	12.607
1. Impuesto sobre beneficio a cobrar		9.472	12.230
2. Otros créditos fiscales		1.135	377
III. Créditos sociales y otros	6.5	24.688	4.831
G) Tesorería	6.7	652.781	288.564
H) Ajustes por periodificación		284.929	257.780
I) Otros activos		648	490
TOTAL ACTIVO		11.321.672	9.982.345

Datos en miles de euros

A) BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Pasivo y Patrimonio neto	Notas	2022	2021
A) PATRIMONIO NETO		1.891.575	1.797.119
I. Capital desembolsado	6.8	342.165	293.284
II. Prima de emisión	6.8	755.511	554.393
III. Reservas	6.8	896.413	824.086
IV. Dividendos a cuenta	4.2		(50.142)
V. Acciones propias			
VI. Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante		143.400	151.651
VII. Otros instrumentos de patrimonio neto			
VIII. Ajustes por cambios de valor	6.8	(230.919)	50.023
IX. Diferencias de conversión	6.19	(15.014)	(26.189)
Patrimonio atribuido sociedad dominante		1.891.557	1.797.106
Participaciones no dominantes		18	13
B) PASIVOS SUBORDINADOS			
C) PROVISIONES TÉCNICAS	6.9	8.550.732	7.355.943
I. Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	6.9/7C	1.826.132	1.673.236
II. Provisión de seguros de vida	6.9/7C	615.668	480.043
III. Provisión para prestaciones	6.9/7C	6.108.932	5.202.664
IV. Provisión para beneficios y extornos			
D) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	6.10	7.588	9.023
E) DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	6.11	66.841	71.763
F) PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6.17	1.912	1.602
G) DEUDAS	6.12	642.283	598.828
I Otros pasivos financieros	6.12	9.699	10.236
II Deudas por operaciones de reaseguro	6.12/7C	600.925	547.707
III. Deudas fiscales	6.12/6.17	16.493	15.393
1. Impuesto sobre beneficio a pagar		681	741
2. Otras deudas fiscales		15.812	14.652
IV. Otras deudas	6.12	15.166	25.492
H) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		160.742	148.067
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		11.321.672	9.982.345

Datos en miles de euros

B) CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

B.1) Cuenta de resultados consolidada

Concepto	Notas	2022	2021
I. Ingresos negocio asegurador			
1. Primas imputadas al ejercicio, netas		3.898.654	3.432.560
a) Primas emitidas seguro directo			
b) Primas reaseguro aceptado	7.A2	7.221.335	6.274.582
c) Primas reaseguro cedido	6.16	(3.111.290)	(2.617.129)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas		(211.391)	(224.893)
Seguro directo			
Reaseguro aceptado		(268.137)	(264.521)
Reaseguro cedido	6.16	56.746	39.628
2. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia			
3. Ingresos de las inversiones	6.14	187.152	203.520
a) De explotación	6.14	186.137	203.385
b) De patrimonio	6.14	1.015	135
4. Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión			
5. Otros ingresos técnicos	6.20	282	695
6. Otros ingresos no técnicos			
7. Diferencias positivas de cambio	6.19	1.565.228	1.492.207
8. Reversión de la provisión por deterioro de activos	6.5/6.6	3.049	2.715
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR		5.654.365	5.131.697

Datos en miles de euros

Concepto	Notas	2022	2021
II. Gastos negocio asegurador			
1. Siniestralidad del ejercicio, neta		(2.820.555)	(2.463.518)
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones netas		(2.819.680)	(2.462.708)
Seguro directo			
Reaseguro aceptado		(4.870.251)	(4.032.214)
Reaseguro cedido	6.16	2.050.571	1.569.506
b) Gastos imputables a las prestaciones	6.15	(875)	(810)
2. Variación de otras provisiones técnicas, netas		(1.048)	28.633
3. Participación en beneficios y extornos			
4. Gastos de explotación netos	6.15	(1.009.324)	(949.069)
a) Gastos de adquisición	6.15	(1.472.841)	(1.387.108)
b) Gastos de administración	6.15	(26.185)	(22.618)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	6.16	489.702	460.657
5. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia			
6. Gastos de las inversiones	6.14	(54.772)	(44.464)
a) De explotación	6.14	(51.674)	(44.280)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	6.14	(3.098)	(184)
7. Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión			
8. Otros gastos técnicos	6.15	(12.619)	(9.433)
9. Otros gastos no técnicos	6.15		
10. Diferencias negativas de cambio	6.19	(1.555.424)	(1.499.645)
11. Dotación a la provisión por deterioro de activos	6.5/6.6	(7.836)	(435)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR		(5.461.578)	(4.937.931)
III. Resultado del negocio asegurador		192.787	193.766
IV. Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	6.17	192.787	193.766
V. Impuesto sobre beneficios de operaciones continuadas	6.17	(49.385)	(42.109)
VI. Resultado después de impuestos de operaciones continuadas		143.402	151.657
VII. Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas			
VIII. Resultado del ejercicio		143.402	151.657
1. Atribuible a intereses minoritarios		2	6
2. Atribuible a la Sociedad dominante		143.400	151.651

Datos en miles de euros

B.2 Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

Concepto	Importe bruto		Impuesto sobre beneficios	
	2022	2021	2022	2021
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO				
A.1) Operaciones continuadas	192.787	193.766	(49.385)	(42.109)
B) OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	(361.921)	(88.651)	92.154	21.603
B.1) Operaciones continuadas				
1. Activos financieros disponibles para la venta	(373.096)	(88.158)	92.154	21.605
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración	(371.119)	(20.642)	91.130	5.799
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.977)	(67.516)	1.024	15.806
c) Otras reclasificaciones				
2. Diferencias de conversión	11.175	(493)		(2)
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración	11.175	(493)		(2)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias				
3. Contabilidad tácita				
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias				
4. Entidades valoradas por el método de la participación				
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias				
c) Otras reclasificaciones				
5. Otros ingresos y gastos reconocidos				
B.2) Operaciones interrumpidas (Netas de su enajenación)				
TOTALES	(169.134)	105.115	42.769	(20.506)

Datos en miles de euros

C) ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Concepto	Capital	Prima de Emisión	Reservas
SALDO A 1 DE ENERO DE 2021	293.284	554.393	815.484
1. Ajustes por cambios de criterio contable			
2. Ajustes por errores			
SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2021	293.284	554.393	815.484
VARIACIONES DEL EJERCICIO ANTERIOR			
I. Resultado reconocido directamente en patrimonio			
1. Por revalorizaciones de inmovilizado material e inmaterial			
2. Por inversiones disponibles para la venta			
3. Por coberturas de flujos de efectivo			
4. Por diferencias de conversión			
5. Por otros resultados reconocidos directamente en patrimonio			
Total resultado reconocido directamente en patrimonio			
II. Otros resultados del ejercicio anterior			
III. Distribución del resultado del ejercicio anterior			16.851
IV. Dividendos a cuenta del ejercicio anterior			(7.474)
V. Ampliación de capital (nota 6,8 de la Memoria]			
VI. Capital pendiente de desembolso			
VII. Reducción de capital			
VIII. Otros aumentos			
IX. Otras disminuciones			(775)
TOTAL VARIACIONES DEL EJERCICIO 2021			8.602
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	293.284	554.393	824.086

Datos en miles de euros

Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante

Dividendos a cuenta	Resultados atribuibles a la Sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	16.851	116.574	(25.694)	26	1.770.918
	16.851	116.574	(25.694)	26	1.770.918
		(66.553)			(66.553)
			(495)		(495)
		(66.553)	(495)		(67.048)
	151.651				151.651
	(16.851)				
(50.142)					(57.616)
		2			2
				(13)	(788)
(50.142)	134.800	2		(13)	93.249
(50.142)	151.651	50.023	(26.189)	13	1.797.119

Concepto	Capital	Prima de Emisión	Reservas
1. Ajustes por cambios de criterio contable			
2. Ajustes por errores			
SALDO AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2023	293.284	554.393	824.086
VARIACIONES DEL EJERCICIO 2022			
I. Resultado reconocido directamente en patrimonio			
1. Por revalorizaciones de inmovilizado material e inmaterial			
2. Por inversiones disponibles para la venta			
3. Por coberturas de flujos de efectivo			
4. Por diferencias de conversión			
5. Por otros resultados reconocidos directamente en patrimonio			
Total resultado reconocido directamente en patrimonio			
II. Otros resultados del ejercicio actual			
III. Distribución del resultado del ejercicio anterior			101.509
IV. Dividendos [nota 4.2 de la Memoria]			(25.686)
V. Ampliación de capital	48.881	201.119	
VI. Capital pendiente de desembolso			
VII. Reducción de capital			
VIII. Otros aumentos			
IX. Otras disminuciones			(3.496)
TOTAL VARIACIONES DEL EJERCICIO 2022	48.881	201.119	72.327
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	342.165	755.511	896.413

Datos en miles de euros

En el ejercicio 2022, el importe en el concepto de "Otras disminuciones" en la columna de "Reservas" se debe a la variación del ajuste de homogeneización del reaseguro por (2,9) millones, a la variación del ajuste de NIIF16

por (0,6) millones y a un ajuste positivo por 0,1 millones de euros derivado de ganancias actuariales en provisiones no técnicas por compromisos con empleados.

Patrimonio atribuido a los accionistas de la sociedad dominante

Dividendos a cuenta	Resultado Atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambio de valor	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
(50.142)	151.651	50.023	(26.189)	13	1.797.119
		(280.942)			(280.942)
			11.175		11.175
		(280.942)	11.175		(269.767)
	143.400				143.400
50.142	(151.651)				(25.686)
					250.000
				5	(3.491)
50.142	(8.251)			5	364.223
	143.400	(230.919)	(15.014)	18	1.891.575

En el ejercicio 2021, el importe en el concepto de "Otras disminuciones" en la columna de "Reservas" se debe a la reversión de un ajuste de valoración en fondos de inversión realizado en el ejercicio anterior por 1,1 millones de

euros y a un ajuste positivo por 0,3 millones de euros derivado de ganancias actuariales en provisiones no técnicas por compromisos con empleados.

D) ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FINALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Concepto	2022	2021
Cobros por primas		
Pagos por prestaciones		
Cobros por operaciones de reaseguro	1.764.957	1.573.065
Pagos por operaciones de reaseguro	(1.248.306)	(1.090.370)
Cobros por operaciones de coaseguro		
Pagos por operaciones de coaseguro		
Pagos por comisiones		
Cobros de clientes de otras actividades		
Pagos a proveedores de otras actividades		
Otros cobros de explotación	1.950	1.487
Otros pagos de explotación	(138.380)	(60.261)
Pagos o cobros por impuesto sobre sociedades	(83.102)	(41.437)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	297.119	382.484
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial		(2.607)
Adquisiciones de inmovilizado material	(22.587)	(24.941)
Adquisiciones de inversiones y desembolso de ampliaciones de capital	(241.549)	(359.907)
Tesorería neta pagada por compañías que salen del perímetro		
Tesorería neta cobrada por compañías que salen del perímetro		
Ventas de inmovilizado		3.016
Ventas de inversiones	14.162	5.073
Intereses cobrados	83.712	24.519
Otros pagos		
Cobros por dividendos	8.722	13.580
Cobros por préstamos concedidos y otros instrumentos financieros		
Pagos por préstamos concedidos y otros instrumentos financieros		

Datos en miles de euros

Concepto	2022	2021
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(157.540)	(341.267)
Dividendos y donaciones pagados	(25.686)	(57.616)
Cobros por ampliaciones de capital	250.000	
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		
Cobros por emisión de obligaciones		
Pagos por intereses y amortización de obligaciones		
Pagos por intereses y amortización de otra financiación		
Cobros por otra financiación		
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	224.314	(57.616)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	363.893	(16.399)
Diferencias de conversión en los flujos y saldos de efectivo	323	2.423
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	288.564	302.540
SALDO FINAL DE EFECTIVO	652.781	288.564

Datos en miles de euros

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS – CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	REASEGURO VIDA		REASEGURO NO VIDA		TOTAL	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR						
1. Primas imputadas al ejercicio, netas	529.251	490.231	3.369.403	2.942.329	3.898.654	3.432.560
a) Primas emitidas seguro directo						
b) Primas reaseguro aceptado	692.548	630.010	6.528.787	5.644.572	7.221.335	6.274.582
c) Primas reaseguro cedido	(31.071)	(32.643)	(3.080.219)	(2.584.486)	(3.111.290)	(2.617.129)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas	(132.226)	(107.136)	(79.165)	(117.757)	(211.391)	(224.893)
Seguro directo						
Reaseguro aceptado	(131.702)	(107.261)	(136.435)	(157.260)	(268.137)	(264.521)
Reaseguro cedido	(524)	125	57.270	39.503	56.746	39.628
2. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia						
3. Ingresos de las inversiones	67.313	65.513	119.839	138.007	187.152	203.520
a) De explotación	66.979	65.378	119.158	138.007	186.137	203.385
b) De patrimonio	334	135	681		1.015	135
4. Plusvalías no realizadas en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de Vida que asumen el riesgo de la inversión						
5. Otros ingresos técnicos			282	695	282	695
6. Otros ingresos no técnicos						
7. Diferencias positivas de cambio	94.006	59.732	1.471.222	1.432.475	1.565.228	1.492.207
8. Reversión de la provisión por deterioro de activos		11	3.049	2.704	3.049	2.715
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	690.569	615.487	4.963.796	4.516.210	5.654.365	5.131.697

Datos en miles de euros

	REASEGURO VIDA		REASEGURO NO VIDA		TOTAL	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR						
1. Siniestralidad del ejercicio, neta	(450.655)	(459.290)	(2.369.900)	(2.004.228)	(2.820.555)	(2.463.518)
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, netas	(450.553)	(459.216)	(2.369.127)	(2.003.492)	(2.819.680)	(2.462.708)
Seguro directo						
Reaseguro aceptado	(471.612)	(483.644)	(4.398.639)	(3.548.570)	(4.870.251)	(4.032.214)
Reaseguro cedido	21.059	24.428	2.029.512	1.545.078	2.050.571	1.569.506
b) Gastos imputables a las prestaciones	(102)	(74)	(773)	(736)	(875)	(810)
2. Variación de otras provisiones técnicas, netas	(1.048)	28.633			(1,048)	28.633
3. Participación en beneficios y extornos						
4. Gastos de explotación netos	(126.024)	(101.886)	(883.300)	(847.183)	(1.009.324)	(949.069)
a) Gastos de adquisición	(129.694)	(107.340)	(1.343.147)	(1.279.768)	(1.472.841)	(1.387.108)
b) Gastos de administración	(3.844)	(2.315)	(22.341)	(20.303)	(26.185)	(22.618)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	7.514	7.769	482.188	452.888	489.702	460.657
5. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia						
6. Gastos de las inversiones	(12.711)	(7.351)	(42.061)	(37.113)	(54.772)	(44.464)
a) De explotación	(12.129)	(7.205)	(39.545)	(37.075)	(51.674)	(44.280)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(582)	(146)	(2.516)	(38)	(3.098)	(184)
7. Minusvalías no realizadas en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de Vida que asumen el riesgo de la inversión						
8. Otros gastos técnicos	(2.367)	(1.858)	(10.252)	(7.575)	(12.619)	(9.433)
9. Otros gastos no técnicos						
10. Diferencias negativas de cambio	(88.720)	(67.128)	(1.466.704)	(1.432.517)	(1.555.424)	(1.499.645)
11. Dotación a la provisión por deterioro de activos			(7.836)	(435)	(7.836)	(435)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(681.526)	(608.880)	(4.780.052)	(4.329.051)	(5.461.578)	(4.937.931)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	9.043	6.607	183.744	187.159	192.787	193.766
III. OTRAS ACTIVIDADES						
IV. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	9.043	6.607	183.744	187.159	192.787	193.766
V. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.328	(4.322)	(50.713)	(37.787)	(49.385)	(42.109)
VI. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	10.371	2.285	133.031	149.372	143.402	151.657
VII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUPTIDAS						
VIII. RESULTADO DEL EJERCICIO	10.371	2.285	133.031	149.372	143.402	151.657
1. Atribuible a participaciones no dominantes			2	6	2	6
2. Atribuible a la Sociedad dominante	10.371	2.285	133.029	149.366	143.400	151.651

Datos en miles de euros

F) INFORMACIÓN FINANCIERA POR ÁREAS GEOGRÁFICAS. DESGLOSES A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Se presentan a continuación el desglose de ingresos ordinarios y activos no corrientes por países:

ÁREA GEOGRÁFICA	INGRESOS ORDINARIOS DE CLIENTES EXTERNOS	INGRESOS ORDINARIOS DE CLIENTES EXTERNOS	ACTIVOS NO CORRIENTES	ACTIVOS NO CORRIENTES
	2022	2021	2022	2021
ESPAÑA	1.177.293	1.070.082	70.117	50.372
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	716.968	602.602	1.300	1.168
BRASIL	758.792	504.363	4.909	4.567
MÉXICO	307.205	238.669	381	685
VENEZUELA			314	236
COLOMBIA	162.671	139.436	233	244
ARGENTINA	103.462	67.855	1.770	2.604
TURQUÍA	105.148	99.472		
CHILE	310.262	208.525	6.325	6.424
OTROS PAÍSES	3.579.534	3.343.578	15.683	17.234
TOTAL	7.221.335	6.274.582	101.032	83.534

Datos en miles de euros

En activos no corrientes se incluyen activos intangibles distintos del fondo de comercio, inmovilizado material, inversiones inmobiliarias, créditos fiscales, créditos sociales y otros activos.

Se consideran ingresos ordinarios las primas de reaseguro aceptado.

Ningún cliente aporta individualmente más del 10 % de los ingresos ordinarios del Grupo.

MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA ENTIDAD Y SU ACTIVIDAD

MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros S.A. (en adelante la Sociedad dominante) es una compañía de reaseguros, matriz de un conjunto de sociedades dependientes dedicadas a las actividades de reaseguro.

La Sociedad dominante fue constituida en España, y su domicilio social se encuentra en el Paseo de Recoletos nº 25, en Madrid.

La Sociedad dominante dispone de unos servicios centrales ubicados en Madrid y de cinco filiales, nueve sucursales y siete oficinas de representación con presencia directa en diecisiete países. Su ámbito de actuación incluye España, países de la Unión Europea y terceros países, principalmente Latinoamérica, y la actuación abarca todos los tipos de negocio y ramos de reaseguro.

La Sociedad dominante es a su vez filial de MAPFRE, S.A. y forma parte del Grupo MAPFRE integrado por MAPFRE, S.A. y por diversas sociedades con actividad en los sectores asegurador, financiero, mobiliario y de servicios.

MAPFRE, S.A. es filial de CARTERA MAPFRE, S.L. Sociedad Unipersonal (en adelante, CARTERA MAPFRE) controlada al 100 % por Fundación MAPFRE.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 28 de febrero de 2023. Se prevé que las mismas sean aprobadas por la Junta General de Accionistas. La normativa española contempla la posibilidad de modificar las cuentas anuales en el caso de que éstas no fueran aprobadas por dicho órgano de carácter soberano.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), habiéndose efectuado por todas las entidades los ajustes de homogeneización necesarios a estos efectos.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas sobre la base del modelo de coste, excepto para los activos financieros disponibles para la venta, para los activos financieros de negociación y para instrumentos derivados que han sido registrados por su valor razonable.

No se han aplicado de forma anticipada normas e interpretaciones que habiendo sido aprobadas por la Comisión Europea no hubieran entrado en vigor a la fecha de cierre del ejercicio 2022, si bien su adopción anticipada no habría tenido efecto sobre la situación financiera y los resultados del Grupo, a excepción de lo señalado en el apartado 2.5 siguiente.

Las cifras presentadas en las cuentas anuales consolidadas han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los totales de las filas o columnas de las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los importes que los componen.

2.2 Información financiera por segmentos

La Sociedad dominante incluye en las cuentas anuales consolidadas, de forma voluntaria, información financiera por segmentos en el apartado E). Los segmentos principales por línea de negocio de la compañía son Reaseguro Vida y Reaseguro No Vida.

Para la identificación de los segmentos principales se han considerado las principales actividades y ramos de seguro propios de la gestión del Grupo, atendiendo asimismo a los umbrales cualitativos establecidos en la normativa.

En el Informe de Gestión Consolidado se detalla la información adicional sobre la evolución y características del negocio.

2.3 Información financiera por áreas geográficas

El apartado F) de las cuentas anuales consolidadas recoge la información financiera complementaria por áreas geográficas.

Las áreas geográficas establecidas son: España, Estados Unidos de América, Brasil, México, Venezuela, Colombia, Argentina, Turquía, Chile y Otros Países.

2.4 Cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores

En los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido cambios en políticas contables, estimaciones o errores de carácter significativo que pudieran haber tenido efecto sobre la posición financiera o de resultados del Grupo.

No se han detectado errores significativos en las cuentas anuales de ejercicios anteriores.

2.5 Comparación de la información

No existen causas que impidan la comparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio con las del precedente, habiéndose aplicado para su elaboración las normas internacionales aprobadas por la Comisión Europea que estuvieran en vigor a la fecha del cierre del ejercicio.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio cabe señalar lo siguiente:

- La NIIF-UE 17 “Contratos de Seguro”, que sustituirá a la NIIF-UE 4 “Contratos de Seguro”, aprobada por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB), será de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022.
- Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se presentarán bajo esta nueva norma incluyendo los datos comparativos del ejercicio 2022 re-expresados, registrando en la reserva de transición las diferencias que surjan por la valoración entre ambas normas.

La NIIF-UE 17 “Contratos de Seguro” y la NIIF-UE 9 “Instrumentos financieros” requieren un cambio significativo en los procesos contables, sistemas de información y controles internos, sobre los cuales el Grupo ha ido trabajando durante los últimos años, encontrándose en la fase final de evaluación y verificación de los nuevos controles y sistemas implementados.

En la presente nota se incluyen los juicios y estimaciones más relevantes utilizados hasta la fecha, teniendo en cuenta que la nueva normativa permite determinadas opciones contables que el Grupo está terminando de evaluar y que pueden afectar a los impactos en transición.

Transición

El enfoque utilizado será el de valor razonable, por ser impracticable la aplicación del método retrospectivo total. Este enfoque contempla la determinación del Margen de Servicio Contractual (CSM) o componente de pérdida en la fecha de transición para un grupo de contratos basándose en la diferencia entre el valor razonable y los flujos de efectivo de cumplimiento del grupo de contratos en esa fecha. El Grupo mide el valor razonable de los contratos de seguro como suma del valor actual de los flujos de efectivo del cumplimiento de la NIIF-UE 17 ajustados para reflejar la perspectiva de un participante del mercado, más un margen adicional que un participante del mercado requeriría para proporcionar la cobertura.

La NIIF-UE 17, cumpliendo con su propósito de homogeneizar prácticas contables de seguros a nivel internacional, contempla tres métodos de valoración para los contratos de seguros:

1. Método de Valoración General (*Building Block Approach*, en adelante BBA), método aplicable por defecto. Este método comprenderá:
2. Método de la Comisión Variable (*Variable Fee Approach*, en adelante VFA), este método es una variante del modelo general (BBA) y se debe aplicar a los contratos con componentes significativos de participación directa.
3. Método de Asignación de la Prima (*Premium Allocation Approach*, en adelante PAA), este método supone una simplificación del BBA y se puede utilizar opcionalmente a los contratos con cobertura igual o inferior al año, o en aquellos casos específicos en los que, aunque el contrato sea de duración superior al año no se espera que produzca una valoración materialmente distinta a la del BBA. Este método es el que presenta similitud con la actual de provisión de prima no consumida.

MAPFRE RE y sus filiales aplicarán el método general (BBA) para la valoración de sus contratos.

La NIIF-UE 17 establece que si se estima que un grupo de contratos generara pérdidas se debe reconocer la misma íntegramente en la cuenta de resultados en el momento en que este hecho se conoce.

Método general de valoración por bloques, *Building Block Approach* (BBA)

El importe reconocido en el balance por cada grupo de contratos de seguro/reaseguro valorado por este método se compone del pasivo por cobertura restante (LFRC) y el pasivo por siniestros incurridos (LFIC). El pasivo por cobertura restante incluye los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento de los servicios futuros asignados y el CSM.

En la valoración de un grupo de contratos de seguro se incluyen todos los flujos de efectivo futuros, utilizando la información actual para realizar las estimaciones de estos flujos, así como las tasas de descuento y el ajuste por riesgo no financiero.

El pasivo por siniestros incurridos comprende los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a siniestros incurridos que no han sido pagados. También se incluyen aquellos siniestros incurridos que no han sido comunicados. Estos flujos se ajustan por el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero. Se incorpora también a este pasivo por siniestros incurridos el ajuste por riesgo no financiero. Bajo este método, los grupos de contratos de seguro se valoran en su reconocimiento inicial por el total de:

A. Los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, que comprenden:

- Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros procedentes del cumplimiento del contrato.
- Un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros, en la medida en que los riesgos financieros no se hayan incluido en las estimaciones de los flujos de efectivo futuros.
- Un ajuste del riesgo para el riesgo no financiero.

B. Margen del Servicio Contractual (CSM).

El CSM es un componente del pasivo, o en su caso activo, para el grupo de contratos de seguro o reaseguro, que representa la ganancia no devengada que se reconocerá a medida que preste servicios en el futuro. La parte devengada de este CSM se reconoce en la cuenta de resultados como un ingreso del servicio del Seguro en cada periodo para reflejar los servicios prestados.

El CSM es, al final de cada ejercicio, el importe en libros determinado al comienzo del ejercicio, ajustado por:

- El efecto de los nuevos contratos añadidos.
- Los intereses acreditados al CSM calculados según las tasas de descuento determinadas en la fecha del reconocimiento inicial.

- Los cambios en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento en la medida en que el cambio se relacione con el servicio futuro, a menos que el cambio proceda de un cambio en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento asignados a un grupo de contratos de seguro subyacentes que no ajusta el CSM.
- El efecto de las diferencias de cambio sobre el CSM; y
- El importe reconocido en el resultado del periodo debido a servicios prestados en dicho periodo.

El criterio general para la liberación del CSM estará basado principalmente en las prestaciones aseguradas, dependiendo de la tipología de producto, considerándose que el método refleja la cobertura de seguro proporcionada en cada período. Se considerará para ello la cantidad de prestaciones previstas para los tomadores en cada momento según los diferentes niveles de cobertura.

El método general BBA es el utilizado para el reaseguro retrocedido. Las hipótesis utilizadas para medir las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros de estos contratos son congruentes con los supuestos utilizados para las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros de los grupos de contratos de seguro subyacentes, incluyendo el efecto de cualquier riesgo de incumplimiento por el emisor del contrato de reaseguro y también los efectos de las posibles garantías colaterales y pérdidas por litigios.

En el reconocimiento inicial del contrato de reaseguro retrocedido se registra un activo o pasivo por el CSM o la recuperación del componente de pérdida, respectivamente, en función de si se estima que el mismo genere beneficio o pérdida.

Resultado del servicio de seguro

Los ingresos de actividades ordinarias del seguro comprenden los importes relacionados con los cambios en el pasivo por la cobertura restante y la asignación de la parte de la prima que se relaciona con la recuperación de los flujos de efectivo por la adquisición del seguro.

Por otro lado, los gastos del servicio de seguros incluyen los siniestros y otros gastos del servicio de seguros incurridos, la amortización de los flujos de efectivo por la adquisición de los seguros, los cambios que se relacionan con servicios pasados (es decir, cambios en los flujos de efectivo relacionados con el pasivo por siniestros incurridos); y las pérdidas en grupos de contratos y reversiones de estas pérdidas.

El componente de pérdida corresponde a las pérdidas atribuibles a cada grupo de contratos, tanto aquellos con pérdidas en el reconocimiento inicial como los que pasan a tener pérdidas en un momento posterior.

El componente de pérdida se libera en función de la asignación sistemática de los flujos de efectivo de cumplimiento. Además, se actualiza por cambios posteriores en las estimaciones de los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con el servicio futuro.

Los ingresos ordinarios por seguros y los gastos del servicio del seguro excluyen cualquier componente de inversión, entendiendo como tal los importes que un contrato de seguro requiere que se reembolsen al tomador de una póliza de seguro incluso si no ocurre un suceso asegurado.

Resultado financiero del seguro

Los gastos o ingresos financieros por seguros comprenden el cambio en el importe en libros del grupo de contratos de seguro que surge del efecto del valor temporal del dinero y cambios en éste; y el efecto del riesgo financiero y cambios en éste, excluyendo cualesquiera de estos cambios para grupos de contratos de seguro con componentes de participación directa que ajustarían el CSM pero no lo hacen así en las circunstancias que están incluidas en los gastos de servicio del seguro.

En el reconocimiento de los gastos o ingresos financieros procedentes de contratos de seguro que surgen como consecuencia del cambio de la tasa de descuento, (tanto por el efecto del valor temporal del dinero y sus cambios como del efecto del riesgo financiero y sus cambios), el criterio adoptado por Grupo es, para las carteras de productos valoradas por el método general (BBA), se elegirá la opción de política contable

de desagregar entre otro resultado integral y el resultado del ejercicio.

Por otro lado, el Grupo ha optado por desagregar los cambios en el ajuste por riesgo entre financieros y no financieros, por lo que el cambio en el valor del ajuste por riesgo derivado del efecto del valor temporal del dinero y cambios en éste se registra como resultado financiero del seguro.

Tasa de descuento

Los flujos de efectivo estimados se descuentan a una tasa libre de riesgo, ajustadas, en el caso de negocios bajo BBA, para recoger las características de los flujos de los pasivos y las inversiones de referencia que los cubren.

Para ello el Grupo utilizara un enfoque *Top down* para la determinación de un diferencial o spread entre las carteras de referencia de activos y las curvas libres de riesgo correspondientes. En un primer paso, estos spreads se ajustarán para eliminar el riesgo de crédito, de forma similar al ajuste de volatilidad en Solvencia II. En un paso posterior, se realiza un ajuste para reflejar las diferencias entre las características de los contratos de seguro y las carteras de referencias de activos.

En el reconocimiento de los gastos e ingresos financieros procedentes de contratos de reaseguro, que surgen como consecuencia del cambio de la tasa de descuento, (tanto por el efecto del valor temporal del dinero y sus cambios como del efecto del riesgo financiero y sus cambios), la norma permite la opción de:

- Incluir todos estos gastos o ingresos financieros en el resultado del período.
- Desagregar estos gastos o ingresos financieros entre pérdidas y ganancias y patrimonio.

La opción elegida debe ser aplicada a todos los grupos de contratos dentro de una cartera.

Del análisis llevado a cabo se desprende que la mayor parte de las inversiones financieras del Grupo podrían seguir siendo valoradas a valor de mercado con efecto en otro resultado

integral, por lo que la opción de desagregar los ingresos y gastos financieros del seguro entre pérdidas y ganancias y patrimonio será la más adecuada de cara a evitar asimetrías en la valoración y reconocimiento de las inversiones financieras y los contratos de seguros. Por tanto, en principio, este es el tratamiento que se va a seguir para los productos de larga duración, esto es, los valorados bajo BBA.

Cálculo del ajuste del riesgo para el riesgo no financiero

El ajuste del riesgo para el riesgo no financiero representa la compensación que se requiere por soportar la incertidumbre sobre el importe y calendario de los flujos de caja asociados.

El ajuste del riesgo se ha estimado utilizando un enfoque metodológico de percentiles basado en cálculos del *Value at Risk* (VaR) de las obligaciones asociadas a los negocios de Vida y No Vida aprovechando la calibración de Solvencia II. Se usa un percentil del 85 % para el negocio de seguro de Vida y un percentil del 80 % para los negocios de seguros de No Vida.

El ajuste de riesgo para cada segmento y país es calculado de forma consistente con los riesgos no financieros gestionados y es distribuido entre grupos de contratos de forma consistente usando metodologías basadas en un reparto racional y sistemático, considerando los beneficios de la diversificación únicamente dentro de cada entidad.

Principales cambios en los estados financieros derivados de la NIIF-UE 17

La entrada en vigor de la NIIF-UE 17 supone un cambio muy significativo en la valoración y presentación de los contratos de reaseguro en el balance y en la cuenta de resultados. A continuación, se detallan los más significativos:

Balance

A nivel de balance, los cambios suponen la eliminación de aquellos activos y pasivos de seguros, como pueden ser las provisiones técnicas de reaseguro, así como todos créditos y deudas relacionados con la actividad de reaseguro. Con la nueva norma de valoración de contratos de seguros, todos los flujos

derivados de los conceptos anteriores pasarán a integrarse en dos epígrafes uno de pasivo o activo por contratos de seguro y otro idéntico para el reaseguro.

A continuación, se muestra el detalle de pasivos por contratos de reaseguro que se reflejará en balance:

Pasivos del contrato de seguro

I. Valoración BBA Pasivos por cobertura restante

Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros

Valor presente de los flujos de efectivo futuros

Valor presente de los flujos de efectivo futuros Componente de pérdida

Ajuste por riesgo no financiero

Margen del servicio contractual

II. Valoración BBA Pasivos por prestaciones incurridas

Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros

Ajuste por riesgo no financiero

En el caso del método BBA se detallará por separado, en los pasivos por cobertura restante todos sus componentes:

- a. Valor presente de los flujos de efectivo futuros, separando los correspondientes a contratos onerosos.
- b. Importe del ajuste por riesgo no financiero, y
- c. Margen del Servicio Contractual.

En el caso de los contratos de reaseguro cedido su presentación será muy similar.

Cuenta de resultados

En relación con la cuenta de resultados los ingresos por primas se eliminan y se sustituyen por los ingresos del servicio de seguro, que recogerán la liberación de los pasivos por la cobertura restante, que estará integrado básicamente por la liberación del CSM en los contratos valorados por BBA, así como el ajuste del riesgo no financiero.

La presentación de los contratos de seguros en la cuenta de resultados será la siguiente:

INGRESO DEL SERVICIO DE REASEGURO (+)

1. Importe recuperable de reaseguradores

1.1 Importe recuperable por prestaciones y otros gastos

1.2. Cambios en los importes recuperables por cambios en los Pasivos por prestaciones incurridas

1.3. Cambios en los flujos de efectivo relacionados con contratos onerosos subyacentes

TOTAL INGRESOS DEL SERVICIO DE REASEGURO

GASTO DEL SERVICIO DE REASEGURO (-)

1. Liberación Pasivos por cobertura restante

1.1 Importe recuperable de los gastos esperados

1.2. Cambios en el ajuste del riesgo

1.3. Ingresos / Gastos reconocidos en la Cuenta de Resultados.

2. Coste de la cobertura de contratos de reaseguro

3. Asignación de primas de reaseguro

TOTAL GASTOS DEL SERVICIO DE REASEGURO

RESULTADO DEL SERVICIO DE REASEGURO

Medidas alternativas de rendimiento

La implantación de la norma supone cambios significativos en la valoración y presentación de los estados financieros entre los que caben destacar:

- La sustitución de las primas con cifras reales por los ingresos por servicio del seguro que incluyen importes estimados.
- Las provisiones técnicas desaparecen siendo sustituidas por activos y pasivos de contratos de seguro, excluyendo los componentes de inversión.

- La presentación de los resultados por márgenes tanto financieros como del negocio asegurador frente a los ingresos y gastos del negocio asegurador y otras actividades

Adicionalmente, los cambios modifican también la composición y el resultado de las ratios y las medidas alternativas de rendimiento utilizadas por la entidad.

Se detallan a continuación los principales cambios en los indicadores:

NIF-UE 4	NIF-UE 17
Primas	Ingresos del servicio de seguro
Provisiones técnicas netas de costes de adquisición diferidos y primas devengadas no pagadas	Activos y pasivos por contratos de seguro
ROE Resultado atribuido medio anualizado / Fondos Propios medios	ROE Resultado atribuido medio anualizado / Fondos Propios medios *El resultado se ve modificado en su valoración
Ratio Combinado No Vida Ratio de Siniestralidad No Vida + Ratio de Gastos No Vida	Ratio Combinado Gastos del servicio de seguro / Ingresos del servicio de seguro

Nuevos indicadores NIF-UE 17

Margen de servicio contractual (CSM)
Ganancia no devengada que la entidad reconoce a medida que se presta el servicio

Patrón de liberación de CSM
Criterio de reconocimiento de ingresos en función de las unidades de cobertura definidas para cada ejercicio y la parte del servicio ya prestado

Importancia del nuevo negocio (%)
CSM de los contratos de seguros emitidos / CSM total

- El 1 de enero de 2023 será de aplicación la NIIF-UE 9 “Instrumentos Financieros”, al haberse acogido el Grupo a la exención temporal facultativa de aplicar la NIIF-UE 9 para las entidades con actividades predominantemente aseguradoras, norma que sustituirá a la NIC-UE 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, en relación a la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El Grupo prevé para las cuentas anuales de 2023 la presentación de cifras comparativas del ejercicio 2022 acogiéndose a la opción de superposición de clasificación (*overlay approach*),

por lo que se presentará información comparativa de los activos financieros aplicando únicamente los criterios de valoración y clasificación de NIIF-UE 9 para evitar asimetrías contables.

La NIIF-UE 9 conlleva un nuevo enfoque de clasificación y valoración de los activos financieros que refleja el modelo de negocio en el que se gestionan los activos y sus características de flujo de efectivo y contempla tres categorías de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, y valorados a valor razonable con cambios en resultados. Asimismo, elimina las categorías existentes de la NIC-UE 39 de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y partidas a cobrar, disponibles para la venta y negociación.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable con cambios en otro resultado integral tiene que pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el “Criterio de sólo pago de principal e intereses” (en adelante, Test SPPI).

El propósito del Test SPPI es determinar si de acuerdo a las características contractuales del instrumento sus flujos de caja representan sólo la devolución de su principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.

El Grupo ha revisado los modelos de negocio existentes y las características contractuales de las carteras para establecer su clasificación de acuerdo con la NIIF-UE 9 y ha definido criterios para determinar la frecuencia aceptable y los motivos de las ventas para que el instrumento pueda permanecer en la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales.

Las reclasificaciones de carteras supondrán un importe poco relevante en la reserva de transición, de acuerdo con los primeros análisis realizados.

Tal y como ya ocurría con la NIC-UE 39, la mayor parte de la cartera se encuentra clasificada en

la cartera de activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral, puesto que el 97 % de los títulos pasan el Test SPPI por lo que se podrá mantener la valoración existente en su práctica totalidad, no existiendo por tanto a penas variación patrimonial por el cambio de normativa.

Adicionalmente se realizarán algunas reclasificaciones de carteras, pero las mismas no suponen un volumen significativo.

Tal y como establece la norma, las ganancias y pérdidas de los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral se registrarán en reservas, no reconociéndose pérdidas por deterioro en resultados y no reclasificándose a la cuenta de resultados las ganancias o pérdidas que se produzcan en el momento de la enajenación.

La NIIF-UE 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC-UE 39 por un modelo de “pérdida esperada”. El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto para las inversiones en instrumentos de patrimonio, dado que no se realiza un reciclaje a pérdidas y ganancias. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados. De las estimaciones realizadas se desprende que no se producirá un impacto patrimonial significativo.

3. CONSOLIDACIÓN

3.1. Sociedades dependientes y asociadas

La identificación de las sociedades dependientes y asociadas incluidos en la consolidación, con indicación del método de integración, se detallan en el cuadro de participaciones que forma parte de la memoria consolidada como Anexo 1.

La configuración de las sociedades como dependientes viene determinada por poseer

la Sociedad dominante poder sobre la entidad participada, estar expuesta, o tener derecho a unos rendimientos variables y tener capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce en las mismas. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en la que el Grupo obtiene el control, y se excluyen de la consolidación en la fecha en la cual cesa el mismo.

Cuando se pierde el control de una subsidiaria, se da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria por su importe en libros en la fecha en que se pierde el control y se reconoce el valor razonable de la contraprestación recibida registrando la diferencia resultante como pérdida o ganancia en el resultado del periodo.

Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (y en el resultado global total consolidado del ejercicio) se presentan igualmente de forma separada en la cuenta de resultados consolidada (estado del resultado global consolidado).

Entidades asociadas son aquellas en las que la Sociedad dominante ejerce influencia significativa y que no son ni dependientes ni acuerdos conjuntos.

Se entiende por influencia significativa el poder de intervenir en las decisiones sobre políticas financieras y de explotación de la empresa participada, pero sin llegar a tener control o control conjunto sobre estas políticas, presumiéndose que se ejerce influencia significativa cuando se posee, ya sea directa o indirectamente a través de sus dependientes, al menos el 20 % de los derechos de voto de la empresa participada.

Las participaciones en entidades asociadas se consolidan por el método de la participación, incluyéndose en el valor de las participaciones el fondo de comercio neto identificado a la fecha de adquisición.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior al valor contable de la participación en la misma, incluida cualquier cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no registra pérdidas adicionales, a no ser que se haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Para determinar si una sociedad participada es dependiente o asociada se han tenido en consideración la finalidad y diseño de la participada con el fin de determinar las actividades relevantes, el modo en el que se toman las decisiones sobre dichas actividades, quien tiene la capacidad actual de dirigir esas actividades y quien recibe los rendimientos de ellas. También se han tenido en cuenta los derechos potenciales de voto poseídos y que sean ejercitables como las opciones de compra sobre acciones, instrumentos de deuda convertibles en acciones u otros instrumentos que den a la Sociedad dominante la posibilidad de incrementar sus derechos de voto.

Los estados financieros de las sociedades dependientes y asociadas utilizados para la consolidación corresponden al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

3.2. Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en la consolidación.

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro, por lo que los saldos y operaciones de las sociedades del Grupo cuya moneda funcional es distinta del euro son convertidos a dicha moneda utilizando el tipo de cambio de cierre para saldos de balance y el promedio ponderado por volumen de operaciones para transacciones. Las operaciones de reaseguro se convierten al tipo de cambio correspondiente al mes de su contabilización.

Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación del procedimiento anterior, así como aquellas surgidas de la conversión de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera de cobertura de las inversiones en negocios extranjeros, se presentan como un componente separado en el “Estado de ingresos y gastos reconocidos” y se recogen en el patrimonio en la cuenta “Diferencias de conversión”, deducida la parte de dicha diferencia que corresponde a Participaciones no dominantes.

Los ajustes al valor razonable de los activos y pasivos que han surgido en la adquisición de las sociedades del Grupo cuya moneda de presentación es distinta al euro se tratan como activos y pasivos del negocio en el extranjero, expresándose en la moneda funcional del negocio en el extranjero y convirtiéndose a tipo de cambio de cierre.

El resto de las transacciones en moneda extranjera, con excepción de las operaciones de reaseguro, inicialmente se convierten a euros aplicando el tipo de cambio existente en la fecha de la transacción.

Ajustes al saldo inicial

Las columnas de ajustes al saldo inicial que figuran en los diferentes cuadros de las notas de las cuentas anuales consolidadas recogen las variaciones habidas como consecuencia de la aplicación de distinto tipo de cambio de conversión para el caso de datos de filiales en el exterior.

Las variaciones en las provisiones técnicas que figuran en la cuenta de resultados consolidada difieren de las que se obtienen por diferencia de los saldos del balance consolidado del ejercicio actual y precedente, como consecuencia de la aplicación de distinto tipo de cambio de conversión para el caso de filiales en el exterior.

4. GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

4.1. Ganancias por acción

Se adjunta a continuación el cálculo de las ganancias básicas por acción que es coincidente con las ganancias diluidas por acción al no existir ninguna acción ordinaria potencial:

Concepto	2022	2021
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (miles de euros)	143.400	151.657
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles de acciones)	110.375	94.608
Ganancias básicas por acción (céntimos de euro)	1,30	1,60

4.2. Dividendos

El detalle de los dividendos de la Sociedad dominante de los dos últimos ejercicios es el siguiente.

CONCEPTO	Dividendo total (en euros)		Dividendo por acción (en euros)	
	2022	2021	2022	2021
Dividendo a cuenta	50.142.155			
Dividendo complementario	25.686.028			
TOTAL	75.828.183		0,80	

La distribución de dividendos prevista en el reparto de los resultados del ejercicio cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales y se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la situación de la entidad. Dicha distribución, no compromete ni la solvencia futura de la entidad ni la protección de los intereses de los reasegurados, y se hace en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia. Dichos requisitos y limitaciones, relacionados con las reservas indisponibles, se reflejan en la Nota 6.8 "Patrimonio Neto".

Durante el ejercicio la Sociedad no ha repartido dividendos a cuenta (repartió 50.142.155,20

euros en 2021), concepto que se presenta en el patrimonio neto del balance dentro del epígrafe "Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta".

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio 2021, efectuada durante el ejercicio 2022, se presenta en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

5. POLÍTICAS CONTABLES

Se indican a continuación las políticas contables aplicadas en relación con las siguientes partidas:

5.1 Activos Intangibles

Fondo de Comercio

Representa el exceso del coste de adquisición en una combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos y pasivos identificables en la fecha de adquisición.

Deterioro del fondo de comercio

Tras su reconocimiento inicial y asignación a una unidad generadora de efectivo, se evalúa al menos anualmente la posible pérdida de su valor. Cuando el valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo es inferior al valor neto contable de la misma, se reconoce la pérdida de valor correspondiente de forma inmediata en la cuenta de resultados consolidada.

Otros activos intangibles

• Activos intangibles procedentes de una adquisición independiente

Los activos intangibles adquiridos a terceros en una transacción de mercado son valorados a coste. Si su vida útil es finita se amortizan en función de la misma, y en caso de vida útil indefinida se realizan al menos anualmente pruebas de deterioro de valor.

• Activos intangibles generados internamente

Los gastos de investigación se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurren. Los gastos de desarrollo se registran como activo cuando se puede asegurar razonablemente su probabilidad, fiabilidad y futura recuperabilidad y se valoran por los desembolsos efectuados.

Los gastos de desarrollo activados son amortizados durante el periodo en el que se espera obtener ingresos o rendimientos, sin perjuicio de la valoración que se pudiera realizar si se produjera un posible deterioro.

Amortización de activos intangibles de vida útil definida

A continuación se detalla la vida útil y coeficientes de amortización utilizados para los principales activos intangibles en los que se ha seguido para todos los casos un método lineal de amortización.

Grupo de elementos	Vida útil (años)	Coefficiente de amortización (anual)
Aplicaciones informáticas	4	25 %

Se amortizan en función de su vida útil en la cuenta de gastos por naturaleza "Dotaciones para amortizaciones".

5.2 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias están valorados a su coste de adquisición menos su amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas acumuladas por deterioro.

Se clasifican como inversiones inmobiliarias aquellos activos inmuebles no corrientes cuya finalidad es obtener rentas, plusvalías o ambas.

Los costes posteriores a su adquisición se reconocen como activo sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con ellos reviertan en el Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de gastos por reparación y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados consolidada durante el ejercicio en que se incurrin.

La amortización de estos elementos se calcula linealmente sobre el valor de coste del activo

minorado por su valor residual y el valor de los terrenos según los siguientes periodos de vida útil:

Grupo de elementos	Años	Coefficiente anual
Edificios y otras construcciones	50-25	2 %-4 %
Elementos de transporte	6,25	16 %
Mobiliario	10	10 %
Instalaciones	20-10	5 %-10 %
Equipos para procesos de información	4	25 %

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario en la fecha de cierre de cada ejercicio.

Estos activos se dan de baja de contabilidad cuando se enajenan o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados del uso continuado de los mismos. Las ganancias o pérdidas procedentes de la baja se incluyen en la cuenta de resultados consolidada.

5.3 Arrendamientos

El Grupo considera que un contrato constituye, o contiene, un arrendamiento si este conlleva el derecho de controlar el uso de un activo identificado durante un determinado periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Los arrendamientos en los que se transfiere sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien alquilado se clasifican como arrendamientos financieros.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad de un activo subyacente se clasifican como arrendamientos operativos.

Plazo de arrendamiento

El plazo de arrendamiento se determina según el periodo no revocable teniendo en cuenta adicionalmente los periodos cubiertos con la

opción de prorrogar o rescindir el arrendamiento cuando se tiene certeza razonable que el arrendatario ejercerá la opción.

Por otro lado, en caso de producirse un cambio en el periodo no revocable de un arrendamiento, se revisa el plazo del mismo.

Reconocimiento y valoración

En calidad de arrendatario, el Grupo reconoce en la fecha de comienzo del arrendamiento un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, conforme a los pagos establecidos en el contrato y plazo estimado de duración del mismo. La valoración inicial del activo se realiza al coste y la del pasivo por el valor actual de los pagos futuros descontados al tipo de interés incremental del endeudamiento por dicho arrendamiento.

Posteriormente el activo por derecho de uso se valora al coste deducida la amortización y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas, y ajustado en su caso por nueva valoración del pasivo. En caso de revisión de los contratos el pasivo se valorará nuevamente descontando los pagos por arrendamientos modificados.

En el resultado del periodo se reconoce el gasto por amortización y los intereses sobre el pasivo, y en su caso los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la valoración inicial.

Como arrendador, el Grupo reconoce los activos que mantiene en virtud de arrendamiento financiero por un importe igual a la inversión neta del arrendamiento valorada utilizando el tipo de interés implícito del arrendamiento y se presentan como una partida a cobrar. Posteriormente, se reconocen los ingresos financieros durante el plazo del arrendamiento reflejando un rendimiento periódico constante sobre la inversión neta. En el caso de arrendamientos operativos se reconocen los ingresos derivados de los pagos por arrendamiento de forma lineal o bien con arreglo a otra forma sistemática si ésta es más representativa.

Exenciones

El Grupo aplica en calidad de arrendatario las exenciones contempladas para no considerar arrendamientos aquellos contratos a corto

plazo (por clases de activos subyacentes) y para los que el activo subyacente es de escaso valor (contrato por contrato), reconociendo en estos casos los pagos por arrendamiento como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, o bien aplicando otra base sistemática si ésta es más representativa.

5.4 Inversiones Financieras

Reconocimiento

Los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores se reconocen con carácter general en la fecha de liquidación.

Clasificación

Las inversiones financieras se clasifican en las siguientes carteras:

- **Cartera disponible para la venta**

Recoge valores representativos de deuda no calificados en otras carteras y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes o asociadas y no incluidos en la "Cartera de negociación".

- **Cartera de negociación**

Incluye activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente en la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.

También forman parte de esta cartera los instrumentos derivados no asignados a una operación de cobertura y aquellos activos financieros híbridos valorados íntegramente por su valor razonable.

En el caso de las permutas financieras de intercambios de flujos se reconocen las cantidades devengadas por las operaciones principales, contabilizando el importe resultante de los flujos en los epígrafes "Otros pasivos financieros" o "Créditos sociales y otros", según corresponda.

En los activos financieros híbridos, que incluyen simultáneamente un contrato

principal y un derivado financiero, se segregan ambos componentes y se tratan de manera independiente a efectos de su clasificación y valoración. Cuando la segregación no es posible se valoran por su valor razonable.

Valoración

En su reconocimiento inicial en balance todas las inversiones financieras son reconocidas por el valor razonable de la contraprestación entregada más, en el caso de inversiones financieras que no se clasifiquen en la “Cartera de negociación”, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo financiero mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración.

Posteriormente, las inversiones financieras se valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que se pudiese incurrir por su venta o cualquier forma de disposición, con la excepción de los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen como activo subyacente a dichos instrumentos y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Las valoraciones a valor razonable de las inversiones financieras incluidas en la cartera disponible para la venta y en la cartera de negociación se han clasificado según los niveles de las variables empleadas en su valoración:

- Nivel 1. Valor de cotización: Precio cotizado en mercados activos sin ajustar.
- Nivel 2. Datos observables: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares al que se valora u otras técnicas de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables. La valoración se realiza mediante la utilización de un modelo en el que se realiza un descuento de flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a partir de una curva de tipos con dos componentes principales:
 1. Curva *swap* cupón cero de la moneda en la que esté denominada la emisión, y que es

considerada como mejor aproximación al tipo de interés sin riesgo.

2. Diferencial del riesgo adicional, que será el diferencial adicionado o disminuido a la curva *swap* cupón cero que refleje los riesgos inherentes a la emisión valorada, tales como: Riesgo de crédito, liquidez y Opcionalidad.

• Nivel 3. Otras valoraciones: Variables específicas para cada caso. A estos efectos se puede distinguir entre:

- Activos de renta variable, en los que en general se estima el valor de realización en base a las características individuales del activo.
- Activos de renta fija con estructuras complejas de flujos futuros (tipos de interés referenciados a variables financieras, con *caps* y/o *floors*) y con una o varias amortizaciones anticipadas, y en las que el emisor no tiene emisiones similares en el mercado o emisiones no cotizadas de un emisor sin emisiones similares. En estos casos, la valoración se realiza normalmente solicitando a un tercero una valoración de referencia.

Deterioro

El valor en libros de las inversiones financieras es corregido con cargo a la cuenta de resultados consolidada cuando existe evidencia objetiva de que ha ocurrido un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros o en cualquier otra circunstancia que evidenciara que el coste de la inversión del instrumento financiero no es recuperable. El importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

En el caso de los valores de renta fija en los que existe mora en los intereses y/o principal, se procede a estimar la pérdida potencial en función de la situación del emisor. En el resto de valores de renta fija se realiza un análisis basado en su calificación crediticia y en el grado de solvencia de las emisiones procediéndose a registrar el deterioro si se considera que el riesgo de impago es probable.

En el caso de los instrumentos de patrimonio se lleva a cabo un análisis de las inversiones a efectos de determinar la existencia o no de deterioro en las mismas. Adicionalmente, se considera que existe indicio de deterioro cuando el valor de mercado presenta un descenso prolongado (18 meses) o significativo (40 %) respecto a su coste.

El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados consolidada, incluida además cualquier minoración del valor razonable de las inversiones reconocida previamente en "Ajustes por cambios de valor". La reversión se reconoce en la cuenta de resultados consolidada, a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio. En este caso la corrección valorativa registrada en ejercicios anteriores no se reconoce en la cuenta de resultados, imputándose en su caso el incremento de valor directamente en el patrimonio neto.

5.5 Deterioro de Otros Activos

Al cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa si existen indicios de que los elementos del activo puedan haber sufrido una pérdida de valor. Si tales indicios existen se estima el valor recuperable del activo.

En el caso de los activos que no se encuentran en condiciones de uso y de los activos intangibles con vida útil indefinida la estimación del valor recuperable es realizada con independencia de la existencia o no de indicios de deterioro.

Si el valor en libros excede del importe recuperable se reconoce una pérdida por este exceso, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Si se produce un incremento en el valor recuperable de un activo distinto del fondo de comercio se revierte la pérdida por deterioro reconocida previamente, incrementando el valor en libros del activo hasta su valor recuperable. Este incremento nunca excede del valor en libros neto de amortización que se

hubiera registrado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro en años anteriores. La reversión se reconoce en la cuenta de resultados consolidada, a menos que el activo haya sido revalorizado anteriormente contra "Ajustes por cambios de valor"; en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de la revalorización. Después de esta reversión el gasto de amortización se ajusta en los siguientes períodos.

5.6 Créditos

La valoración de estos activos se realiza con carácter general al coste amortizado calculado conforme al método del tipo de interés efectivo, deduciéndose en su caso las provisiones por pérdidas debidas a deterioros del valor puestos de manifiesto.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, se constituye la correspondiente provisión por el importe que se estima no será recuperable. Dicho importe equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero, y la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

El Grupo calcula y dota la provisión de insolvencias mediante un sistema individualizado de seguimiento de saldos con reaseguradores. La base de cálculo son los saldos exigibles pendientes de cobro con cada reasegurador y dependiendo de su antigüedad, la dotación es del 50 % para los saldos de 6 meses y del 100 % para aquellos saldos con exigibilidad superior a nueve meses. Así mismo se tienen en cuenta los saldos con reaseguradores en proceso de liquidación. El deterioro se reconoce en la cuenta de resultados consolidada.

Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo correspondiente no se considera contingente y por tanto se procederá a su reconocimiento.

5.7 Tesorería

La tesorería está compuesta por el efectivo (caja y depósitos bancarios a la vista) y los equivalentes de efectivo que corresponden a aquellas inversiones a corto plazo (máximo tres meses) de elevada liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en valor.

5.8 Ajustes por Periodificación

En este epígrafe del activo se incluyen básicamente las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas devengadas que son imputables al período comprendido entre la fecha de cierre y el término de cobertura de los contratos, correspondiendo los gastos imputados a resultados a los realmente soportados en el período conforme a lo indicado en la nota 5.9.B.1.

De forma paralela, en este epígrafe del pasivo se incluyen los importes de las comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido que quepa imputar al ejercicio o ejercicios siguientes de acuerdo con el período de cobertura de las pólizas cedidas.

5.9 Operaciones de Reaseguro

A) PRIMAS

Reaseguro aceptado y retrocedido

Se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes, y adicionalmente, en las operaciones de reaseguro retrocedido, se tienen en cuenta los contratos de retrocesión suscritos.

B) PROVISIONES TÉCNICAS

B.1) Reaseguro aceptado

Provisión para primas no consumidas

Reaseguro Proporcional

Las operaciones de reaseguro aceptado proporcional se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes, cuando se dispone de la información por partes de las cedentes se dota las provisiones para primas no consumidas en función de la

información enviada por la cedente, efectuando la periodificación contrato a contrato.

En su defecto, se contabiliza como provisión para primas no consumidas el importe del depósito de primas retenido por este concepto, y en última instancia se utiliza un método estadístico de periodificación de la prima.

Los gastos de adquisición comunicados por las cedentes son objeto de periodificación, incluyéndose en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del activo del balance consolidado, correspondiendo estos gastos con los realmente soportados en el período.

En el caso del negocio Facultativo así como para el negocio de Riesgos Globales, se realiza la periodificación riesgo a riesgo.

Reaseguro No Proporcional

Las operaciones de reaseguro no proporcional se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes y se estima la provisión para primas no consumidas provisionando la prima contabilizada no devengada en función del período medio de cobertura de las pólizas.

Provisión para riesgos en curso

Se calcula ramo a ramo, y complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de riesgos y gastos a cumplir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.

Provisión para prestaciones

Reaseguro Proporcional

Se dotan por los importes comunicados por la cedente o en su defecto por los depósitos retenidos, e incluyen provisiones complementarias para siniestros ocurridos y no comunicados así como para desviaciones de los existentes en función de la propia experiencia.

Reaseguro No Proporcional

Para el reaseguro no proporcional, dada la información histórica disponible, se estima y provisiona el coste último esperado basándose en la experiencia y mediante el uso de métodos actuariales.

Para el negocio Facultativo y de Riesgos Globales se realiza estimación de las obligaciones pendientes basando los cálculos en la información disponible, siendo ésta la información de la cedente, o la mejor valoración estimada.

Para el negocio aceptado a compañías del Grupo MAPFRE, se provisiona por el importe comunicado con la cedente

B.2) Reaseguro retrocedido

Las operaciones de reaseguro retrocedido y sus correspondientes provisiones técnicas se registran con los mismos criterios del reaseguro aceptado, y en función de los contratos de retrocesión suscritos.

B.3) Prueba de adecuación de los pasivos

Las provisiones técnicas registradas son regularmente sujetas a una prueba de razonabilidad al objeto de determinar su suficiencia, que se realiza utilizando las estimaciones más actuales de los flujos futuros procedentes de los contratos de seguros en vigor teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y utilizando hipótesis (económicas, biométricas, etc.) en función de la experiencia de cada sociedad. Si como consecuencia de esta prueba se pone de manifiesto que las provisiones son insuficientes, son ajustadas con cargo a resultados del ejercicio.

C) SINIESTRALIDAD

Los siniestros correspondientes al reaseguro aceptado se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes, estimándose el coste último esperado.

Los siniestros correspondientes al reaseguro cedido y retrocedido se registran en función de los contratos suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el reaseguro aceptado.

D) HIPÓTESIS MÁS SIGNIFICATIVAS Y OTRAS FUENTES DE ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

Para los activos, pasivos e ingresos y gastos derivados de contratos de reaseguro, como norma general, se utilizan las hipótesis que sirvieron de base para la emisión de dichos contratos, y que se encuentran especificadas en los mismos.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son generalmente revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y otros factores que hayan podido considerarse más razonables. Si se produjese un cambio de estimación en un periodo determinado, su efecto se aplicaría en ese periodo y en su caso en los sucesivos.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizándose la frecuencia y costes de los mismos de los últimos ejercicios. Asimismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés y de cambio de divisas, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar a las estimaciones.

Para los pasivos las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos, constituyendo, en caso de que hubiera insuficiencia demostrada, las provisiones necesarias para cubrirla.

En el cálculo de las provisiones técnicas no se utilizan técnicas de descuento para la valoración de los flujos futuros.

A lo largo del ejercicio no se han producido modificaciones significativas en las hipótesis derivadas para valorar los contratos de seguros.

E) DETERIORO

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de los activos derivados de contratos de reaseguro, se aplica el criterio general de valoración indicado en la Nota 5.6 Créditos.

5.10 Provisiones para Riesgos y Gastos

Son reconocidas cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

Si se espera con alta probabilidad que parte o la totalidad de una provisión sea reembolsada, el reembolso se reconoce como un activo separado.

5.11 Deudas

La valoración se realiza con carácter general al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Para las deudas con vencimiento superior a un año sin que las partes hayan pactado expresamente el interés aplicable, se descuentan tomando como interés financiero implícito el vigente en el mercado para títulos de deuda pública de igual o similar plazo que el vencimiento de las mismas, sin perjuicio de considerar la prima de riesgo correspondiente.

5.12 Criterio General de Ingresos y Gastos

El reconocimiento de los ingresos ordinarios distintos de las operaciones de seguros se realiza cuando se satisfacen las obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a los clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, considerando que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo (ya sea a lo largo del tiempo o en un momento determinado). El importe reconocido como ingreso corresponde al de la contraprestación a que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

5.14 Retribuciones a los Empleados

Las retribuciones a los empleados pueden ser a corto plazo, prestaciones post-empleo, indemnizaciones por cese, otras retribuciones a medio y largo plazo y pagos basados en acciones.

a. Retribuciones a corto plazo

Se contabilizan en función de los servicios prestados por los empleados en base al devengo.

b. Prestaciones post-empleo

Están integradas por los planes de aportación definida y prestación definida, así como por el seguro de vida con cobertura de fallecimiento entre los 65 y 77 años.

Planes de aportación definida

Son aquellos en los que la Sociedad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (ya sea una entidad vinculada o una entidad externa al Grupo), y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales en el caso de que exista una insuficiencia de activos para atender las prestaciones.

El importe de las prestaciones a recibir por los empleados está determinado por las aportaciones realizadas más el rendimiento obtenido por las inversiones en que se haya materializado el fondo.

Planes de prestación definida

Son planes en los que se establece la prestación a recibir por los empleados en el momento de su jubilación normalmente en función de factores como la remuneración

El pasivo reconocido en el balance por planes de pensiones de prestación definida es igual al valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha de balance menos, en su caso, el valor razonable de los activos afectos al plan.

La obligación por prestación definida se determina separadamente para cada plan utilizando el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en cuentas de patrimonio neto.

Las obligaciones por planes de prestación definida que permanecen en el balance corresponden exclusivamente a personal pasivo.

c. Indemnizaciones por cese

Se reconocen como un pasivo y como un gasto cuando existe un compromiso demostrable de rescisión del vínculo laboral antes de la fecha normal de retiro del empleado, o cuando existe una oferta para incentivar la rescisión voluntaria de los contratos.

d. Otras retribuciones a medio y largo plazo y pagos basados en acciones

El registro contable de otras retribuciones a largo plazo distintas de las descritas en

párrafos precedentes, en concreto el premio de antigüedad o permanencia en la empresa, siguen los principios descritos anteriormente, a excepción del coste de los servicios pasados, que se reconoce de forma inmediata, registrándose asimismo como contrapartida en el epígrafe “Provisiones para riesgos y gastos”; y las pérdidas y ganancias actuariales, que se registran en la cuenta de resultados consolidada.

Planes de incentivos

El 9 de febrero de 2022, a propuesta del Comité de nombramientos y retribuciones de la Entidad, el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A., aprobó un Plan de Incentivos, de carácter extraordinario y no consolidable, para el periodo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno. Este nuevo Plan está dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo, incluidos los Consejeros ejecutivos de la Sociedad, y supeditado al cumplimiento de objetivos establecidos en el Plan estratégico del Grupo MAPFRE, así como a la permanencia del directivo en la Sociedad o en el Grupo. El mismo se abonará parcialmente en efectivo y mediante la entrega de acciones de MAPFRE, S.A. y está sujeto a cláusulas de reducción o recobro así como a periodos de retención de las acciones.

En el ejercicio 2019 se aprobó un plan de incentivos a medio plazo para determinados miembros del equipo directivo de MAPFRE de carácter extraordinario, no consolidable y plurianual, que se extendió desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de marzo de 2022, con diferimiento en el abono de parte de los incentivos en el periodo 2023-2025. El abono de incentivos estaba supeditado al cumplimiento de determinados objetivos corporativos y específicos, así como a la permanencia del directivo en el Grupo. El mismo se abonará parcialmente en efectivo (50 %) y parcialmente mediante entrega de acciones de MAPFRE, S.A. (50 %), y está sujeto a cláusulas de reducción o recobro.

Al cierre de cada ejercicio se realiza una valoración del cumplimiento de los objetivos, registrando el importe devengado en la cuenta

de resultados consolidada con abono a una cuenta de pasivo por la parte de remuneración en efectivo y una cuenta de patrimonio por aquella correspondiente a instrumentos de patrimonio. La valoración de la parte del incentivo a recibir en acciones de MAPFRE, S.A. se realiza teniendo en cuenta el valor razonable de los instrumentos de patrimonio asignados a la fecha de concesión, considerando los plazos y condiciones del plan. Cada año, hasta la fecha de la irrevocabilidad de la concesión, se ajusta el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción. Tras dicha fecha no se efectúan ajustes adicionales.

Plan de Remuneración en Acciones

En 2021 se puso en marcha un Plan de Remuneración en Acciones de MAPFRE, S.A. para empleados en España con el objetivo de aumentar su vinculación con la estrategia y el beneficio futuro de la compañía. El Plan ofrece destinar de manera voluntaria una cantidad anual de su retribución a la compra de acciones de MAPFRE, S.A., entregadas mensualmente a lo largo de 2022. Adicionalmente, las acciones mantenidas por el partícipe hasta el 31 de marzo de 2023 otorgarán el derecho a recibir acciones adicionales de forma gratuita.

Asimismo, en 2022 se ha puesto en marcha un nuevo Plan de Remuneración en Acciones de MAPFRE, S.A. para empleados en España que se ejecutará durante el año 2023. Este plan no contempla la entrega de acciones adicionales de forma gratuita.

Las transacciones derivadas del Plan se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos a la fecha del acuerdo de concesión.

La Sociedad, durante el periodo de entrega de acciones, registra mensualmente el gasto de la retribución a los empleados derivado de la entrega de acciones.

Cuando proceda, durante el periodo de mantenimiento de las acciones, se dota mensualmente una provisión por el importe de las acciones adicionales que de forma gratuita se entregarán al empleado.

Finalizado el periodo de mantenimiento de las acciones se cancela la provisión registrada por las acciones adicionales entregadas.

5.15 Ingresos y Gastos de las Inversiones

Se clasifican en función de la asignación de las inversiones que los generan, de explotación si están afectas a la cobertura de provisiones técnicas y de patrimonio si se trata de la materialización de los fondos propios.

Los cambios de valor razonable se registran según la cartera en la que se encuentren clasificadas las inversiones financieras:

a) Cartera de negociación

Se registran directamente en la cuenta de resultados consolidada distinguiendo entre la parte atribuible a los rendimientos, que se registran como intereses o en su caso como dividendos, y la parte que se registran como resultados realizados y no realizados.

b) Cartera disponible para la venta

Se reconocen directamente en el patrimonio neto de la entidad hasta que se produce la baja del balance o se registra deterioro, situaciones en las que se registran en la cuenta de resultados consolidada.

En todos los casos los intereses de los instrumentos financieros se registran en la cuenta de resultados consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

5.16 Reclasificación de Gastos por Naturaleza a Destino e Imputación a Segmentos de Actividad

Los criterios seguidos para la reclasificación de gastos por destino están basados, principalmente, en la función desempeñada por cada uno de los empleados, distribuyendo su coste directo e indirecto de acuerdo con dicha función.

Para los gastos no relacionados directa o indirectamente con el personal se efectúan estudios individualizados, imputándose al destino de acuerdo a la función desempeñada por dichos gastos.

Los destinos establecidos son los siguientes:

- Gastos imputables a las prestaciones.
- Gastos imputables a las inversiones.
- Otros gastos técnicos.
- Otros gastos no técnicos.
- Gastos de adquisición.
- Gastos de administración.

Los gastos se han imputado a los diferentes segmentos en función del negocio que los ha originado:

- Reaseguro aceptado Vida.
- Reaseguro aceptado No Vida.

5.17 Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, con excepción de las operaciones de reaseguro, se convierten a la moneda funcional de cada sociedad del Grupo aplicando el tipo de cambio existente en la fecha de la transacción.

Las operaciones de reaseguro en moneda extranjera se registran al tipo de cambio establecido al inicio de cada uno de los meses del ejercicio. Posteriormente, al cierre de cada mes, se tratan todas ellas como si fueran una sola operación, convirtiéndose al tipo de cambio vigente en ese momento y recogiendo la diferencia que se produce en la cuenta de resultados consolidada.

Al cierre del ejercicio los saldos existentes denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la moneda funcional a dicha fecha, imputándose a la cuenta de resultados consolidada todas las diferencias de cambio, excepto las que se imputan directamente a "Diferencias de conversión", que son las procedentes de las partidas monetarias que forman parte de la inversión neta en un negocio extranjero y de las no monetarias valoradas a valor razonable cuyos cambios de valoración se reconozcan directamente en el patrimonio neto.

5.18 Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios tiene la consideración de gasto del ejercicio, figurando como tal en la cuenta de resultados consolidada, y comprende tanto la carga fiscal por el impuesto corriente como el efecto correspondiente al movimiento de los impuestos diferidos.

Para su determinación se sigue el método del balance, según el cual se registran los correspondientes activos y pasivos por impuestos diferidos necesarios para corregir el efecto de las diferencias temporarias, que son aquellas diferencias que existen entre el importe en libros de un activo o de un pasivo y el que constituye la valoración fiscal de los mismos.

Las diferencias temporarias pueden ser “Diferencias temporarias imponibles”, que son las que dan lugar a un mayor pago de impuestos en el futuro y que, con carácter general, suponen el reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos; o bien “Diferencias temporarias deducibles”, que son las que dan lugar a un menor pago de impuestos en el futuro y, en la medida que sea recuperable, al registro de un activo por impuestos diferidos.

Por otra parte, el impuesto sobre beneficios relacionado con partidas cuyas modificaciones en su valoración se reconocen directamente en patrimonio neto, se imputa en patrimonio y no en la cuenta de resultados consolidada, recogiéndose los cambios de valoración en dichas partidas netas del efecto impositivo.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes,

asociadas y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- Correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

(iii) Compensación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

(iv) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos y evalúa si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

6. DESGLOSE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

6.1 Activos Intangibles

En los cuadros siguientes se detalla el movimiento de este epígrafe:

Ejercicio

2022

Concepto	Saldo Inicial 2021	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final 2022
FONDO DE COMERCIO	54.138					54.138
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	19.165			2.457	(2.582)	19.040
Gastos de adquisición de cartera						
Aplicaciones informáticas	19.165			2.457	(2.582)	19.040
Otros						
COSTE	73.303			2.457	(2.582)	73.178
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(14.556)			(1.821)	2.582	(13.795)
Gastos de adquisición de cartera						
Aplicaciones informáticas	(14.556)			(1.821)	2.582	(13.795)
Otros						
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(14.556)			(1.821)	2.582	(13.795)
DETERIORO						
FONDO DE COMERCIO						
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera						
Aplicaciones informáticas						
Otros						
TOTAL DETERIORO						
TOTAL FONDO DE COMERCIO	54.138					54.138
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	4.609			636		5.245
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	58.747			636		59.383

Datos en miles de euros

Ejercicio

2021

Concepto	Saldo Inicial 2021	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final 2021
FONDO DE COMERCIO	54.138					54.138
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	17.979			1.809	(623)	19.165
Gastos de adquisición de cartera						
Aplicaciones informáticas	17.979			1.809	(623)	19.165
Otros						
COSTE	72.117			1.809	(623)	73.303
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(12.445)			(2.734)	623	(14.556)
Gastos de adquisición de cartera						
Aplicaciones informáticas	(12.445)			(2.734)	623	(14.556)
Otros						
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(12.445)			(2.734)	623	(14.556)
DETERIORO						
FONDO DE COMERCIO						
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera						
Aplicaciones informáticas						
Otros						
TOTAL DETERIORO						
TOTAL FONDO DE COMERCIO	54.138					54.138
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	5.534			(925)		4.609
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	59.672			(925)		58.747

Datos en miles de euros

Las principales “entradas” del ejercicio 2022 se corresponden con la puesta en funcionamiento de la aplicación Expocat y la activación de los proyectos de Gestión de Efectivo y Nuevo Condor Cloud Cartera y Condor Claims; y en el ejercicio 2021 se correspondían con la puesta en funcionamiento de la aplicación Acord Cloud y la activación de los proyectos Expocat y Condor Claims.

Las principales “salidas” de los ejercicios 2022 y 2021, se corresponden con la retirada de aplicaciones informáticas totalmente amortizadas.

El coste del inmovilizado intangible totalmente amortizado a cierre del ejercicio 2022 asciende a 8.474 miles de euros (10.137 miles de euros a cierre del ejercicio 2021).

Activos intangibles de vida útil indefinida

La vida útil del fondo de comercio es considerada indefinida, ya que se espera que contribuya a la obtención de ingresos futuros para el Grupo de forma ilimitada.

En el cuadro siguiente se detalla información sobre unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio, así como el valor en libros de los mismos y, en su caso, el importe del deterioro de los dos últimos ejercicios.

Concepto	Unidad generadora de efectivo	Saldo 31.12.21	Ejercicio 2022			Saldo 31.12.22
			Altas / Bajas	Deterioro	Amortización	
Fondo de comercio						
MAPFRE Global Risks	CARTERA RIESGOS GLOBALES NO VIDA - ESPAÑA	54.138				54.138
TOTAL		54.138				54.138

Datos en miles de euros

El fondo de comercio generado en el ejercicio 2018 procede de la adquisición de los activos y pasivos de la actividad reaseguradora de la entidad MAPFRE Global Risks, S.A.. El importe reconocido fue de 54.138 miles de euros y corresponde al exceso en la fecha de adquisición del coste de la combinación de negocios sobre el valor de los activos identificables menos el de los pasivos asumidos. Este fondo de comercio está atribuido a la unidad generadora de efectivo Global Risks, correspondiente a la actividad reaseguradora de "Riesgos Globales".

Valor recuperable de las UGEs

NEGOCIO NO VIDA

El valor en libros neto del posible deterioro del fondo de comercio descrito es igual o inferior en todos los casos al importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que se encuentra asignado, que se ha determinado según su valor de uso calculado a partir de las proyecciones de flujos de efectivo. En el siguiente cuadro se refleja el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo del negocio de No Vida a la que están adscritos los principales activos intangibles al cierre de los dos últimos ejercicios.

Unidad Generadora de Efectivo	Valor de Contraste		Valor Recuperable	
	2022	2021	2022	2021
CARTERA RIESGOS GLOBALES NO VIDA	270.834	334.566	318.507	904.038

La tasa de riesgo de país se corresponde con la rentabilidad efectiva de los Bonos del Estado a 10 años en moneda y de emisión local de España, incrementada en la prima de riesgo del mercado de acciones estimada para el sector asegurador. La prima de riesgo de mercado del sector asegurador se calcula modulando la prima genérica del mercado de acciones por el coeficiente Beta de entidades aseguradoras cotizadas comparables del ámbito regional en el que opera la unidad generadora de efectivo.

La tasa de crecimiento a perpetuidad aplicada a dichas proyecciones está basada en los tipos de interés del mercado geográfico en el que opera cada unidad generadora de efectivo que ha sido de 1,7 % en 2022 y 2021. La misma parte de las previsiones de inflación a largo plazo incluidas en el *World Economic Outlook Database* del Fondo Monetario Internacional.

La tasa de descuento resultante aplicada ha sido del 8,52 % en 2022 (4,00 % en 2021). Las proyecciones de flujos de efectivo correspondientes a los cinco primeros ejercicios consideran tasas de crecimiento basadas en la experiencia histórica, mientras que en los

años siguientes se calcula el valor residual, estableciéndose una renta perpetua basada en los flujos de efectivo del último periodo de las estimaciones, con una tasa de crecimiento a perpetuidad conforme a lo descrito anteriormente.

Ante variaciones razonables de cualquiera de las hipótesis clave, no cabe esperar que el valor en libros sea significativamente superior al valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo.

En concreto, los estudios realizados para la unidad generadora de efectivo analizada arrojan los siguientes rangos de sensibilidad ante variaciones desfavorables de las hipótesis clave. El incremento de 1 punto porcentual en la tasa de descuento aplicable a la unidad generadora de efectivo implicaría la minoración del valor recuperable para el ejercicio 2022 del 12,7 % (27 % en 2021). La reducción de 0,25 puntos porcentuales en la tasa de crecimiento a perpetuidad aplicable a la unidad generadora de efectivo implicaría minoraciones del valor recuperable del 1,17 % (6,52 % en 2021).

6.2 Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias

Inmovilizado Material

En los cuadros siguientes se detalla el movimiento de este epígrafe:

Ejercicio
2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES USO PROPIO	61.863	1.392		258	(507)	63.006	58.381
Terrenos y bienes naturales	28.878	5.916			(203)	34.591	30.409
Edificios y otras construcciones	20.346	(1.196)			(114)	19.036	18.593
Derechos de uso por arrendamiento	12.639	(3.328)		258	(190)	9.379	9.379
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	11.119			736	(1.198)	10.657	4.765
Elementos de transporte	402				(111)	291	107
Mobiliario e instalaciones	7.453			568	(635)	7.386	4.104
Otro inmovilizado material	2.966			118	(435)	2.649	444
Anticipos e inmobilizaciones en curso	69					69	
Derechos de uso por arrendamiento	229			50	(17)	262	110
TOTAL COSTE	72.982	1.392		994	(1.705)	73.663	63.146
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES USO PROPIO	(7.644)			(1.998)	441	(9.201)	
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	(5.583)			(1.230)	921	(5.892)	
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(13.227)			(3.228)	1.362	(15.093)	
DETERIORO							
INMUEBLES USO PROPIO	(1.224)					(1.224)	
Terrenos y bienes naturales							
Edificios y otras construcciones	(1.224)					(1.224)	
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte							
Mobiliario e instalaciones							
Otro inmovilizado material							
Anticipos e inmobilizaciones en curso							
TOTAL DETERIORO	(1.224)					(1.224)	
TOTAL INMUEBLES PROPIOS	52.995	1.392		(1.740)	(66)	52.581	58.381
TOTAL OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	5.536			(494)	(277)	4.765	4.765
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	58.531	1.392		(2.234)	(343)	57.346	63.146

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES USO PROPIO	60.323			1.719	(179)	61.863	58.442
Terrenos y bienes naturales	28.878					28.878	26.125
Edificios y otras construcciones	20.346					20.346	23.007
Derechos de uso por arrendamiento	11.099			1.719	(179)	12.639	9.310
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	12.630			1.154	(2.665)	11.119	5.536
Elementos de transporte	466			88	(152)	402	214
Mobiliario e instalaciones	8.022			644	(1.213)	7.453	4.721
Otro inmovilizado material	3.591			256	(881)	2.966	472
Anticipos e inmovilizaciones en curso	488				(419)	69	
Derechos de uso por arrendamiento	63			166		229	129
TOTAL COSTE	72.953			2.873	(2.844)	72.982	63.978
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES USO PROPIO	(5.622)			(2.022)		(7.644)	
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	(6.488)			(1.245)	2.150	(5.583)	
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(12.110)			(3.267)	2.150	(13.227)	
DETERIORO							
INMUEBLES USO PROPIO	(1.224)					(1,224)	
Terrenos y bienes naturales							
Edificios y otras construcciones	(1,224)					(1,224)	
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte							
Mobiliario e instalaciones							
Otro inmovilizado material							
Anticipos e inmovilizaciones en curso							
TOTAL DETERIORO	(1.224)					(1.224)	
TOTAL INMUEBLES PROPIOS	53.477			(303)	(179)	52.995	58.442
TOTAL OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	6.142			(91)	(515)	5.536	5.536
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	59.619			(394)	(694)	58.531	63.978

Datos en miles de euros

En el ejercicio 2022, las principales “entradas” corresponden a obras de acondicionamiento en el establecimiento permanente de Bélgica.

En el ejercicio 2021, las principales “entradas” corresponden a obras de acondicionamiento de la oficina central en Madrid y del establecimiento permanente de Reino Unido.

Las principales “salidas” producidas en los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, se debieron a la baja de elementos de mobiliario y equipos para proceso de información totalmente amortizados.

El coste de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 492 miles de euros y 920 miles de euros respectivamente, de los cuales 277 miles de euros y 402 miles de euros, respectivamente, corresponden a elementos situados fuera del territorio español.

Inversiones Inmobiliarias

En los cuadros siguientes se detalla el movimiento de este epígrafe:

Ejercicio
2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES INVERSIÓN	7.155					7.155	6.787
Terrenos y bienes naturales	2.081					2.081	1.889
Edificios y otras construcciones	5.074					5.074	4.898
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS							
TOTAL COSTE	7.155					7.155	6.787
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE INVERSIÓN	(4.689)	231		(199)		(4.657)	
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS							
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(4.689)	231		(199)		(4.657)	
DETERIORO							
INMUEBLES INVERSIÓN							
Terrenos y bienes naturales							
Edificios y otras construcciones							
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS							
TOTAL DETERIORO							
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	2.466	231		(199)		2.498	6.787

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	Valor de mercado
COSTE							
INMUEBLES INVERSIÓN	7.155					7.155	6.791
Terrenos y bienes naturales	2.081					2.081	1.892
Edificios y otras construcciones	5.074					5.074	4.899
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS							
TOTAL COSTE	7.155					7.155	6.791
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE INVERSIÓN	(4.516)			(173)		(4.689)	
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS							
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(4.516)			(173)		(4.689)	
DETERIORO							
INMUEBLES INVERSIÓN							
Terrenos y bienes naturales							
Edificios y otras construcciones							
OTRAS INVERSIONES INMOBILIARIAS							
TOTAL DETERIORO							
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	2.639			(173)		2.466	6.791

Datos en miles de euros

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias y de los inmuebles de uso propio se corresponde básicamente con la valoración determinada por una entidad tasadora independiente en función de variables observables de mercado (Nivel 2). Los métodos de valoración generalmente utilizados corresponden al método del coste, el método de comparación, el método de actualización de rentas y el método residual abreviado, dependiendo de las características del activo a valorar.

Por otra parte, la mayoría de los inmuebles son activos asignados a las provisiones técnicas y las tasaciones se realizan con carácter periódico, conforme a lo establecido por los organismos supervisores de la actividad aseguradora para revisión de la valoración.

Los ingresos y gastos de inversiones inmobiliarias de los dos últimos ejercicios se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	Inversiones de					
	Explotación		Patrimonio		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
INGRESOS DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS						
Por alquileres	103	101	15	15	118	116
Ganancias por realizaciones						
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	103	101	15	15	118	116
GASTOS DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS						
Gastos operativos directos	(40)	(35)			(40)	(35)
Otros Gastos	(228)	(156)			(228)	(156)
TOTAL GASTOS DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	(268)	(191)			(268)	(191)

Datos en miles de euros

6.3 Arrendamientos

El Grupo es arrendatario de inmuebles de uso propio y otro inmovilizado material. Estos arrendamientos tienen una duración media de entre uno y cinco años con cláusulas de renovación estipuladas en los contratos. No hay restricción alguna para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos.

Los estados financieros al cierre de los dos últimos ejercicios recogen los siguientes importes:

Ejercicio
2022

Concepto	Inmuebles de uso propio	Otro inmovilizado material	Total
Derecho de uso (valor neto contable)	9.379	110	9.489
Otros pasivos financieros: obligaciones de pago por arrendamientos	9.717	(18)	9.700
Amortización	(1.807)	(67)	(1.875)
Gasto por intereses	(182)	(5)	(187)

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

Concepto	Inmuebles de uso propio	Otro inmovilizado material	Total
Derecho de uso (valor neto contable)	9.310	129	9.439
Otros pasivos financieros: obligaciones de pago por arrendamientos	10.234		10.234
Amortización	(1.855)		(1.855)
Gasto por intereses	(261)		(261)

Datos en miles de euros

Los gastos por intereses se registran en la cuenta de resultados consolidada en los epígrafes “gastos de las inversiones de explotación” del negocio asegurador y “gastos financieros” de otras actividades. El gasto por amortización registrado es reclasificado por destino según los criterios reflejados en la nota 5.16.

Los pagos totales del periodo ascienden a 1,9 millones de euros (1,9 millones de euros en 2021).

Los pagos mínimos futuros en concepto de arrendamientos no cancelables al cierre de los dos últimos ejercicios son los siguientes:

Concepto	Inmuebles de uso propio		Otro inmovilizado Material		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Menos de un año	268	191			268	191
Más de un año y menos de cinco años	1.072	763			1.072	763
Más de cinco años						
TOTAL	1.340	954			1.340	954

Datos en miles de euros

La tasa aplicada para el cálculo del endeudamiento sigue una metodología basada en curvas de tipos de interés por país y moneda, aplicadas de forma individualizada.

La tasa media ponderada de inmuebles y otro inmovilizado asciende a 2,69 % y 6,04 %, respectivamente (4,71 % y 6,07 % en 2021).

El Grupo mantiene la exención de no aplicar la NIIF-UE 16 a aquellos contratos de arrendamiento a corto plazo y/o que contengan un activo subyacente de escaso valor.

El Grupo es arrendador de arrendamientos operativos sobre inmuebles. Estos arrendamientos tienen una duración media de un año con cláusulas de renovación estipuladas en los contratos. No hay restricción alguna para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos.

En el siguiente cuadro se reflejan los importes correspondientes a los contratos de arrendamiento operativo en calidad de arrendador al cierre de los dos últimos ejercicios:

Tipo de activo	Valor neto contable	
	2022	2021
Inmuebles Chile	1.506	1.240
Mansardas R-25	1.211	1.226
TOTAL	2.717	2.466

Datos en miles de euros

El vencimiento de los cobros por arrendamientos operativos de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Concepto	2022	2021
Menos de un año	118	116
Más de un año y menos de cinco años	612	760
Más de cinco años	730	570
TOTAL	1.460	1.446

Datos en miles de euros

6.4 Inversiones Financieras

La composición de las inversiones financieras a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios es la siguiente:

Concepto	Valor contable	
	2022	2021
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA		
Acciones	205.701	190.093
Renta fija	3.569.931	3.563.522
Fondos de inversión	512.964	714.106
Otros		
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	4.288.596	4.467.721
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		
Otras inversiones		
Acciones	84	67
Renta fija		
Fondos de inversión	20.463	23.737
Otros		
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACION	20.547	23.804

Datos en miles de euros

El proceso de valoración de los activos financieros consta de:

- a.** En el momento de la adquisición se decide la cartera a la que se asigna (a vencimiento, disponible para la venta, o de negociación), en función de las características de los pasivos a los que se va a asignar y de la legislación contable y de seguros local e internacional.
- b.** En función de la naturaleza contable de las carteras se realiza la valoración. No obstante, para todos los activos se realiza al menos mensualmente una valoración de mercado, siendo los métodos de valoración los descritos en la Nota 5.4 “Inversiones financieras” (Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3).
- c.** Las valoraciones son realizadas directamente por las entidades del Grupo, aunque en algunos países la valoración la realiza una entidad financiera independiente conforme a las exigencias de la normativa local. La política de valoración se decide en los Comités de inversión y/o Comités de riesgo y se revisa con una periodicidad no inferior al trimestre. Además, un análisis global del valor de las inversiones, plusvalías y minusvalías es realizado periódicamente por el Comité Ejecutivo de MAPFRE, S.A.

Con respecto a la sensibilidad de la valoración a valor razonable, cambios en las variables no observables utilizadas en las valoraciones individuales mencionadas no modificaría de forma significativa el valor razonable obtenido.

A partir de procesos de control y verificación de cotizaciones periódicos, se pueden decidir transferencias entre Niveles:

- 1.** Si la fuente de cotización de un activo deja de ser representativa, se pasa del Nivel 1 al Nivel 2.
- 2.** Se transfieren activos desde los Niveles 2 y 3 al Nivel 1 en caso de verificarse una fuente de cotización razonable.
- 3.** Se transfieren activos hacia el Nivel 3 cuando dejan de disponerse de datos observables en los mercados.

Test SPPI

A cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo ha realizado un análisis de los títulos de renta fija clasificados en la cartera disponible para la venta, con objeto de determinar qué títulos perciben flujos de efectivo contractuales procedentes únicamente de principal e intereses, estos pasan el test “SPPI”.

Se describen a continuación los resultados de este análisis, desglosándose los valores contables y razonables a 31 de diciembre de 2022 y 2021 y la variación del valor razonable durante dichos ejercicios:

Ejercicio

2022

Resultado	Valor contable	Valor razonable	
		Importe	Variación
Pasan el "test SPPI"	3.478.864	3.478.864	29.237
No pasan el "test SPPI"	91.067	91.067	(22.828)
TOTAL ANALIZADO	3.569.931	3.569.931	6.409

Datos en miles de euros

Ejercicio

2021

Resultado	Valor contable	Valor razonable	
		Importe	Variación
Pasan el "test SPPI"	3.449.627	3.449.627	(9.008)
No pasan el "test SPPI"	113.895	113.895	(1.770)
TOTAL ANALIZADO	3.563.522	3.563.522	(10.778)

Datos en miles de euros

Adicionalmente, en el siguiente cuadro se detalla la calificación crediticia de los activos financieros que pasan el test "SPPI":

Ejercicio

2022

Calificación crediticia	Pasan test "SPPI"	
	Valor Contable	Valor razonable
AAA	674.586	674.586
AA	1.001.032	1.001.032
A	950.974	950.974
BBB	666.242	666.242
BB o MENOR	186.030	186.030
Sin calificación		
TOTAL	3.478.864	3.478.864

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

Calificación crediticia	Pasan test "SPPI"	
	Valor Contable	Valor razonable
AAA	687.048	687.048
AA	770.547	770.547
A	1.092.530	1.092.530
BBB	833.654	833.654
BB o MENOR	65.848	65.848
Sin calificación		
TOTAL	3.449.627	3.449.627

Datos en miles de euros

A) CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA

Se detallan a continuación las inversiones afectas a la cartera disponible para la venta a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Concepto	Valor contable (valor razonable)						Deterioro					
	Nivel 1. Valor de cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones		TOTAL		Pérdida registrada	Ganancias reversión		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Acciones	205.701	188.580			1.513		205.701	190.093	3.233			
Renta fija	2.757.447	2.662.881	812.484	893.454		7.187	3.569.931	3.563.522	4.603			11
Fondos de inversión	374.132	446.323			138.832	267.783	512.964	714.106				
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	3.337.280	3.297.784	812.484	893.454	138.832	267.783	4.288.596	4.467.721	7.836			11

Datos en miles de euros

El deterioro recoge en 2021 la ganancia por reversión por inversiones disponibles para la venta en Chile.

La variación en los ajustes de valoración de las inversiones en cartera asciende a (280,94) y (65,39) millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente, que han sido registrados netos del efecto impositivo en patrimonio.

Los traspasos a la cuenta de resultados consolidada de los ajustes de valoración de las inversiones en cartera de ejercicios anteriores, realizados durante los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a un importe de (0,95) y (51,71) millones de euros respectivamente.

En el ejercicio 2022 se han producido transferencias de activos del Nivel 1 al Nivel 2 por importe de 21,6 millones de euros (21,7 millones de euros en 2021) y transferencias del Nivel 2 al 1 por importe de 24,9 millones de euros (4,2 millones en 2021).

No se han producido variaciones en las técnicas de valoración de los Niveles 2 y 3.

Al cierre del ejercicio 2022 los análisis de deterioro realizados para cada valor de las carteras de renta variable han concluido que existía deterioro por importe de 3,23 millones de euros y de 4,60 para las de renta fija. Al cierre de 2021 no existía deterioro por importe significativo, ni indicio de deterioro, en ninguna de las inversiones valoradas a su valor de cotización en Bolsa, al no concurrir las situaciones objetivas que lo determinan.

B) CARTERA DE NEGOCIACIÓN

Se detallan a continuación las inversiones afectas a la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Concepto	Valor contable (valor razonable)						Plusvalias (minusvalias) imputadas a resultados					
	Nivel 1. Valor de cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones		Total		No realizadas		Realizadas	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2020	2022	2021
OTRAS INVERSIONES CARTERA DE NEGOCIACIÓN												
Acciones	84	67					84	67			12	9
Renta fija												
Fondos de inversión	20.463	13.809			9.928		20.463	23.737			1.459	522
Otros												
TOTAL OTRAS INVERSIONES	20.547	13.876			9.928		20.547	23.804			1.471	532
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACION	20.547	13.876			9.928		20.547	23.804			1.471	532

Datos en miles de euros

Las plusvalías y minusvalías de la cartera de negociación se registran en la cuenta de resultados, cuya información se ofrece en la Nota 6.14 “Ingresos y gastos de las inversiones”.

En la nota 7 “Gestión de riesgos” se desglosa el vencimiento de los valores de renta fija.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido transacciones significativas con los activos financieros de la cartera de negociación clasificados en el Nivel 3, ni se han producido transferencias a/desde dicho Nivel.

6.5 Créditos

La composición del epígrafe de créditos a 31 de diciembre 2022 y 2021; así como las pérdidas por deterioro y las ganancias por reversiones de éste registradas en los dos últimos ejercicios es la siguiente:

Concepto	Importe Bruto		Deterioro		Saldo neto		Deterioro					
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Pérdidas registradas		Ganancias por reversión		Garantías recibidas	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
I. Créditos por operaciones de reaseguro	625.920	596.978	(7.394)	(10.443)	618.526	586.535		(435)	3.049	2.704		
II. Créditos fiscales	10.607	12.607			10.607	12.607						
III. Créditos sociales y otros	24.688	4.831			24.688	4.831						
TOTAL	661.215	614.416	(7.394)	(10.443)	653.821	603.973		(435)	3.049	2.704		

Datos en miles de euros

Los saldos incluidos en el epígrafe de créditos no devengan intereses y con carácter general su liquidación se produce en el ejercicio siguiente.

En la partida “Créditos por operaciones de reaseguro” se incluyen aquellos saldos pendientes derivados de operaciones de reaseguro cedido, retrocedido y aceptado.

El cálculo, y en su caso el reconocimiento, del deterioro se realiza según se detalla en la nota 5.6 “Créditos” de la presente memoria.

El desglose del epígrafe “Créditos sociales y otros” es el siguiente:

Créditos sociales y otros	Importe	
	2022	2021
Saldos a cobrar al personal	278	248
Otros deudores	24.410	4.583
Total	24.688	4.831

Datos en miles de euros

6.6 Deterioro de Activos

En los cuadros siguientes se detalla el deterioro de activos en los dos últimos ejercicios:

Ejercicio
2022

Deterioro en:	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Registro en resultados		Baja del activo		Saldo final
			Dotaciones	Reducciones	Dotaciones	Reducciones	
A) ACTIVOS INTANGIBLES (I+II)							
I. Fondo de comercio							
II. Otros activos intangibles							
B) INMOVILIZADO MATERIAL (I+II)	1.224						1.224
I. Inmuebles de uso propio	1.224						1.224
II. Otro inmovilizado material							
C) INVERSIONES (I+II+III+IV+V)	(11)	11	7.836	0			7.836
I. Inversiones inmobiliarias							
II. Inversiones financieras (1+2+3)	(11)			0			
1. Cartera a vencimiento							
2. Cartera disponible para venta	(11)	11	7.836	0			7.836
3. Cartera de negociación							
III. Inversiones conta. Aplicando el método de participación							
IV. Dep. const. Reaseguro aceptado							
V. Otras inversiones							
E) EXISTENCIAS							
H) CRÉDITOS (I+II+III+IV+V)	10.443			(3.049)			7.394
I. Créditos por op. de seguro directo y coaseguro							
II. Créditos por op. de reaseguro	10.443			(3.049)			7.394
III. Créditos fiscales							
IV. Créditos sociales y otros							
V. Accionistas por desembolsos exigidos							
K) OTROS ACTIVOS							
TOTAL DETERIORO (A+B+C+H+K)	11.656	11	7.836	(3.049)			16.454

Datos en miles de euros

Ejercicio

2021

Deterioro en:	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Registro en resultados		Baja del activo	Saldo final
			Dotaciones	Reducciones		
A) ACTIVOS INTANGIBLES (I+II)						
I. Fondo de comercio						
II. Otros activos intangibles						
B) INMOVILIZADO MATERIAL (I+II)	1.224					1.224
I. Inmuebles de uso propio	1.224					1.224
II. Otro inmovilizado material						
C) INVERSIONES (I+II+III+IV+V)				(11)		(11)
I. Inversiones inmobiliarias						
II. Inversiones financieras (1+2+3)				(11)		(11)
1. Cartera a vencimiento						
2. Cartera disponible para venta				(11)		(11)
3. Cartera de negociación						
III. Inversiones conta. Aplicando el método de participación						
IV. Dep. const. Reaseguro aceptado						
V. Otras inversiones						
E) EXISTENCIAS						
H) CRÉDITOS (I+II+III+IV+V)	12.713	(1)	435	(2.704)		10.443
I. Créditos por op. de seguro directo y coaseguro						
II. Créditos por op. de reaseguro	12.713	(1)	435	(2.704)		10.443
III. Créditos fiscales						
IV. Créditos sociales y otros						
V. Accionistas por desembolsos exigidos						
K) OTROS ACTIVOS						
TOTAL DETERIORO (A+B+C+H+K)	13.937	(1)	435	(2.715)		11.656

Datos en miles de euros

6.7 Flujos de Efectivo

No existen transacciones de partidas no monetarias significativas relacionadas con las actividades de inversión y financiación excluidas del estado de flujos de efectivo.

El desglose del saldo de Tesorería de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Concepto	2022	2021
Efectivo depositado en bancos	480.183	238.357
Equivalentes de efectivo en bancos	172.599	50.207
TOTAL	652.781	288.564

Datos en miles de euros

6.8 Patrimonio Neto

Capital Social

El capital social se registra por el valor nominal de las acciones desembolsadas o cuyo desembolso haya sido exigido.

El capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 está representado por 110.375.813 (94.607.840 acciones en 2021) de 3,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos. Las acciones representativas del capital social de la Sociedad dominante no están admitidas a negociación oficial.

La prima de emisión de acciones asciende a 755.511 miles de euros en 2022 (554.393 miles de euros en 2021), y es de libre disposición.

La Junta General de accionistas de la Sociedad dominante celebrada el día 3 de abril de 2020 autorizó al Consejo de Administración para que, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital, pueda, durante los cinco años siguientes a la fecha de este acuerdo, aumentar el capital social en una o varias veces hasta un máximo de 146.642.152 euros, equivalente al 50 % del capital social a la fecha de la citada Junta General.

Con fecha 30 de noviembre de 2022, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación de capital en 48.881 miles de euros, mediante la emisión de 15.767.973 acciones nuevas de 3,10 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 201.119 miles de euros, correspondiente a 12,75 euros por acción. Estas acciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

La citada ampliación generó unos gastos de 45 miles de euros.

MAPFRE, S.A. tiene una participación del 94,21 % en el capital a 31 de diciembre de 2022 (93,77 % en 2021).

Ajustes por cambios de valor

Recoge aquellas reservas patrimoniales puestas de manifiesto como consecuencia de los ingresos y gastos reconocidos en cada ejercicio que, conforme a lo establecido en la normativa contable internacional, deben tener reflejo directo en las cuentas de patrimonio neto del Grupo.

En el siguiente cuadro se presenta la naturaleza de los "Ajustes por cambios de valor" reflejados en dicho epígrafe del Patrimonio neto al cierre de los dos últimos ejercicios:

Concepto	Importe	
	2022	2021
Renta Fija		
Plusvalías	3.000	48.009
Minusvalías	(204.336)	(12.082)
Renta Variable y Fondos de Inversión		
Plusvalías	18.675	25.243
Minusvalías	(48.259)	(11.147)
Contabilidad tácita		
Otros ajustes		
Total	(230.919)	50.023

Datos en miles de euros

Restricciones sobre disponibilidad de reservas

En el epígrafe de “Reservas” se incluye la reserva legal de la Sociedad dominante, por importe de 58,7 millones de euros en 2022 y en 2021, que no es distribuible a los accionistas, salvo en caso de liquidación de la misma, y que solo puede utilizarse para compensar eventuales pérdidas.

La misma restricción es aplicable a las reservas legales constituidas por las filiales y reflejadas en sus balances.

No existen otras restricciones a la disponibilidad de las reservas por importe significativo.

Gestión de Capital

La gestión del capital está centrada en su estabilidad y el mantenimiento de una adecuada retribución, mediante fuertes niveles de solvencia, flexibilidad financiera, generación de flujos de caja y creación de valor al accionista.

El capital gestionado se corresponde con los fondos propios admisibles conforme a lo exigido por la normativa vigente y otros modelos de gestión utilizados. El ratio de Solvencia del Grupo ofrece una gran solidez y estabilidad, soportado por una alta diversificación y estrictas políticas de inversión y gestión de activos y pasivos.

De acuerdo con el Apetito de Riesgo del Grupo, que corresponde al nivel de riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir para poder llevar a cabo sus objetivos de negocio sin desviaciones relevantes (incluso en situaciones adversas), cada Unidad de Negocio se ajusta a unos niveles de tolerancia de riesgo en función del capital asignado.

MAPFRE dispone de una política interna de capitalización y dividendos destinada a dotar a las Unidades de Negocio de una forma racional y objetiva de los capitales necesarios para cubrir los riesgos asumidos. La cuantía de

dividendos a repartir se fija sobre la base de los presupuestos de resultados y estimaciones de fondos propios. En caso de que la evolución real se aparte de las estimaciones realizadas, entonces se revisa el capital asignado.

La remuneración de los accionistas está vinculada con el beneficio, la solvencia, la liquidez y los planes de inversión del Grupo, así como con las expectativas de sus accionistas.

Con carácter general el Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas una distribución de dividendos de entre un 45 % y un 65 % del resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad en sus cuentas anuales consolidadas. Tanto la estimación de riesgos, como la asignación de capital a cada una de las Unidades se detallan en la nota 7 de la memoria “GESTIÓN DE RIESGOS”.

Por otra parte, las partidas integrantes del patrimonio disponible del Grupo se adecuan a los exigidos por la normativa vigente.

La Sociedad pertenece al grupo consolidable de entidades aseguradoras encabezado por MAPFRE, S.A., entidad obligada a presentar la información estadísticas/contables a efectos de Solvencia, y a efectos de supervisión en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

En el ámbito de la supervisión el cálculo de la solvencia del Grupo se realiza mediante la combinación del método basado en la consolidación que es de aplicación para todas las entidades excepto para aquellas domiciliadas en países que tienen la consideración de equivalentes o provisionalmente equivalentes a las que se aplica el método de la deducción-agregación. Asimismo, se excluyen de este cálculo aquellas entidades fuera del espacio económico europeo que presentan un interés poco significativo en la solvencia del Grupo.

En el Anexo 1 se detallan las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación con indicación de los métodos utilizados para la integración contable y para el cálculo de la solvencia.

6.9 Provisiones Técnicas

1. Detalle de la composición del saldo de provisiones técnicas

La composición del saldo de cada una de las provisiones técnicas que figuran en el balance de los dos últimos ejercicios es la siguiente:

Concepto	Reaseguro aceptado		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2022	2021	2022	2021
1 - Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso No Vida	1.826.132	1.673.236	902.596	836.054
1.1 Provisión para primas no consumidas	1.826.132	1.673.236	902.596	836.054
1.2 Provisión para riesgos en curso				
2 - Provisiones de seguros de Vida	615.668	480.043	44.916	30.680
2.1 Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso	576.892	444.636	5.647	6.161
2.1.1 Provisión para primas no consumidas	576.892	444.636	5.647	6.161
2.1.2 Provisión para riesgos en curso				
2.2 Provisiones matemáticas	38.776	35.407	39.269	24.519
2.3 Provisiones para participación en beneficios				
3 - Provisiones para prestaciones	6.108.932	5.202.664	2.925.429	2.298.515
3.1 Pendientes de liquidación o pago	6.108.932	5.202.664	2.925.429	2.298.515
3.2 Siniestros ocurridos pero no declarados (IBNR)				
3.3 Para gastos internos de liquidación de siniestros				
4 - Otras provisiones técnicas				
4.1 Decesos				
4.2 Resto				
TOTAL	8.550.732	7.355.943	3.872.941	3.165.249

Datos en miles de euros

2. Movimiento de cada una de las provisiones técnicas

2.1 Provisiones para primas no consumidas, para riesgos en curso, para prestaciones, para participación en beneficios y otras provisiones técnicas.

A) Reaseguro aceptado

Ejercicio
2022

CONCEPTO	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
I. Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso No Vida	1.673.236	1.826.132	(1.673.236)	1.826.132
1. Provisiones para primas no consumidas	1.673.236	1.826.132	(1.673.236)	1.826.132
2. Provisiones para riesgos en curso				
II. Provisión de seguros de Vida	480.043	615.668	(480.043)	615.668
1. Provisiones para primas no consumidas	444.636	576.892	(444.636)	576.892
2. Provisiones para riesgos en curso				
3. Provisiones matemáticas	35.407	38.776	(35.407)	38.776
4. Provisión para participación en beneficios				
III. Provisión para prestaciones	5.202.664	6.108.932	(5.202.664)	6.108.932
Reaseguro aceptado	5.202.664	6.108.932	(5.202.664)	6.108.932
IV. Otras provisiones técnicas				
TOTAL	7.355.943	8.550.732	(7.355.943)	8.550.732

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

CONCEPTO	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
I. Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso No Vida	1.505.116	1.673.236	(1.505.116)	1.673.236
1. Provisiones para primas no consumidas	1.505.116	1.673.236	(1.505.116)	1.673.236
2. Provisiones para riesgos en curso				
II. Provisión de seguros de Vida	406.673	480.043	(406.673)	480.043
1. Provisiones para primas no consumidas	337.487	444.636	(337.487)	444.636
2. Provisiones para riesgos en curso				
3. Provisiones matemáticas	69.186	35.407	(69.186)	35.407
4. Provisión para participación en beneficios				
III. Provisión para prestaciones	4.484.952	5.202.664	(4.484.952)	5.202.664
Reaseguro aceptado	4.484.952	5.202.664	(4.484.952)	5.202.664
IV. Otras provisiones técnicas				
TOTAL	6.396.741	7.355.943	(6.396.741)	7.355.943

Datos en miles de euros

Los importes de las dotaciones y aplicaciones de las provisiones técnicas reflejados en los cuadros anteriores se registran en los epígrafes "Variación de las provisiones para primas y

riesgos en curso", "Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta" y "Variación de otras provisiones técnicas" de la cuenta de resultados consolidada.

B) Reaseguro retrocedido

Ejercicio

2022

Concepto	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisión para primas no consumidas	836.054	902.596	(836.054)	902.596
Provisión para seguros de Vida	30.680	44.916	(30.680)	44.916
Provisión para prestaciones	2.298.515	2.925.429	(2.298.515)	2.925.429
Otras provisiones técnicas				
TOTAL	3.165.249	3.872.941	(3.165.249)	3.872.941

Datos en miles de euros

Ejercicio

2021

Concepto	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisión para primas no consumidas	790.156	836.054	(790.156)	836.054
Provisión para seguros de Vida	35.517	30.680	(35.517)	30.680
Provisión para prestaciones	1.886.723	2.298.515	(1.886.723)	2.298.515
Otras provisiones técnicas				
TOTAL	2.712.396	3.165.249	(2.712.396)	3.165.249

Datos en miles de euros

2.2 Provisiones matemáticas

Concepto	Reaseguro aceptado	
	2022	2021
Provisión matemática al comienzo de ejercicio	35.407	69.186
Ajustes al saldo inicial	2.321	(5.146)
Entrada en perímetro (saldo provisión a fecha incorporación)		
Primas		
Intereses técnicos		
Atribución de participación en beneficios		
Pagos / cobros de siniestros	1.048	(28.633)
Test de adecuación de provisiones		
Ajustes por contabilidad tácita		
Otros		
Salida del perímetro (saldo provisión a la fecha de salida)		
Provisión matemática al cierre del ejercicio	38.776	35.407

Datos en miles de euros

3. Otra información

3.1 Provisión para riesgos en curso

La dotación de la provisión para riesgos en curso se ha efectuado por las entidades aseguradoras del Grupo según los criterios expuestos en la Nota 5.9.

3.2 Evolución de la siniestralidad por año de ocurrencia

No se aporta información relativa a la evolución de la siniestralidad por año de ocurrencia del reaseguro aceptado, ya que con carácter general, las compañías cedentes no informan a la Sociedad de la fecha de ocurrencia de los siniestros.

En 2022 se realizó un estudio de suficiencia de las provisiones técnicas constituidas al cierre del año 2021. Dicho estudio fue realizado por una firma especializada independiente y de reconocido prestigio y puso de manifiesto la suficiencia de las mismas. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales el estudio de suficiencia de las provisiones técnicas del ejercicio 2022 se encuentra pendiente de finalización, si bien se espera que la conclusión del mismo sea similar a la del ejercicio anterior.

6.10 Provisiones para Riesgos y Gastos

En los cuadros siguientes se detallan los movimientos de las provisiones para riesgos y gastos en los dos últimos ejercicios.

Ejercicio
2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios perímetro	Entradas		Salidas		Saldo final	Plazo máximo reversión
				Provisiones dotadas	Aumento de valor por descuento	Provisiones aplicadas	Provisiones revertidas		
Provisión para tributos	1.200					(1.200)			
Provisiones por incentivos del personal	322			847		(1.082)		87	
Otras provisiones	7.501							7.501	
Total valor en libros	9.023			847		(2.282)		7.588	

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios perímetro	Entradas		Salidas		Saldo final	Plazo máximo reversión
				Provisiones dotadas	Aumento de valor por descuento	Provisiones aplicadas	Provisiones revertidas		
Provisión para tributos	1.200							1.200	
Provisiones por incentivos del personal	1.794			7.559		(9.031)		322	
Otras provisiones	7.501							7.501	
Total valor en libros	10.495			7.559		(9.031)		9.023	

Datos en miles de euros

En las provisiones para riesgos y gastos se incluyen los importes estimados de deudas tributarias, pagos por convenio de liquidación, reestructuración, incentivos al personal y otras derivadas de las actividades y riesgos inherentes a las mismas de las sociedades que integran el Grupo, cuya liquidación se realizará en próximos ejercicios.

La partida "Provisiones para Riesgos y Gastos" incluye principalmente: los planes de prestación definida de los ejercicios 2022 y 2021 por importe de 1.504 miles de euros y 1.766 miles de euros respectivamente, el plan de incentivos a medio plazo por importe en los ejercicios 2022 y 2021 de 305 miles de euros y 27 miles de euros, el incentivo variable anual de los ejercicios 2022 y 2021 por importe de 3.869 miles de euros y 3.731 miles de euros, el premio de permanencia por importe de 1.345 miles de euros y 1.680 miles de euros, respectivamente, el seguro de vida con cobertura de fallecimiento entre los 65 y 77 años de los ejercicios 2022 y 2021 por importe de 299 miles de euros y 439 miles de euros respectivamente y las becas de los ejercicios 2022 y 2021 por importe de 158 miles de euros y 180 miles de euros respectivamente.

6.11 Depósitos Recibidos por Reaseguro Cedido y Retrocedido

Los depósitos por reaseguro cedido y retrocedido constituyen garantías entregadas a los reaseguradores en función de los contratos de cobertura de reaseguro firmados dentro de las prácticas habituales del negocio. Estos en su mayoría devengan una media de intereses a pagar del 0,62 % y el periodo medio de renovación es generalmente anual. La liquidación de los citados intereses se realiza de forma trimestral.

6.12 Deudas

Los saldos incluidos en los epígrafes de deudas por operaciones de reaseguro, deudas fiscales y otras deudas no devengan intereses a pagar y con carácter general su liquidación se realizará en el ejercicio siguiente.

6.13 Garantías Comprometidas con Terceros

El Grupo ha entregado cartas de crédito en garantía de reserva de primas y siniestros pendientes frente a organismos oficiales por importe de 126,0 y de 110,5 millones de euros en los años 2022 y 2021 respectivamente. Igualmente, se han pignorado a favor de los cedentes por dichas cartas de crédito títulos de renta fija incluidos en la cartera disponible para la venta por importe de 703,7 y 781,0 millones de euros en los ejercicios 2022 y 2021 respectivamente, así como depósitos en entidades bancarias por 39,8 y 112,1 millones de euros en 2022 y 2021 respectivamente.

6.14 Ingresos y Gastos de las Inversiones

El detalle de los ingresos y gastos de las inversiones para los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación:

INGRESOS DE LAS INVERSIONES

Concepto	Ingresos de las inversiones de					
	Explotación		Patrimonio		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
INGRESOS POR INTERESES DIVIDENDOS Y SIMILARES						
Inversiones inmobiliarias:	103	101	15	15	118	116
Alquileres	103	101	15	15	118	116
Ingresos procedentes de la cartera a vencimiento:						
Renta fija						
Otras inversiones						
Ingresos procedentes de la cartera disponible para la venta	87.984	70.585			87.984	70.585
Ingresos procedentes de la cartera de negociación	2.998	1.327			2.998	1.327
Dividendos de empresas del Grupo						
Otros rendimientos financieros	71.493	48.064	1.000	120	72.493	48.184
TOTAL INGRESOS	162.578	120.077	1.015	135	163.593	120.212
GANANCIAS REALIZADAS Y NO REALIZADAS						
Ganancias netas realizadas:	23.559	83.308			23.559	83.308
Inversiones inmobiliarias						
Inversiones financieras cartera a vencimiento						
Inversiones financieras cartera disponible para la venta	22.088	82.776			22.088	82.776
Inversiones financieras cartera de negociación	1.471	532			1.471	532
Otros						
Ganancias no realizadas:						
Incremento del valor razonable cartera de negociación						
Otras						
TOTAL GANANCIAS	23.559	83.308			23.559	83.308
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	186.137	203.385	1.015	135	187.152	203.520

Datos en miles de euros

GASTOS DE LAS INVERSIONES

Concepto	Gastos de las inversiones de					
	Explotación		Patrimonio		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
GASTOS FINANCIEROS						
Inversiones inmobiliarias:	(268)	(191)			(268)	(191)
Gastos operativos directos	(40)	(35)			(40)	(35)
Otros gastos	(228)	(156)			(228)	(156)
Gastos procedentes de la cartera a vencimiento:						
Renta fija						
Otras inversiones						
Gastos procedentes de la cartera disponible para la venta	(20.704)	(16.424)	(141)	(142)	(20.845)	(16.566)
Gastos procedentes de la cartera de negociación						
Otros gastos financieros	(10.591)	(12.405)	(2.957)	(42)	(13.548)	(12.447)
TOTAL GASTOS	(31.563)	(29.020)	(3.098)	(184)	(34.661)	(29.204)
PÉRDIDAS REALIZADAS Y NO REALIZADAS						
Pérdidas netas realizadas:	(20.111)	(15.260)			(20.111)	(15.260)
Inversiones inmobiliarias						
Inversiones financieras cartera a vencimiento						
Inversiones financieras cartera disponible para la venta	(20.111)	(15.260)			(20.111)	(15.260)
Inversiones financieras cartera de negociación						
Otras						
Pérdidas no realizadas:						
Disminución del valor razonable cartera de negociación						
Otras						
TOTAL PÉRDIDAS	(20.111)	(15.260)			(20.111)	(15.260)
TOTAL GASTOS DE LAS INVERSIONES	(51.674)	(44.280)	(3.098)	(184)	(54.772)	(44.464)

Datos en miles de euros

6.15 Gastos de Explotación

A continuación, se desglosan para los dos últimos ejercicios los gastos de explotación netos por destino y naturaleza:

GASTOS DE EXPLOTACIÓN POR DESTINO

Concepto	2022	2021
Gastos Imputables a Prestaciones	(875)	(810)
Gastos de Adquisición	(1.472.841)	(1.387.108)
Gastos de Administración	(26.185)	(22.618)
Gastos de las Inversiones	(54.772)	(44.464)
Otros Gastos Técnicos	(12.619)	(9.433)
Otros Gastos no Técnicos		
Gastos de Explotación de otras actividades		
TOTAL	(1.567.292)	(1.464.433)

Datos en miles de euros

GASTOS DE EXPLOTACIÓN POR NATURALEZA

Concepto	2022	2021
Comisiones y otros gastos de cartera	(1.405.990)	(1.326.708)
Gastos de personal	(49.501)	(43.370)
Servicios exteriores	(65.021)	(58.017)
- Arrendamientos (locales e inmuebles)	(313)	(904)
- Reparaciones y conservación (locales e inmuebles)	(1.651)	(1.432)
- Arrendamientos y reparaciones (equipos de informática)	(99)	(158)
- Arrendamientos y reparaciones (aplicaciones informáticas)	(2.902)	(2.599)
- Otros servicios (aplicaciones de informática)	(7.925)	(7.501)
- Suministros (comunicaciones)	(612)	(783)
- Publicidad y propaganda	(201)	(106)
- Relaciones públicas	(2.049)	(600)
- Servicios de profesionales independientes	(45.203)	(40.373)
- Otros servicios	(4.064)	(3.561)
Tributos	3.504	2.912
Gastos financieros		
Dotaciones para amortizaciones	(3.363)	(3.627)
Gastos imputados directamente a destino	(46.920)	(35.623)
TOTAL	(1.567.292)	(1.464.433)

Datos en miles de euros

La cuenta de resultados presenta los gastos por destino, es decir, en base a la función que los mismos cumplen en el ciclo de explotación de la actividad aseguradora (gastos imputables a las prestaciones, a la adquisición de contratos de seguro, a la administración, a las inversiones o a otros conceptos técnicos).

Los gastos se registran inicialmente por su naturaleza, y se reclasifican a destino en aquellos casos en que éste no es coincidente con la naturaleza. A continuación, se indica la reclasificación realizada en los siguientes epígrafes:

1) Gastos imputables a las prestaciones.

Recogen los gastos del personal dedicado a la gestión de siniestros, la amortización del inmovilizado afecto a esta actividad, los honorarios pagados por razón de gestión de siniestros y los gastos incurridos por otros servicios necesarios para su tramitación.

2) Gastos de explotación netos.

Se incluyen en este epígrafe:

- Gastos de adquisición. Recogen comisiones, gastos del personal dedicado a la producción, amortizaciones del inmovilizado afecto a esta actividad, gastos de estudio y tramitación de solicitudes y de formalización de pólizas, así como gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial directamente vinculados a la adquisición de los contratos de seguro.

En el epígrafe “Ajustes por periodificación” del activo se incluyen básicamente las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas devengadas que son imputables al período comprendido entre la fecha de cierre y el término de cobertura de los contratos, correspondiendo los gastos imputados a resultados los realmente soportados en el período conforme a lo indicado en la nota 5.9.

De forma paralela, en el epígrafe “Ajustes por periodificación” del pasivo se incluyen los importes de las comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido que quepa imputar al ejercicio o ejercicios siguientes de acuerdo con el período de cobertura de las pólizas cedidas.

- Gastos de administración. Recogen principalmente los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afecto a esta actividad, así como los gastos derivados de asuntos contenciosos vinculados a las primas y los gastos de tramitación de extornos y del reaseguro cedido y aceptado.
- Comisiones y participaciones del reaseguro. Recogen la compensación de los reaseguradores a las entidades cedentes por los gastos de adquisición y administración incurridos por éstas, así como su participación en los beneficios del reasegurador.

3) Gastos de las inversiones.

Recogen los gastos del personal dedicado a la gestión de las inversiones, las dotaciones a la amortización del inmovilizado afecto a esta actividad y otros gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados.

Los gastos de las inversiones se agrupan en las categorías de explotación y de patrimonio, según procedan de las inversiones en las que se materializan las provisiones técnicas (inversiones de explotación) o de las inversiones en las que se materializa el patrimonio de la entidad (inversiones de patrimonio).

6.16 Resultado del Reaseguro Cedido y Retrocedido

El resultado por las operaciones de reaseguro cedido y retrocedido de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Concepto	No vida		Vida		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Primas (-)	(3.080.219)	(2.584.486)	(31.071)	(32.643)	(3.111.290)	(2.617.129)
Variación de la provisión de primas no consumidas y para riesgos en curso	57.270	39.503	(524)	125	56.746	39.628
Prestaciones pagadas (+) Variación de la provisión para prestaciones	2.029.512	1.545.078	21.059	24.428	2.050.571	1.569.506
Variación de la provisión matemática						
Variación de otras provisiones técnicas						
Participación del reaseguro en comisiones y gastos (+)	482.188	452.888	7.514	7.769	489.702	460.657
Otros						
Resultado del reaseguro cedido y retrocedido	(511.249)	(547.017)	(3.022)	(321)	(514.271)	(547.338)

Datos en miles de euros

6.17 Situación Fiscal

a) Régimen de consolidación fiscal

Impuesto sobre beneficios

A partir del ejercicio 2002 MAPFRE RE forma parte de las sociedades incluidas, a efectos de Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo Fiscal número 9/85, integrado por MAPFRE, S.A. como sociedad dominante y aquellas de sus entidades filiales que cumplen los requisitos para acogerse a dicho régimen de tributación.

Por tanto, los importes a cobrar o pagar correspondientes al impuesto sobre beneficios se registran en los epígrafes “Créditos sociales y otros” y “Otras deudas” del balance consolidado.

Impuesto sobre el valor añadido

Desde el ejercicio 2010 y a efectos del Impuesto sobre el Valor Añadido parte de las sociedades consolidadas con domicilio social en España están incluidas en el Grupo de entidades

nº IVA 87/10 constituido por MAPFRE, S.A. como sociedad dominante y aquellas de sus sociedades dominadas que en su día acordaron integrarse en el citado Grupo.

b) Componentes del gasto por impuesto sobre beneficios y conciliación del resultado contable con el gasto por impuesto de operaciones continuadas.

A continuación, se detallan, para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, los principales componentes del gasto por impuesto sobre beneficios de operaciones continuadas y la conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el producto de multiplicar el resultado contable por el tipo impositivo aplicable.

El Grupo ha efectuado la conciliación agregando las conciliaciones hechas por separado utilizando las tasas nacionales de cada uno de los países.

Concepto	Importe	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Gasto por impuesto		
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	192.787	193.766
25 % del resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	(48.197)	(48.442)
Incentivo fiscal del ejercicio	6.227	2.041
Efecto fiscal de las diferencias permanentes	(6.557)	(3.044)
Efecto fiscal por tipos impositivos distintos al 25 %	(2.877)	7.641
Total gasto por impuesto corriente con origen en el ejercicio	(51.404)	(41.804)
Gasto por impuesto corriente con origen en ejercicios anteriores	2.019	(305)
Créditos por bases imponibles negativas de periodos anteriores previamente no reconocidos, deducciones pendientes de aplicar o diferencias temporarias, utilización de bases imponibles negativas		
Total gasto por impuesto de operaciones continuadas	(49.385)	(42.109)
Impuesto sobre beneficios a pagar		
Retenciones y pagos a cuenta	60.290	51.307
Diferencias temporarias y diferencias de conversión	(16.076)	(87)
Créditos e incentivos fiscales registrados en ejercicios anteriores y aplicados en este ejercicio		
Impuesto sobre beneficios de operaciones interrumpidas		
Total impuesto sobre beneficios a pagar o cobrar con origen en el ejercicio	(5.171)	9.111
Impuesto sobre beneficios a cobrar de ejercicios anteriores	8.125	
Total impuesto sobre beneficios a pagar o cobrar neto	2.954	9.111

Datos en miles de euros

En lo que respecta a las sociedades españolas, el tipo impositivo aplicable en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido del 25 %.

A partir del ejercicio 2022, el Grupo fiscal español debe calcular la cuota líquida mínima de acuerdo con lo regulado en el artículo 30 bis de la Ley 27/2014 a efectos de determinar su Impuesto sobre beneficios a ingresar.

En el ejercicio 2022 el Grupo Fiscal no se ha visto afectado por la cuota líquida mínima.

c) Activos y pasivos por impuesto diferido

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 los activos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en el balance consolidado por el importe neto correspondiente a cada uno de los sujetos fiscales del Grupo, ascendiendo a los importes siguientes:

Concepto	2022	2021
Activos por impuestos diferidos	151.149	51.700
Pasivos por impuestos diferidos	(1.912)	(1.602)
Activo (pasivo) neto	149.237	50.098

Datos en miles de euros

En los siguientes cuadros se desglosa el detalle para los ejercicios 2022 y 2021 del saldo neto por impuestos diferidos, desglosándose el importe de los mismos relativos a partidas cargadas o abonadas directamente contra el patrimonio neto, en cada uno de los ejercicios.

Ejercicio
2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Procedentes de			Saldo final
				Resultados	Patrimonio	Bajas	
- Diferencia valoración de inversiones financieras	(16.841)				93.089		76.248
- Derivados implícitos							
- Otros ingresos y gastos reconocidos							
- Provisión de estabilización y catastrófica							
- Otras provisiones técnicas							
- Gastos de adquisición de carteras y otros gastos de adquisición							
- Otros	66.939			6.050			72.989
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS	50.098			6.050	93.089		149.237

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Procedentes de			Saldo final
				Resultados	Patrimonio	Bajas	
- Diferencia valoración de inversiones financieras	(33.309)	1.034			15.434		(16.841)
- Derivados implícitos							
- Otros ingresos y gastos reconocidos							
- Provisión de estabilización y catastrófica							
- Otras provisiones técnicas							
- Gastos de adquisición de carteras y otros gastos de adquisición							
- Otros	40.743	6.717		19.479			66.939
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS	7.434	7.751		19.479	15.434		50.098

Datos en miles de euros

A cierre del ejercicio 2022, los activos y pasivos por impuestos diferidos con vencimiento inferior a 12 meses ascienden a 14 miles de euros (50 miles de euros en 2021).

d) Incentivos fiscales

El detalle de los incentivos fiscales de las sociedades consolidadas por integración global para los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

MODALIDAD	Ejercicio al que corresponden	Importe aplicado en el ejercicio		Importe pendiente de aplicación		Importe no registrado	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Deducción Doble Imposición	2022	5.938	1.757				
Deducción por inversiones I+D+i							
Reversión medidas temporales							
Otros	2022	289	284				
TOTAL		6.227	2.041				

Datos en miles de euros

e) Comprobaciones tributarias

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes impuestos no podrán considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción (para las sociedades españolas, cuatro años).

A 31 de diciembre de 2022, las sociedades consolidadas por integración global tienen abiertos a inspección todos los impuestos a que están sometidas correspondientes al plazo máximo de prescripción en cada uno de los países en los que operan.

En algunas de las sociedades del Grupo se han llevado a cabo actuaciones inspectoras que finalizaron con la firma de las actas

de disconformidad. En lo que respecta al grupo MAPFRE RE, dichas actas se refieren principalmente a la imputación de costes a las filiales y establecimientos permanentes y la calificación de determinadas rentas procedentes de las filiales brasileñas (juros brasileños). Las resoluciones del procedimiento inspector fueron recurridas en vía económico-administrativa ante el TEAC, que desestimó las principales pretensiones. Se ha interpuesto recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

En opinión de los Administradores y asesores de las sociedades consolidadas, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera de las sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2022 es remota.

6.18 Retribuciones a los Empleados y Pasivos Asociados

1. GASTOS DE PERSONAL

El desglose del gasto de personal de los dos últimos ejercicios se muestra en el siguiente cuadro.

Concepto	Importe	
	2022	2021
a) Retribuciones a corto plazo	(48.635)	(42.642)
a.1) Sueldos y salarios	(41.285)	(35.949)
a.2) Seguridad social	(6.829)	(6.277)
a.3) Otras retribuciones	(521)	(416)
b) Prestaciones post-empleo	(741)	(659)
b.1) Compromisos de aportación definida	(599)	(481)
b.2) Compromisos de prestación definida	(142)	(178)
c) Indemnizaciones por cese	(125)	(69)
d) Pagos basados en acciones		
e) Otras retribuciones a largo plazo		
TOTAL	(49.501)	(43.370)

Datos en miles de euros

2. PRINCIPALES PRESTACIONES Y OTROS BENEFICIOS POST-EMPLEO

Planes de prestación definida

Los planes de prestación definida son aquellos en los que la prestación se fijó en función de los sueldos finales, con prestación en forma de renta vitalicia, revisable según el índice de precios al consumo (I.P.C) anual.

Las obligaciones por planes de prestación definida que permanecen en balance corresponden exclusivamente a personal pasivo, encontrándose los principales planes instrumentados a través de pólizas de seguro, que son valorados conforme a lo detallado en la descripción de las políticas contables.

En relación con los importes reconocidos en balance, existen obligaciones por planes de prestación definida para el personal del Establecimiento Permanente de la Sociedad en Bélgica, cuyo importe asciende a 31 de

diciembre de 2022 y 2021 a 1.504 y 1.766 miles de euros respectivamente, siendo el importe de activos afectos de 1.358 y 1.308 al cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

Las hipótesis actuariales principales usadas a la fecha de cierre de los dos últimos ejercicios han sido las siguientes: tablas de supervivencia PERM/ F-2020 en 2022 y PERM/F-2000 en 2021, rentas revalorizables con el IPC anual del año anterior en ambos ejercicios (porcentaje de revalorización asegurado en póliza un 3 por 100), siendo las tasas de descuento y el rendimiento esperado de los activos afectos idénticos al tratarse de productos con casamiento de flujos.

El efecto neto en patrimonio y resultados de las pérdidas y ganancias actuariales, los costes por intereses y el rendimiento de los

activos afectos al plan es nulo por netearse los importes correspondientes a las obligaciones y a los activos afectos al plan o derechos de reembolso.

Otros beneficios post-empleo

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se recoge una provisión correspondiente al seguro de Vida con cobertura de fallecimiento entre los 65 y los 77 años por importe de 299 y 439 miles de euros respectivamente. El cálculo de dicha provisión en los dos últimos se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad PASEM-2020.

Asimismo, la provisión relativa al Premio de Permanencia de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 1.345 miles de euros y 1.680 miles de euros respectivamente.

Otras retribuciones a medio y largo plazo y pagos basados en acciones

Con fecha 9 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A., a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Entidad, aprobó un nuevo Plan de incentivos a largo plazo, descrito en la norma de valoración 5.14. El importe provisionado en el ejercicio para este Plan asciende a 305 miles de euros.

El Consejo de Administración aprobó en 2019 un plan de incentivos a medio plazo, valorado y reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a lo indicado en la norma de valoración "Gastos de Personal". No se ha provisionado importe alguno en los dos últimos ejercicios por este concepto por no alcanzarse los objetivos establecidos en el Plan.

Durante el ejercicio 2022 se liquidó parcialmente por 27 miles de euros (112 miles de euros en 2021) el antiguo plan de incentivos a medio plazo aprobado en 2016. A cierre del ejercicio no queda importe pendiente, mientras que al cierre de 2021 quedaba pendiente un importe de 22 miles de euros a satisfacer en efectivo y 5 miles de euros a liquidar mediante instrumentos de patrimonio, recogidos a cierre del ejercicio en el pasivo por 27 miles de euros.

Al Plan de Remuneración en Acciones de MAPFRE, S.A. del año 2021, reflejado en la Nota 5.14 de la presente memoria, se adhirieron 135 empleados de la Sociedad, un 52,5 % de la plantilla. Al cierre del ejercicio 2022 se han registrado unos gastos derivados de dicho Plan por importe de 108 miles de euros.

3. NÚMERO DE EMPLEADOS

En el siguiente cuadro se detallan el número medio y el número final de empleados de los dos últimos ejercicios clasificados por categorías y sexo y su distribución geográfica.

Número medio de empleados:

2022

País	Consejeros		Altos cargos de dirección		Dirección		Técnicos		Administrativos		TOTAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
España	2				50	35	78	89			10	
Estados Unidos de América					2	2	2	5				
Brasil					4	2	7	4	1	1	12	7
Chile					3		5	3		2	8	5
Resto América					10	7	12	13	4	4	26	24
Europa					12	5	18	30		5	30	40
Filipinas					1		1	6	1	1	3	7
Resto Asia					3	1	2	6		1	5	8
TOTAL NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS	2				85	52	125	156	6	24	218	232

Número medio de empleados:

2021

País	Consejeros		Altos cargos de dirección		Dirección		Técnicos		Administrativos		TOTAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
España	2				45	34	78	83			10	
Estados Unidos de América					2	2	2	5				
Brasil					4	2	8	3	1	1	13	6
Chile					3		5	4		2	8	6
Resto América					11	7	13	12	4	6	28	25
Europa					14	5	21	30	1	5	36	40
Filipinas					1		1	6	1	1	3	7
Resto Asia					4		2	5		2	6	7
TOTAL NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS	2				84	50	130	148	7	27	223	225

Número de empleados al final del ejercicio :

2022

País	Consejeros		Altos cargos de dirección		Dirección		Técnicos		Administrativos		TOTAL	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
España	2				53	35	81	92		9	136	136
Estados Unidos de América					2	2	2	5			4	7
Brasil					3	2	8	5	1	1	12	8
Chile					3		5	3		2	8	5
Resto América					9	7	12	15	3	2	24	24
Europa					12	5	15	33		5	27	43
Filipinas					1		1	6	1	1	3	7
Resto Asia					3	1	2	6		1	5	8
TOTAL NÚMERO FINAL DE EMPLEADOS	2				86	52	126	165	5	21	219	238

Número de empleados al final del ejercicio:

2021

País	Consejeros		Altos cargos de dirección		Dirección		Técnicos		Administrativos		TOTAL	
	hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
España	2				47	34	75	89		10	124	133
Estados Unidos de América					2	2	2	5			4	7
Brasil					4	2	6	3	1	1	11	6
Chile					3		5	4		2	8	6
Resto América					10	7	13	13	4	4	27	24
Europa					14	5	20	27		7	34	39
Filipinas					1		1	6	1	1	3	7
Resto Asia					4	1	2	5		1	6	7
TOTAL NÚMERO FINAL DE EMPLEADOS	2				85	51	124	152	6	26	217	229

A continuación, se detalla el número de personas empleadas en España con discapacidad mayor o igual al 33 % al cierre de los dos últimos ejercicios, indicando las categorías a las que pertenecen.

Concepto	2022	2021
Dirección	3	3
Técnicos	1	1
Administrativos		
TOTAL	4	4

6.19 Resultados Netos por Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio positivas diferentes a las procedentes de instrumentos financieros valorados a valor razonable imputadas a la cuenta de resultados consolidada ascienden a 1.565,23 y 1.492,21 millones de euros en los ejercicios 2022 y 2021 respectivamente.

Las diferencias de cambio negativas diferentes a las procedentes de instrumentos financieros valorados a valor razonable imputadas a la cuenta de resultados consolidada ascienden a 1.555,42 y 1.499,65 millones de euros en los ejercicios 2022 y 2021 respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación de las diferencias de cambio reconocidas en patrimonio al inicio y al final del ejercicio en 2022 y 2021:

Descripción	Importe	
	2022	2021
Diferencias de cambio al inicio del ejercicio	(26.189)	(25.694)
Diferencia neta de cambio por conversión de estados financieros	11.175	(495)
Diferencia neta de cambio por valoración de partidas no monetarias		
Diferencias de cambio al cierre del ejercicio	(15.014)	(26.189)

Datos en miles de euros

En el siguiente cuadro se reflejan a 31 de diciembre de 2022 y 2021 las diferencias de cambio netas derivadas de la conversión a euros de los estados financieros de aquellas entidades del Grupo cuya moneda funcional no es el euro:

Sociedades consolidadas por integración global	Área geográfica	Diferencias de conversión					
		Positivas		Negativas		Neto	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
MAPFRE CHILE RE	CHILE			(6.999)	(10.839)	(6.999)	(10.839)
MAPFRE RE BRASIL	BRASIL			(33.435)	(37.227)	(33.435)	(37.227)
MAPFRE RE VERMONT	ESTADOS UNIDOS	3.934	573			3.934	573
RMI	ESTADOS UNIDOS	69	22			69	22
MAPFRE RE	ESPAÑA	21.418	21.282			21.418	21.282
TOTAL		25.421	21.877	(40.435)	(48.066)	(15.014)	(26.189)

Datos en miles de euros

A continuación se detalla el resultado reconocido directamente en el patrimonio neto derivado de la revalorización de partidas no monetarias en los dos últimos ejercicios:

Sociedad	Área geográfica	Diferencias de conversión					
		Positivas		Negativas		Neto	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
MAPFRE RE	ESPAÑA	266	130			266	130
TOTAL		266	130			266	130

Datos en miles de euros

6.20 Activos y Pasivos Contingentes

Al cierre del ejercicio 2022 no existen activos contingentes. Durante el ejercicio 2021 se liquidaron los activos contingentes derivados de la evolución positiva del negocio de MAPFRE Reinsurance Corporation (M.R.C.). El beneficio resultante de dicha operación fue de 508 miles de euros registrados en el epígrafe "Otros ingresos técnicos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6.21 Transacciones con Partes Vinculadas

La totalidad de las transacciones con partes vinculadas han sido realizadas en condiciones de mercado.

Además de las transacciones detalladas en el resto de Notas de las Cuentas Anuales Consolidadas, a continuación se describen los saldos y transacciones entre entidades del Grupo.

Operaciones con empresas del Grupo

A continuación, se detallan las operaciones efectuadas entre empresas del Grupo, cuyo efecto en resultados es nulo por haber sido eliminadas en el proceso de consolidación:

Concepto	Gastos		Ingresos	
	2022	2021	2022	2021
Servicios recibidos/prestados y otros gastos/ingresos	5.249	4.528	5.249	4.528
Gastos/ingresos de inversiones inmobiliarias				
Gastos/ingresos de inversiones y cuentas financieras				
Dividendos distribuidos			1.499	1.499
TOTAL	5.249	4.528	6.748	6.027

Datos en miles de euros

Los importes incluidos en la cuenta de resultados consolidada como consecuencia de las transacciones efectuadas durante el ejercicio con los grupos consolidables superiores son:

Concepto	Gasto	
	2022	2021
Gastos e ingresos de inversiones inmobiliarias	296	285
Gastos e ingresos de inversiones y cuentas financieras	6.542	6.049
Servicios exteriores y otros gastos/ingresos no técnicos	33.971	29.510
TOTAL	40.809	35.844

Datos en miles de euros

Operaciones de reaseguro

A continuación, se detallan las operaciones de reaseguro efectuadas entre empresas del Grupo consolidable, eliminadas en el proceso de consolidación:

Concepto	Gastos		Ingresos	
	2022	2021	2022	2021
Primas cedidas/aceptadas	52.764	30.481	(52.589)	(30.002)
Prestaciones	61.776	18.831	(61.742)	(18.725)
Variación de provisiones técnicas	6.929	21.289	(5.861)	(22.123)
Comisiones	9.963	(6.016)	(12.038)	4.962
Otros ingresos y gastos técnicos				
TOTAL	131.432	64.585	(132.230)	(65.888)

Datos en miles de euros

El detalle de las operaciones de reaseguro con el Grupo consolidable superior (MAPFRE, S.A.) es el siguiente:

Concepto	Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido	
	2022	2021	2022	2021
Primas	3.337.240	2.750.036	(30.162)	(27.779)
Siniestros	(1.693.732)	(1.397.474)	1.360	4.476
Comisiones	(577.902)	(512.272)	2.566	1.042
TOTAL	1.065.606	840.291	(26.236)	(22.261)

Datos en miles de euros

En el cuadro siguiente se detallan los saldos con reaseguradoras y cedentes, depósitos constituidos y provisiones técnicas por

operaciones de reaseguro con empresas del Grupo consolidable eliminados en el proceso de consolidación, así como con el consolidable de MAPFRE, S.A.:

Concepto	Saldos eliminados				Saldos no eliminados			
	Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido		Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Créditos y deudas		1.124	(573)		316.231	222.873	(13.842)	(12.139)
Depósitos	(9)	(9)	(9)	(9)	65.691	59.541	25	21
Provisiones técnicas	(56.054)	(48.917)	(56.641)	(48.448)	(3.724.857)	(3.055.709)	6.155	4.527
TOTAL	(56.063)	(47.802)	(57.223)	(48.457)	(3.342.936)	(2.773.294)	(7.663)	(7.590)

Datos en miles de euros

Remuneraciones del personal clave de la dirección:

En el cuadro siguiente se detalla la retribución devengada en los dos últimos ejercicios por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad:

	Importe 2022	Importe 2021
Retribuciones a corto plazo	1.403	1.431
Sueldos	887	960
Asignaciones fijas	416	410
Dietas		
Seguros de Vida	21	19
Otros conceptos	79	42
TOTAL	1.403	1.431

Datos en miles de euros

La retribución básica de los miembros de los Consejos de Administración, reciben una asignación fija que asciende a 48.000 euros, importe que asciende a 100.000 euros en el caso de las personas que presiden el Consejo y a 11.000 euros los que son miembros de sus Comisiones Directivas, en 2022 y 2021.

Además, tienen establecido un Seguro de Vida para caso de muerte, con un capital asegurado

de 150.253 euros, y disfrutaban de algunas de las ventajas reconocidas al personal, como el seguro de enfermedad.

Los consejeros ejecutivos entendiéndose como tales los ejecutivos de la propia entidad perciben las retribuciones establecidas en sus contratos, que incluyen sueldo fijo, incentivos de cuantía variable vinculados a los resultados, seguros de vida e invalidez y otras compensaciones establecidas con carácter general para el personal de la Entidad. Además existen complementos de pensiones para caso de jubilación, exteriorizados a través de seguros de vida. Como aportación a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se ha registrado como gasto del ejercicio 331 miles de euros en 2022 (282 miles de euros en 2021).

Los Consejeros Ejecutivos no perciben la asignación fija establecida para los Consejos Externos.

En el año 2022, el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó el 9 de febrero de ese mismo ejercicio un Bonus anual y extraordinario dirigido a un determinado colectivo y vinculado al Ratio Combinado de Autos y conjuntamente al porcentaje de Crecimiento de Primas imputadas y porcentaje de Variación de Gastos imputados (excluido

Vida Ahorro). El importe devengado por este componente adicional a corto plazo, para los miembros del Consejo de Administración en el año 2022 asciende a 19 miles de euros (120 mil euros en 2021 en relación a otro bonus con diferentes objetivos).

Adicionalmente y respecto a los planes de incentivos, el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. de 9 de febrero de 2022 a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó un Plan de Incentivos a Largo plazo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno y dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo. El importe provisionado para los miembros del Consejo de Administración en el año 2022, correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 100 miles de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

En relación con la Alta dirección, a continuación, se detallan las remuneraciones del ejercicio:

Concepto	2022	2021
Nº miembros Alta dirección	1	1
Sueldos	290	306
Seguros de vida	7	5
Otros conceptos	58	98
TOTAL	355	409

Datos en miles de euros

Adicionalmente, como aportación a planes de aportación definida se han registrado en el ejercicio 2022 como gasto del ejercicio 63 miles de euros (63 miles de euros en 2021).

En el año 2022, el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones de la entidad, aprobó el 9 de febrero de 2022 un Bonus anual y extraordinario dirigido a un determinado colectivo y vinculado al Ratio Combinado de Autos y conjuntamente al porcentaje de

Crecimiento de Primas imputadas y porcentaje de Variación de Gastos imputados (excluido Vida Ahorro). El importe devengado por este componente adicional a corto plazo, para los miembros de la Alta Dirección en el año 2022 asciende a 6 miles de euros (40 miles de euros en 2021 en relación a otro bonus con diferentes objetivos).

Adicionalmente y respecto a los planes de incentivos, el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. de 9 de febrero de 2022 a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó un Plan de Incentivos a Largo plazo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno y dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo. El importe provisionado para los miembros de la Alta Dirección en el primer año 2022, correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 33,26 miles de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

Subvenciones

En 2022 y 2021 se recibió una subvención oficial por contratos bonificados (Seguridad Social) y Formación Continua (Fundación Tripartita) imputada en su totalidad a resultados del ejercicio.

Concepto	Subvención 2022	Subvención 2021
A 1 de enero		
Recibido durante el ejercicio	16	22
Traspasado a resultados	16	22
A 31 de diciembre		

Datos en miles de euros

No existe incumplimiento alguno de las condiciones o contingencias asociadas a estas subvenciones.

6.22 Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

7. GESTIÓN DE RIESGOS

El Consejo de Administración de MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S.A. establece el nivel de riesgo que la Entidad está dispuesto a asumir para poder llevar a cabo sus objetivos de negocio sin desviaciones relevantes, incluso en situaciones adversas. Ese nivel, articulado en sus límites y sublímites por tipo de riesgo, configura el Apetito de Riesgo de la Entidad.

La estructura de MAPFRE está basada en Unidades y Sociedades con un alto grado de autonomía en su gestión. De forma complementaria a la estructura del Grupo, en la que la Entidad se encuentra integrada, cuenta con una serie de órganos para su gobierno individual. Los órganos de gobierno y dirección del Grupo aprueban las líneas de actuación de las Unidades y Sociedades en materia de gestión de riesgos y supervisan de forma permanente a través de indicadores y ratios su exposición al riesgo.

Para garantizar la administración eficaz de los riesgos el Grupo ha desarrollado un conjunto de políticas para la gestión y control de los principales riesgos. La Política de Gestión de Riesgos fija el marco para la gestión de riesgos y, a su vez, para el desarrollo de las políticas sobre riesgos específicos. Todas ellas:

- Establecen las pautas generales, los principios básicos y el marco general de actuación para el tipo de riesgo, asegurando una aplicación coherente en el Grupo.
- Asignan las responsabilidades y definen las estrategias, procesos y procedimientos de información necesarios para la identificación, medición, vigilancia, gestión y notificación de los riesgos a los que hacen referencia.
- Fijan las líneas de reporte y los deberes de comunicación del área responsable del riesgo.

La gestión de riesgos es una responsabilidad local. Desde la Dirección Corporativa de Riesgos se tratan los aspectos significativos relativos a la gestión de riesgos correspondientes al Grupo, así como los aspectos relevantes de las distintas entidades legales pertenecientes al mismo, marcando directrices y criterios de referencia. Respetando el marco de actuación establecido por el Grupo, las entidades tienen autonomía y responsabilidad para estructurar su Sistema de Gestión de Riesgos de acuerdo con la normativa aplicable y a la complejidad de su perfil de riesgo.

Los Órganos de Gobierno reciben información relativa a la cuantificación de los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y de los recursos de capital disponibles para hacer frente a ellos, así como información relativa al cumplimiento de los límites fijados en el Apetito de Riesgo.

El capital asignado se fija con carácter general de manera prospectiva, en función de los presupuestos del ejercicio siguiente, y se revisa periódicamente a lo largo del año en función de la evolución de los riesgos, para garantizar el cumplimiento de los límites establecidos en el Apetito de Riesgo.

La exposición a los tipos de riesgo procedentes de los instrumentos financieros de la entidad y contratos de seguro, así como los procesos y métodos utilizados para su gestión y medición están descritos en los epígrafes A), B), C) y D) correspondientes a esta nota.

A) RIESGO DE SEGURO

1. Sensibilidad al riesgo de seguro

Este análisis de sensibilidad mide el efecto en el capital de las fluctuaciones al alza y a la baja de los factores condicionantes del riesgo de seguro (número de riesgos asegurados, valor de la prima media, frecuencia y coste siniestral). Una medida de sensibilidad al riesgo de seguro de No Vida es el efecto que tendría en el resultado del ejercicio y, consecuentemente en el patrimonio neto, la variación de un punto porcentual del ratio combinado.

En el cuadro siguiente se muestra este efecto junto con el índice de volatilidad de dicho ratio, calculado en función de la desviación típica del mismo en un horizonte temporal de cinco años.

Concepto	Efecto en los resultados de la variación del 1 % del ratio combinado		Índice de volatilidad del ratio combinado	
	2022	2021	2022	2021
Actividad principal fuera de España:				
- Reaseguro	25.062	23.030	2,4	2,99

Datos en miles de euros

2. Concentraciones del riesgo de seguro

MAPFRE RE cuenta con un elevado grado de diversificación de su riesgo de seguro al operar en la práctica totalidad de líneas de negocio de seguros en España y contar con una amplia presencia en los mercados internacionales.

La Entidad aplica un sistema de procedimientos y límites que le permiten controlar el nivel de concentración del riesgo de seguro. Es una práctica habitual el uso

de contratos de reaseguro como elemento mitigador del riesgo de seguro derivado de concentraciones o acumulaciones de garantías superiores a los niveles máximos de aceptación.

2. a) Importe de primas por riesgo

En los cuadros siguientes se muestra el desglose de las primas emitidas del reaseguro aceptado clasificadas en función del tipo de negocio suscrito para los dos últimos ejercicios:

Ejercicio
2022

Concepto	Vida	Reaseguro aceptado		Total
		No vida		
		Riesgo catastrófico	Otros riesgos	
Primas emitidas reaseguro aceptado	692.548	920.389	5.608.398	7.221.335

Datos en miles de euros

Ejercicio
2021

Concepto	Vida	Reaseguro aceptado		Total
		No vida		
		Riesgo catastrófico	Otros riesgos	
Primas emitidas reaseguro aceptado	630.010	765.663	4.878.909	6.274.582

Datos en miles de euros

2. b) Importe de primas por segmentos operativos y áreas geográficas

En los cuadros siguientes se muestra el desglose de las primas emitidas del reaseguro aceptado por segmentos y áreas geográficas de los dos últimos ejercicios:

Ejercicio

2022

Área geográfica	Reaseguro		Total
	Vida	No vida	
España	51.573	1.125.720	1.177.293
Estados Unidos de América	21.260	695.708	716.968
Brasil	28.038	730.755	758.792
México	20.535	286.670	307.205
Venezuela	4	9.443	9.447
Colombia	6.434	156.237	162.671
Argentina	5.394	98.068	103.462
Turquía	2.072	103.075	105.148
Chile	5.057	305.205	310.262
Otros países	552.181	3.017.907	3.570.087
TOTAL	692.548	6.528.787	7.221.335

Datos en miles de euros

Ejercicio

2021

Área geográfica	Reaseguro		Total
	Vida	No vida	
España	52.136	1.017.946	1.070.082
Estados Unidos de América	13.498	589.103	602.601
Brasil	17.285	487.077	504.362
México	14.991	223.677	238.668
Venezuela			
Colombia	4.640	134.795	139.435
Argentina	4.623	63.232	67.855
Turquía	756	98.716	99.472
Chile		208.525	208.525
Otros países	522.081	2.821.501	3.343.582
TOTAL	630.010	5.644.572	6.274.582

Datos en miles de euros

2.c) Importe de primas por monedas

En el cuadro siguiente se muestra el desglose por monedas de las primas emitidas del reaseguro aceptado para los dos últimos ejercicios:

Moneda	Primas emitidas	
	2022	2021
Euros	2.353.648	2.249.397
Dólar Usa	2.774.772	2.265.228
Peso Mexicano	118.348	71.904
Real Brasileño	534.061	322.768
Lira Turca	79.727	75.417
Peso Chileno	119.718	74.106
Bolivar Venezolano		
Peso Argentino	17.855	17.829
Peso Colombiano	95.177	79.785
Libra Esterlina	223.560	279.055
Dólar Canadá	32.904	29.733
Peso Filipino	16.070	19.870
Otras Monedas	855.495	789.490
TOTAL	7.221.335	6.274.582

Datos en miles de euros

B) RIESGO DE CRÉDITO

1 Riesgo de crédito derivado de contratos de reaseguro

En el cuadro siguiente se muestra el desglose de los créditos frente a reaseguradores en los dos últimos ejercicios:

Concepto	Valor contable empresas				Total	
	Grupo		No grupo		2022	2021
	2022	2021	2022	2021		
Provisión para Seguros de Vida	61	213	44.855	30.467	44.916	30.680
Provisión para prestaciones	299.545	361.170	2.625.884	1.937.345	2.925.429	2.298.515
Créditos por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	17.718	20.736	95.617	128.523	113.335	149.259
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	(19.943)	(22.889)	(459.310)	(355.617)	(479.253)	(378.506)
TOTAL POSICIÓN NETA	297.381	359.230	2.307.046	1.740.718	2.604.427	2.099.948

Datos en miles de euros

En el cuadro siguiente se muestra el desglose de los créditos frente a reaseguradores en base al nivel de solvencia financiera:

Nivel (*)	VALOR CONTABLE					
	Empresas				Total	
	Grupo		No grupo			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
AAA			783.621	744.788	783.621	744.788
AA						
A	201.199	359.230	794.341	722.818	995.540	1.082.048
BBB			565.725	140.486	565.725	140.486
BB o MENOR	96.182		115.195	113.809	211.377	113.809
Sin calificación			48.164	18.817	48.164	18.817
TOTAL	297.381	359.230	2.307.046	1.740.718	2.604.427	2.099.948

Datos en miles de euros

(*) Según criterio local

2 Riesgos de crédito derivados de otros instrumentos financieros.

A continuación se muestra el desglose de la cartera de valores de renta fija, deuda subordinada y tesorería en base a la capacidad de pago de los emisores de valores de renta fija y de las entidades financieras respectivamente para los dos últimos ejercicios:

Capacidad de pago de los emisores	VALOR CONTABLE							
	Cartera a vencimiento		Cartera disponible para la venta		Cartera de negociación		Tesorería	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
AAA			681.241	690.569				
AA			1.019.250	787.027			9.073	4.546
A			1.005.221	1.156.113			597.381	244.452
BBB			678.189	864.259			14.110	25.961
BB o Menor			186.030	65.553			14.588	11.993
Sin calificación crediticia							17.628	1.612
TOTAL			3.569.931	3.563.521			652.781	288.564

Datos en miles de euros

No existen valores de renta fija en mora para los ejercicios 2022 y 2021.

3 Créditos

En el siguiente cuadro se muestra la composición del epígrafe de créditos a 31 de diciembre de 2022 y 2021; así como las pérdidas por deterioro, las ganancias por reversiones de éste registradas, y el importe de las garantías recibidas en los dos últimos ejercicios:

Concepto	Saldo neto en balance		Deterioro				Garantías recibidas	
	2022	2021	Pérdidas registradas		Ganancias por reversión		2022	2021
I. Créditos por operaciones de reaseguro	618.526	586.535		(434)	3.049	2.704		
II. Créditos fiscales	10.607	12.607						
III. Créditos sociales y otros	24.688	4.831						
TOTAL	653.821	603.973		(434)	3.049	2.704		

Datos en miles de euros

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

En lo que respecta al riesgo de liquidez, MAPFRE RE cuenta con la Política de Gestión de Riesgo de Liquidez y la Política de Gestión de Activos y Pasivos que suponen el marco de referencia para la actuación en dicho ámbito. En MAPFRE RE la actuación general se ha basado en mantener saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir con holgura los compromisos derivados de sus obligaciones con los asegurados y los acreedores. Así, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo en efectivo y en otros activos líquidos equivalentes ascendía a 654 millones de euros y 289 millones de euros respectivamente equivalente al 13,16 % en 2022 (6,74 % en 2021) del total de inversiones financieras y tesorería.

La exposición al riesgo de liquidez se considera baja teniendo en cuenta la estrategia de inversión prudente recogida en la Política de Inversión que se caracteriza por una elevada proporción de valores de renta fija de elevada calidad crediticia que cotizan en mercados líquidos. Adicionalmente, el riesgo de liquidez ante eventos extremos se minimiza con la utilización del reaseguro como técnica para reducir las concentraciones al riesgo de suscripción y la selección de reaseguradores de una elevada calidad crediticia.

Los activos con vencimiento superior a un año se detallan en el apartado "Riesgo de tipo de interés".

1 Riesgo de liquidez derivado de contratos de seguros

A continuación se detalla el calendario estimado de los desembolsos correspondientes a los pasivos de seguros registrados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, importes sin descuento financiero en el caso de las provisiones de seguros de Vida:

Ejercicio

2022

Salidas de efectivo estimadas en los años

Concepto	1er. Año	2º. Año	3er. Año	4º. Año	5º. Año	6º a 10º Año	Posteriores	Saldo Final
Provisión para primas no consumidas	1.422.504	162.898	38.901	26.023	15.437	29.759	130.610	1.826.132
Provisión para riesgos en curso								
Provisión seguros de vida	409.026	42.884	11.066	11.865	13.473	51.475	75.879	615.668
Provisión para prestaciones	3.005.367	1.394.632	588.583	301.769	192.567	353.823	272.191	6.108.932
Otras provisiones técnicas								
Deudas por operaciones de reaseguro	600.925							600.925
TOTAL	5.437.822	1.600.414	638.550	339.657	221.477	435.057	478.680	9.151.657

Datos en miles de euros

Ejercicio

2021

Salidas de efectivo estimadas en los años

Concepto	1er. Año	2º. Año	3er. Año	4º. Año	5º. Año	6º a 10º Año	Posteriores	Saldo Final
Provisión para primas no consumidas	1.293.167	147.094	35.422	23.869	14.278	27.567	131.839	1.673.236
Provisión para riesgos en curso								
Provisión seguros de vida	315.648	33.219	8.726	9.631	10.958	42.066	59.795	480.043
Provisión para prestaciones	2.588.828	1.193.158	494.983	249.694	160.686	284.323	230.992	5.202.664
Otras provisiones técnicas								
Deudas por operaciones de reaseguro	547.707							547.707
TOTAL	4.745.350	1.373.471	539.131	283.194	185.922	353.956	422.626	7.903.650

Datos en miles de euros

RIESGO DE MERCADO

La Dirección Corporativa de Riesgos realiza pruebas de resistencia y sensibilidades del impacto de variables financieras y de mercado sobre su posición de solvencia.

El Área Corporativa de Inversiones realiza periódicamente distintos análisis de sensibilidad del valor de la cartera de inversiones al riesgo de mercado.

Entre otros, los indicadores más habituales son la duración modificada para valores de renta fija y el VaR, o valor en riesgo, para renta variable.

Riesgo de tipo de interés

En el cuadro siguiente se detalla la información significativa de los dos últimos ejercicios relativa al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de los activos financieros:

Importe del activo expuesto al riesgo de tipo de interés en valor razonable

Cartera	Tipo interés fijo		Tipo interés variable		No expuesto al riesgo		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
A vencimiento								
Disponibile para la venta	3.200.109	3.225.307	369.822	164.488	718.665	1.077.926	4.288.596	4.467.721
De negociación	10.265	13.876			10.282	9.928	20.547	23.804
Otras Inversiones	11.549	11.143			246.140	101.429	257.689	112.572
TOTAL	3.221.923	3.250.326	369.822	164.488	975.087	1.189.283	4.566.832	4.604.097

Datos en miles de euros

En los siguientes cuadros se muestra el desglose, para los ejercicios 2022 y 2021, de las inversiones financieras por vencimiento:

Ejercicio

2022

Concepto	Saldo final	Vencimiento a					Posteriores o sin vencimiento
		1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años	
Cartera disponible para la venta							
Renta fija	3.569.931	854.570	638.366	677.333	368.631	277.581	753.450
Otras inversiones							
Total cartera disponible para la venta	3.569.931	854.570	638.366	677.333	368.631	277.581	753.450
Cartera de negociación							
Renta fija							
Total cartera de negociación							

Datos en miles de euros

Ejercicio

2021

Concepto	Saldo final	Vencimiento a					Posteriores o sin vencimiento
		1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años	
Cartera disponible para la venta							
Renta fija	3.563.521	579.550	337.318	422.595	431.621	500.389	1.292.049
Otras inversiones							
Total cartera disponible para la venta	3.563.521	579.550	337.318	422.595	431.621	500.389	1.292.049
Cartera de negociación							
Renta fija							
Total cartera de negociación							

Datos en miles de euros

El detalle del tipo de interés medio y duración modificada de las inversiones en renta fija de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Concepto	2022	2021
Tipo de interés medio (%)	1,3	1,1
Duración modificada (%)	3,7	3,6

La duración modificada refleja la sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés y representa una aproximación de la variación porcentual que experimentaría el valor de los activos financieros por cada punto porcentual (100 p.b.) de variación de los tipos de interés.

Los saldos incluidos en el epígrafe “Créditos” del activo del balance y en el epígrafe “Deudas” del pasivo del balance no devengan intereses, y con carácter general su liquidación se produce en el ejercicio siguiente.

Riesgo de tipo de cambio.

En el siguiente cuadro se detalla el desglose de los activos y pasivos atendiendo a las monedas en que están denominados al cierre de los dos últimos ejercicios.

Moneda	Activo		Pasivo		Total neto	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Euros	4.936.531	4.362.150	3.192.282	2.934.322	1.744.249	1.427.828
Dólar Usa	4.326.121	3.897.202	4.059.986	3.390.938	266.135	506.264
Peso Mexicano	58.598	56.669	73.279	67.152	(14.681)	(10.483)
Real Brasileño	704.598	462.448	703.188	480.812	1.410	(18.364)
Lira Turca	94.362	74.110	95.453	74.340	(1.091)	(230)
Peso Chileno	181.939	93.107	164.988	44.878	16.951	48.229
Bolívar Venezolano	2		11		(9)	
Peso Argentino	33.649	30.374	9.886	15.443	23.763	14.931
Peso Colombiano	33.983	33.374	104.806	111.100	(70.823)	(77.726)
Libra Esterlina	228.987	276.397	226.685	268.704	2.302	7.693
Dólar Canadiense	99.940	92.999	18.505	18.022	81.435	74.977
Peso Filipino	25.873	23.103	32.386	24.358	(6.513)	(1.255)
Otras monedas	597.089	580.412	748.642	755.157	(151.553)	(174.745)
TOTAL	11.321.672	9.982.345	9.430.097	8.185.226	1.891.575	1.797.119

Datos en miles de euros

La sensibilidad del patrimonio de la Entidad a variaciones en los tipos de cambio respecto al euro de las diferentes monedas en las que están nominados los activos, viene determinada por el importe total neto descrito en el cuadro anterior, deducido el importe de las partidas no monetarias. Del mismo modo, el efecto en los resultados futuros de la Entidad de dichas variaciones en los tipos de cambio lo determina el volumen de resultados obtenidos en cada moneda. A este respecto, se desglosa en Anexo 1 el resultado obtenido por

cada sociedad del Grupo y el país en el que se localizan sus operaciones.

Riesgo bursátil

El VaR o valor en riesgo (máxima variación esperada en un horizonte temporal de un año y para un nivel de confianza del 99 %) de los valores de renta variable y fondos de inversión expuestos al riesgo bursátil asciende a 31 de diciembre de 2022 y 2021 a 174,45 y 316,68 millones de euros, respectivamente.

Riesgo inmobiliario

A 31 de diciembre de 2022 la Entidad dispone en su grupo consolidable de un patrimonio en inmuebles que representa aproximadamente el 1,04 % del total de inversiones y tesorería (1,13 % a 31 de diciembre de 2021), del que aproximadamente un 0,94 % está destinado

a oficinas propias (1,01 % a 31 de diciembre de 2021). Dicho patrimonio cumple la doble función de ser soporte administrativo y de ventas, así como generador de ingresos por inversiones y elemento de diversificación de las inversiones. El desglose de dicho patrimonio inmobiliario se muestra en el cuadro siguiente:

Concepto	Valor neto contable		Valor de mercado	
	2022	2021	2022	2021
Inversiones inmobiliarias	2.498	2.466	6.787	6.791
Inmuebles uso propio	52.581	52.995	58.381	58.442
TOTAL	55.079	55.461	65.168	65.233

Datos en miles de euros

Las plusvalías no realizadas compensarían a una caída del precio de los inmuebles equivalente aproximadamente al 18,32 % del valor de mercado de los mismos al cierre del ejercicio 2022 (17,62 % al cierre del ejercicio 2021).

E) RIESGOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO (ASG)

MAPFRE analiza de forma permanente, aquellos factores que, de materializarse, pueden tener un impacto en el negocio o podría tenerlo. En este análisis se tienen en cuenta los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), ya que permiten obtener información adicional sobre los movimientos y transformaciones sociales, las expectativas de los grupos de interés y también del mercado que afectan a la organización.

A partir del análisis de estos factores ASG, y de cómo puedan afectar al negocio a corto, medio y largo plazo, se determina su relación e inclusión en la tipología de riesgos establecida por la empresa y en la adopción de medidas de prevención y mitigación.

La estrategia de lucha contra el cambio climático se articula en MAPFRE a través del Plan Corporativo de Huella Ambiental 2021-2030.

Además, el Consejo de Administración de MAPFRE S.A. aprobó en septiembre de 2021 una nueva actualización de la Política de Medio Ambiente del Grupo en la que se incorporaron aspectos clave como la “Compra Verde” y la “Economía Circular” a través del residuo cero y el “Capital natural”.

8. OTRA INFORMACIÓN

Durante los dos últimos ejercicios no se han producido situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los administradores o de las personas vinculadas a los mismos con el interés de la Sociedad dominante.

Los administradores de la Sociedad dominante no han realizado durante los dos últimos ejercicios ninguna operación con la propia Sociedad ni con cualquier otra empresa del Grupo ajena al tráfico ordinario de las sociedades ni fuera de las condiciones normales de mercado.

El importe satisfecho de la prima de seguro de responsabilidad de los administradores por daños ocasionados ha sido en 2022 y 2021 de 141 y 134 miles de euros, respectivamente.

8.1. Honorarios devengados por auditores

Las cuentas anuales de MAPFRE RE y de las principales entidades que integran el Grupo correspondientes al ejercicio 2022 y 2021 han sido auditadas por la firma KPMG.

Las retribuciones devengadas a favor del auditor principal se muestran en el siguiente detalle y se considera que no comprometen su independencia:

	2022	2021
Servicios de auditoría	468.620	397.644
Otros servicios de verificación	74.995	72.455
Servicios fiscales		
Otros servicios		
Total servicios auditor principal	543.616	470.099

Datos en euros

En los importes anteriores se incluyen los devengados por KPMG Auditores, S.L., que ascienden en el ejercicio 2022 a 214.111 euros en concepto de servicios de auditoría (179.467 euros en 2021) y a 57.036 euros en concepto de otros servicios de verificación (53.555 euros en 2021). Estos últimos se corresponden con servicios sobre el cumplimiento regulatorio y consisten en la revisión de los informes de Solvencia. Los importes devengados por KPMG en países distintos a España ascienden a 254.510 euros en concepto de servicios de auditoría (218.177 euros en 2021) y a 17.959 euros en concepto de Otros servicios de verificación (18.900 euros en 2021).

La información relativa a los servicios prestados por KPMG Auditores, S.L. a las sociedades vinculadas por una relación de

control con MAPFRE, S.A. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de MAPFRE, S.A. y sociedades dependientes de 31 de diciembre de 2022.

8.2 Información medioambiental

Las Entidades del Grupo no mantienen en los dos últimos ejercicios ninguna partida de naturaleza medioambiental que pudiera ser significativa e incluida bajo mención específica en las presentes cuentas anuales consolidadas.

8.3 Aplazamientos de pago

Las características de los pagos realizados por las sociedades españolas consolidadas por integración global a los proveedores en los dos ejercicios 2022 y 2021 son:

Concepto	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	1,6	2,0
Ratio de operaciones pagadas	3,1	3,5
Ratio de operaciones pendientes de pago	2,8	14,5

Concepto	Importe	Importe
Total pagos realizados	33.754	27.797
Total pagos pendientes	1.030	878

Datos en miles de euros

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es la siguiente:

Concepto	2022	2021
Volumen monetario pagado (miles de euros)	33.754	27.797
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	100,00 %	100,00 %
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	99,69 %	100,00 %

CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS 2022 (ANEXO 1)

Nombre	País	Tasa fiscal efectiva	Actividad	Participación %		Datos cierre ejercicio 2022				
				Titular	En capital social	Activos	Patrimonio neto	Ingresos	Resultado del ejercicio	Método o procedimiento de consolidación
MAPFRE CHILE REASEGUROS S. A.	Avda. Apoquindo 4499-8º Santiago de Chile (Chile)	20 %	Holding	MAPFRE RE	99,9900 %	47593	46.527	5.671	4.092	A
F. ALCORTA S.A.	Bouchard 547 piso 14 Buenos Aires (Argentina)	35 %	Inmobiliaria (en liquidación)	MAPFRE RE	99,9985 %	0	0	0	0	C
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE REASEGUROS	Rua Olimpíadas 242 5º Andar Sao Paulo (Brasil)	15 %	Reaseguro	MAPFRE RE	99,9999 %	450.740	42.959	158.308	8.971	A
MAPFRE RE COMPANHIA DE REASEGUROS ESCRITORIO DE REPRESENTAÇÃO NO BRASIL LTDA.	Rua Olimpíadas 242 5º Andar Sao Paulo (Brasil)	15 %	Actividades de representación	MAPFRE RE	99,9999 %	47	47			C
MAPFRE MANDATOS Y SERVICIOS S.A.	Bouchard 547 piso 14 Buenos Aires (Argentina)	35 %	Servicios	MAPFRE RE MAPFRE Argentina	95,0000 % 5,0000 %	20	20		(4)	C
VENEASISTENCIA S.A.	4ta. Transv. de Montecristo, Edif. Axxa, PB, Los Dos Caminos, Caracas (Venezuela)	40 %	Asistencia en Viaje	MAPFRE RE	0,0020 %	524	276	659	131	C
REINSURANCE MANAGEMENT INC.	100 Campus Drive 07932 New Jersey (USA)	35 %	Reaseguro	MAPFRE RE	100,0000 %	2.039	976	4.184	169	A
CAJA REASEGURADORA DE CHILE	Avda. Apoquindo 4499-8º Santiago de Chile (Chile)	20 %	Reaseguro	MAPFRE Chile RE	99,8467 %	57.520	11.530	9.017	1.558	A
INMOBILIARIA COSTA DE MONTEMAR S.A.	Avda. Apoquindo 4499-8º Santiago de Chile (Chile)	24 %	Inmobiliaria	MAPFRE Chile RE	31,4400 %					B
C R ARGENTINA S.A.	Bouchard 547 piso 14 Buenos Aires (Argentina)	35 %	Servicios, Asesoría	MAPFRE Chile RE	99,9960 %	(1.645)	(1.608)			A
MAPFRE RE VERMONT CORPORATION	122 Cherry Tree Hill Road 05651 East Montpelier Vermont (USA)		Reaseguro	MAPFRE RE	100,0000 %	388.572	47.652	102.440	(681)	A
RISK MED SOLUTIONS S.L.	Pº de Recoletos, 25. Madrid (España)		Servicios suscripción vida y salud	MAPFRE RE	100,0000 %	3.304	3.270	194	(679)	A
MAPFRE EURO BONDS FUND			Gestión de activos	MAPFRE RE	100,0000 %	193.098	192.981			A

Datos en miles de euros

Método o procedimiento de consolidación

- A. Sociedades dependientes consolidadas por integración global.
- B. Sociedades asociadas y participadas consolidadas por el método de la participación.
- C. Sociedades asociadas y participadas excluidas de consolidación.
- D. Sociedades que se incorporan en el 2022 al perímetro de consolidación.

CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS 2021 (ANEXO 1)

Nombre	País	Tasa fiscal efectiva	Actividad	Participación %		Datos cierre ejercicio 2021					Método o procedimiento de consolidación
				Titular	En capital social	Activos	Patrimonio neto	Ingresos	Resultado del ejercicio		
MAPFRE CHILE REASEGUROS S. A.	Avda. Apoquindo 4499-8º Santiago de Chile (Chile)	20 %	Holding	MAPFRE RE	99,9900 %	40.781	40.114	3.233	2.163	A	
F. ALCORTA S.A.	Bouchar 547 piso 14 Buenos Aires (Argentina)	35 %	Inmobiliaria (en liquidación)	MAPFRE RE	99,9985 %	0	0	0	0	C	
MAPFRE RE DO BRASIL COMPANHIA DE REASEGUROS	Rua Olimpiadas 242 5º Andar Sao Paulo (Brasil)	15 %	Reaseguro	MAPFRE RE	99,9999 %	355.377	33.213	89.937	4.327	A	
MAPFRE RE COMPANHIA DE REASEGUROS ESCRITORIO DE REPRESENTAÇÃO NO BRASIL LTDA.	Rua Olimpiadas 242 5º Andar Sao Paulo (Brasil)	15 %	Actividades de representación	MAPFRE RE	99,9999 %	47	47			C	
MAPFRE MANDATOS Y SERVICIOS S.A.	Bouchar 547 piso 14 Buenos Aires (Argentina)	35 %	Servicios	MAPFRE RE MAPFRE Argentina	95,0000 % 5,0000 %	20	20		(4)	C	
MAPFRE INTERNET S.A. (TECH)	Ctra de Pozuelo a Majadahonda nº52 Madrid (España)	25 %	Informática	MAPFRE RE	0,8002 %	88.724	20.854	212.337	1.522	C	
VENEASISTENCIA S.A.	Avda. Libertador Penthouse A y B Caracas (Venezuela)	34 %	Asistencia en Viaje	MAPFRE RE	0,0020 %	771	322	540	306	C	
REINSURANCE MANAGEMENT INC.	100 Campus Drive 07932 New Jersey (USA)	35 %	Reaseguro	MAPFRE RE	100,0000 %	1.891	757	3.641	126	A	
CAJA REASEGURADORA DE CHILE	Avda. Apoquindo 4499-8º Santiago de Chile (Chile)	20 %	Reaseguro	MAPFRE Chile RE	99,8467 %	52.405	8.200	(16.169)	3.854	A	
INMOBILIARIA COSTA DE MONTEMAR S.A.	Avda. Apoquindo 4499-8º Santiago de Chile (Chile)	24 %	Inmobiliaria	MAPFRE Chile RE	31,4400 %					B	
C R ARGENTINA S.A.	Bouchar 547 piso 14 Buenos Aires (Argentina)	35 %	Servicios, Asesoría	MAPFRE Chile RE	99,9960 %	139	139			A	
MAPFRE RE VERMONT CORPORATION	122 Cherry Tree Hill Road 05651 East Montpelier Vermont (USA)		Reaseguro	MAPFRE RE	100,0000 %	367.012	56.870	96.266	1.129	A	
RISK MED SOLUTIONS S.L.	Pº de Recoletos, 25, Madrid (España)		Servicios suscripción vida y salud	MAPFRE RE	100,0000 %	1.978	1.950	126	(667)	A	
MAPFRE EURO BONDS FUND			Gestión de activos	MAPFRE RE	100,0000 %	172.991	172.991			A	

Datos en miles de euros

Método o procedimiento de consolidación

- A. Sociedades dependientes consolidadas por integración global.
- B. Sociedades asociadas y participadas consolidadas por el método de la participación.
- C. Sociedades asociadas y participadas excluidas de consolidación.
- D. Sociedades que se incorporan en el 2021 al perímetro de consolidación.

04 INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS





Informe de Auditoría de MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S.A. y Sociedades Dependientes

(Junto con las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado de MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2022)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022 así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de la provisión para prestaciones de reaseguro aceptado (6.108,9 millones de euros)

Véanse notas 5.9, 6.9 y 7C de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo registra contablemente la provisión de prestaciones por contratos de reaseguro aceptado para cubrir el coste estimado de los siniestros asociados a dichos contratos.</p> <p>La valoración de la provisión de prestaciones de reaseguro aceptado se realiza en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes, así como en base a estimaciones realizadas a partir de métodos de proyección actuarial basadas en la experiencia histórica e hipótesis sobre su evolución futura.</p> <p>Estas estimaciones incluyen hipótesis relacionadas con el importe de liquidación previsto y los patrones de pago históricos de los siniestros de reaseguro aceptado, existiendo por su naturaleza un grado de incertidumbre significativo y pudiendo impactar un cambio en las hipótesis significativamente en las cuentas anuales consolidadas.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño, implementación y efectividad de los controles claves establecidos por el Grupo en los procesos de estimación de esta provisión, incluyendo los controles sobre la definición de las hipótesis clave, así como sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en la estimación de la misma.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación a la provisión de prestaciones, han consistido, básicamente, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realización de pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en su estimación, a partir de una muestra de contratos de reaseguro aceptado. • Basándonos en nuestro conocimiento y experiencia en el sector, evaluamos la valoración de las provisiones constituidas al cierre del ejercicio para una muestra representativa de siniestros. • Realización de una estimación de la provisión para prestaciones para una muestra de grupos de contratos y ramos de actividad y, en base a nuestra experiencia, determinación de un rango para evaluar su razonabilidad. <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</p>



Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de la información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría y cumplimiento en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría y cumplimiento del accionista mayoritario, en el que se encuentran delegadas las funciones de la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales sí, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.



5

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el comité de auditoría y cumplimiento en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría y cumplimiento una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría y cumplimiento, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para el comité de auditoría y cumplimiento

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría y cumplimiento del accionista mayoritario de fecha 8 de marzo de 2023.



Periodo de contratación

La Junta General Universal de Accionistas de MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S.A. celebrada el 7 de abril de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Álvaro Vivanco Rueda
Inscrito en el R.O.A.C. nº 24.151

8 de marzo de 2023



KPMG AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/00124
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

05 INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL



A. INTRODUCCIÓN

MAPFRE RE, Compañía de Reaseguros, S.A. (“la Sociedad”) ha registrado un resultado positivo en 2022 de 125,5 millones de euros después de impuestos, principalmente por un mejor comportamiento de la siniestralidad de base que ha podido absorber en parte la elevada siniestralidad de intensidad que se ha registrado en el año.

La Sociedad es filial de MAPFRE, S.A., entidad que deposita en el Registro Mercantil de Madrid sus Cuentas Anuales Consolidadas junto con el Informe de Gestión Consolidado y el Informe Integrado que incluyen la información no financiera del Grupo.

La Sociedad se ha acogido a la opción prevista en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre para no elaborar el Estado de información no financiera, al estar incluida como filial en el informe de gestión consolidado de MAPFRE, S.A.

B. MAGNITUDES BÁSICAS

A continuación, se reflejan las principales magnitudes correspondientes a los estados de la Sociedad:

B.1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Cuenta de resultados	2022	2021	Var. % 22/21
REASEGURO ACEPTADO			
Primas aceptadas	6.702,4	5.855,6	14,46 %
Primas imputadas del ejercicio	6.437,6	5.609,2	14,77 %
Siniestralidad (incluye gastos imputables a prestaciones)	(4.579,2)	(3.792,8)	20,73 %
Gastos de explotación y gastos técnicos	(1.359,4)	(1.285,9)	5,72 %
RESULTADO DEL REASEGURO ACEPTADO	499,0	530,5	(5,94 %)
REASEGURO RETROCEDIDO			
Primas y variación provisión primas no consumidas	(2.739,3)	(2.303,4)	18,92 %
Prestaciones pagadas y variación provisión prestaciones	1.895,9	1.429,2	32,65 %
Comisiones y participaciones	410,3	387,7	5,83 %
RESULTADO DEL REASEGURO RETROCEDIDO	(433,2)	(486,5)	(10,96 %)
Otros ingresos técnicos	0,0	0,5	(100,00 %)
Ingresos netos de las inversiones	112,6	139,0	(18,99 %)
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA VIDA Y NO VIDA	178,4	183,5	(2,78 %)
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	3,8	1,5	153,33 %
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(5,0)	0,0	100,00 %
Otros ingresos y gastos no técnicos	(6,7)	(6,1)	9,84 %
RESULTADO NO TÉCNICO	(7,9)	(4,6)	71,74 %
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	170,5	178,9	(4,70 %)
Impuesto sobre beneficios	(45,1)	(40,2)	(12,19 %)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	125,5	138,7	(9,52 %)

Millones de euros

B.2. BALANCE

Magnitudes básicas del Balance	2022	2021	Var. % 22/21
Inversiones financieras y tesorería	4.903,35	4.528,80	8,27 %
Total activo	10.502,16	9.278,70	13,19 %
Provisiones Técnicas	4.394,64	3.962,50	10,91 %
Patrimonio neto	1.815,6	1.708,1	6,30 %
ROE	7,1 %	8,5 %	(16,20 %)

Millones de euros

C. PRINCIPALES ACTIVIDADES

Las primas de reaseguro aceptado de MAPFRE RE en 2022 han alcanzado los 6.702 millones de euros, un 14,5 % más que en el ejercicio anterior. El resultado antes de impuestos y minoritarios ha sido de 171 millones de euros, cifra menor (-9,5 %) a la registrada en 2021. Los fondos propios al cierre del ejercicio actual alcanzan los 2.019 millones de euros y el ratio combinado neto de No Vida ha sido del 96,8 %.

ACCIÓN COMERCIAL

La acción comercial ha ido recuperando, poco a poco, los niveles de actividad previos a la pandemia, en un año marcado por el 40º Aniversario de MAPFRE RE, con celebraciones en diferentes países.

Se realizaron más de 2.600 acciones de carácter comercial en todos los mercados, reflejando esta vuelta a la normalidad que ha permitido un estrecho contacto con los clientes y corredores, y una eficaz preparación de las campañas de renovación.

Entre los eventos a destacar, se participó un año más en el encuentro de reaseguradores de *Baden Baden Reinsurance Meeting 2022*, con 44 reuniones, y en el *Rendez-Vous de Septembre* en Montecarlo, manteniendo más de 150 reuniones con cedentes y corredores globales, siendo la primera vez que se celebraba presencialmente tras la pandemia.

Se ha participado en diferentes encuentros de mercado como la celebración de la Fiesta

Nacional de la Embajada de España en Buenos Aires, así como en la Embajada de España en Francia; los Encuentros de Reaseguro celebrados en Estoril, la celebración del 135 Aniversario de la Cámara de Comercio en Reino Unido, la 18ª edición del *Singapore International Reinsurance Conference (SIRC)* en Singapur, y otros en los que MAPFRE RE ha sido patrocinador, como el *Encuentro Intereuropeo de Reaseguros-ENTRE 2022* (España), la *Convención Internacional de Seguros (FASECOLDA)* en Colombia, *IRUA* en EE.UU., el *Congreso Internacional ALASA* en México, y el *Congreso AIAG* en Turquía, entre otros.

GESTIÓN TÉCNICA Y SERVICIOS AL CLIENTE

En 2022 MAPFRE RE ha organizado o participado en diferentes encuentros técnicos de reaseguro con clientes, destacando jornadas de suscripción Vida, realizadas en Madrid, Portugal y Buenos Aires, jornada técnica sobre la pérdida de beneficios en el sector de energía renovables (Madrid), y diferentes encuentros técnicos de reaseguro con clientes para los ramos de daños, ingeniería, responsabilidad civil, vida, agrícola, caución y crédito.

Se continúa apoyando el uso de nuevas tecnologías y herramientas en el sector para la mayor eficiencia y agilidad en las transacciones contables de reaseguro, destacando seminarios sobre la iniciativa *Rüschlikon de Acord*.

A lo largo del año se han organizado visitas a la sede social de MAPFRE RE de diferentes delegaciones provenientes de Brasil, República Dominicana o Turquía, entre otras.

SISTEMAS DE INFORMACIÓN Y TECNOLÓGICOS

En 2022 el Área de Tecnología ha continuado con los cambios tecnológicos derivados de la ejecución del Plan de transformación de los sistemas, y reforzado todos los aspectos de seguridad tanto en el centro de proceso de datos corporativo como en los puestos de trabajo.

Se ha cumplido el primer año de ejecución del plan de transformación de MAPFRE RE, en ejecución desde el mes de junio de 2021, renovándose alguno de los sistemas que mayor nivel de obsolescencia tenían.

De los proyectos finalizados en este ejercicio, destacan por el refuerzo que suponen para las necesidades de las áreas de negocio la Implementación del gestor documental en Cloud, la solución ExpoCat de geolocalización y visualización de carteras en sistema de información geográfica (SIG), la evolución del manual MARESEL de Selección *online* de Riesgos Personales y la adaptación a los requisitos de IFRS17.

Durante 2022 se ha continuado con la implementación de las soluciones de entorno de trabajo y herramientas de colaboración, incorporando nuevas funcionalidades y también desarrollando sesiones divulgativas, en colaboración con RRHH, para dar a conocer las soluciones existentes vistas a los usuarios.

Al margen de los proyectos finalizados, los proyectos que más consumo de capacidades han tenido han estado relacionados con la evolución del sistema de negocio principal: Cóndor. En este aplicativo, se ha continuado con la construcción del módulo de siniestros, y también con el módulo de Cartera, uno de los proyectos más retadores y desafiantes actualmente para el Área de TI.

El proyecto de IFRS 17 ha implicado un esfuerzo extraordinario de todos los equipos internos de la Compañía, incluido el Área de tecnología, siendo MAPFRE RE la primera entidad del grupo que ha enviado la información de transición a el entorno SAP FPSL.

Sociedades filiales y participadas

MAPFRE RE DO BRASIL ha obtenido unos ingresos de 158,3 millones de euros y un resultado antes de impuestos de 13,2 millones de euros, quedando sus fondos propios en 43,0 millones de euros al final del ejercicio.

MAPFRE CHILE REASEGUROS ha obtenido unos ingresos de 14,7 millones de euros, y un resultado antes de impuestos de 6,0 millones de euros, cerrando el ejercicio con unos fondos propios de 46,7 millones de euros.

MAPFRE RE VERMONT ha obtenido unos ingresos de 102,4 millones de euros, y un resultado negativo antes de impuestos de 0,9 millones de euros, cerrando el ejercicio con unos fondos propios de 47,6 millones de euros.

D. CUESTIONES SOCIALES Y MEDIOAMBIENTALES

D.1. PERSONAL

La plantilla de personas que prestan servicios al cierre de los dos últimos ejercicios mantiene la siguiente estructura clasificada por categorías profesionales.

Categorías	2022	2021
Consejeros	2	2
Altos Cargos de Dirección	0	0
Directivos	126	127
Técnicos	263	258
Administrativos	22	28
TOTAL	413	415

El Área Corporativa de Personas y Organización acompaña al negocio en su transformación y es la encargada de adaptar la organización a los nuevos requerimientos sociales, apoyándose en las nuevas tecnologías y soluciones digitales. Además, es responsable de identificar y retener el talento que precisa la empresa y del desarrollo de los conocimientos, habilidades y carreras profesionales de los

empleados. Todo lo anterior dentro de un entorno de trabajo flexible, inclusivo y diverso, que promueva la colaboración y la innovación y potencie el bienestar y la salud.

Para ello se cuenta con un Código de Ética y Conducta, inspirado en los Principios Institucionales y Empresariales, y que tiene por objeto reflejar los valores corporativos y los principios básicos que deben guiar la actuación de la organización y de las personas que la integran.

La Política de Derechos Humanos, garantiza el derecho a la libertad de opinión, de información y de expresión, respetando la diversidad de opiniones en la empresa y fomentando el diálogo y la comunicación, así como el derecho a tener un entorno de trabajo seguro y saludable en el que se rechaza cualquier manifestación de acoso y comportamiento violento u ofensivo hacia los derechos y dignidad de las personas. Se está expresamente en contra y no permite ninguna situación de acoso en el trabajo, con independencia de quién sea la víctima o la persona acosadora. Este compromiso debe cumplirse tanto en las relaciones entre empleados como en las de éstos con empresas proveedoras, clientes, colaboradores y demás grupos de interés, y se extiende también a todas las organizaciones con las que MAPFRE se relaciona.

MAPFRE es una empresa diversa, igualitaria e inclusiva, que cuenta con una Política de Diversidad e Igualdad de Oportunidades a nivel global aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. con fecha 23 de julio de 2015 y una Estrategia de Diversidad, Inclusión y Equidad denominada Inclusión para el crecimiento sostenible.

Respecto a la diversidad de género, para fomentar el posicionamiento de MAPFRE como empresa inclusiva, desde febrero de 2020 MAPFRE es firmante de los Principios de Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas y en 2021 MAPFRE fue incluida en el índice de Género Bloomberg GEI (*Gender Equality Index*), que distingue a las compañías de todo el mundo que destacan por su promoción de la igualdad y por su transparencia en la información relativa a cuestiones de género.

En cuanto a diversidad funcional, MAPFRE promueve la integración laboral de las personas con discapacidad y se comprometió a que el 3,5 % de sus empleados fueran personas con discapacidad. Desde octubre de 2021 el Grupo forma parte de la Red Mundial de Empresas y Discapacidad de la Organización Internacional del Trabajo, que tiene como objetivo contribuir a que las políticas y prácticas de empleo en las empresas incluyan a las personas con discapacidad en todo el mundo, así como incrementar la conciencia sobre la relación positiva entre la inclusión de la discapacidad y el crecimiento empresarial.

Durante el ejercicio se ha continuado con el desarrollo del Programa Global para la Discapacidad, contando a cierre del ejercicio con 8 personas con discapacidad en la plantilla (8 personas con discapacidad en 2021).

La Política de Promoción, Selección y Movilidad, fomenta las oportunidades de desarrollo profesional de los empleados con el objetivo de incrementar su empleabilidad, su satisfacción profesional y su compromiso con la empresa.

MAPFRE cuenta con un plan de Transformación de Capacidades cuyo objetivo principal es identificar y desarrollar los conocimientos necesarios del negocio a corto y medio plazo, además de mejorar la empleabilidad de los empleados/as con planes de desarrollo, planes de carrera, itinerarios formativos, planes de *Upskilling*, *Reskilling* y planes de retención.

Para la selección de personas existe un procedimiento que garantiza la objetividad, el máximo rigor y la no discriminación en todos los procesos. Las pruebas de selección que se utilizan son homogéneas en todo el mundo, con el fin de incorporar a cada puesto el candidato con el perfil más adecuado. El número de procesos de selección realizados durante el año 2022 han sido de 45 (26 procesos en 2021).

En MAPFRE la movilidad es clave en el desarrollo de los empleados y en su empleabilidad. En el año 2022 el 9,91 % de los empleados han tenido una movilidad, lo que supone 42 empleados. Además, el 100 % de los puestos de responsabilidad han sido cubiertos internamente y del total de

vacantes publicadas, 17,1 % se han cubierto por movilidad interna y el 0 % han supuesto una promoción.

Se fomenta la contratación fija frente a la temporal, buscando entornos estables y una relación laboral de continuidad. El porcentaje de plantilla fija en el año 2022 ha sido del 99,1 % (99,0 % en 2021).

Respecto a la iniciativa estratégica global RETO DIGITAL, se está trabajando para dotar a la organización de capacidad para gestionar los recursos de forma ágil y eficiente, poniendo el foco en la productividad, en la flexibilización de las estructuras, en la ejecución de los proyectos, en la gestión del conocimiento, en los entornos colaborativos y en la personalización de la experiencia del empleado. MAPFRE cuenta con una plataforma tecnológica de gestión del conocimiento llamada Eureka e implantada a nivel global, donde todos los empleados pueden conectarse para compartir conocimiento y mejores prácticas.

La situación generada en los años precedentes por la pandemia ha provocado la adaptación de los planes de formación a modalidades digitales o mixtas. La formación técnica es clave para MAPFRE. En el año 2022 se han invertido 502.813,66 euros en formación de la plantilla (641.242 euros en 2021).

MAPFRE es una empresa que cuida a las personas, y por eso establece remuneraciones adecuadas y competitivas según la función/ puesto de trabajo, sus méritos y desempeño. Son retribuciones diseñadas teniendo en cuenta la regulación aplicable, y garantizando la igualdad y no discriminación. El modelo de retribución se enfoca en la productividad y en la generación de valor añadido, con flexibilidad para su adaptación a los distintos colectivos y circunstancias de un mercado de talento cada vez más exigente.

Como guía principal está implantada una Política de Remuneraciones transparente, que es conocida por todos los empleados, que hace que la retribución sea un elemento motivador y de satisfacción, que permita alcanzar los

objetivos marcados y cumplir con la estrategia en el marco de los intereses a largo plazo de la empresa.

Tras la extraordinaria acogida del Plan de Remuneración en acciones del año 2022 en España, se ha lanzado para el año 2023 un nuevo Plan de retribución flexible para empleados del Grupo en España, con el objetivo de aumentar su vinculación con la estrategia y el beneficio futuro de la compañía. El Plan, al igual que el anterior, ofrece la posibilidad de destinar de manera voluntaria una cantidad anual de la retribución a la compra de acciones de MAPFRE, S.A., si bien en esta nueva edición no habrá entrega de acciones adicionales. Estas acciones se irán entregando mensualmente a lo largo de 2023.

La Política de Salud y Bienestar y de Prevención de Riesgos Laborales, tiene como objetivo promover un ambiente de trabajo seguro y saludable y mejorar la salud del empleado y su familia, tanto dentro como fuera del ámbito laboral. El Modelo Global de Gestión de Empresa Saludable implantado a nivel mundial contempla cinco ámbitos de actuación: entorno laboral, promoción de la salud, actividad física y alimentación, bienestar mental y entorno laboral.

Para facilitar el bienestar y la conciliación de la vida laboral y personal de los empleados se ofrecen una amplia serie de beneficios sociales, habiendo destinado a este fin 2.879.714 euros en 2022 (3.578.298 euros en 2021).

D.2. MEDIOAMBIENTE

En noviembre de 2021 se clausuró en Glasgow la COP 26 de donde surgió la *Net-Zero Alliance* con el objetivo de conseguir que en 2050 las carteras aseguradas de los miembros de la alianza fuesen cero netas. MAPFRE se adhirió a esta iniciativa durante 2022 y actualmente trabaja junto con el resto de los miembros de la alianza para definir un protocolo para el establecimiento de objetivos.

En 2022, se continúa con el avance de los objetivos definidos para 2024 del Plan de Huella Ambiental. Dichos objetivos, así como las actuaciones necesarias para lograrlos, están incluidos en el Plan de Sostenibilidad

22-24, para garantizar la actuación alineada y coordinada de todas las entidades del Grupo MAPFRE en esta materia.

Conforme a la estrategia de neutralidad, se ha compensado la huella de carbono de MAPFRE en España y Portugal en proyectos de reforestación. La selección de los proyectos de compensación se realiza conforme a la Estrategia Corporativa de Compensación de Gases de Efecto Invernadero, que define los criterios de selección para incentivar la recuperación de la biodiversidad y asegurar los servicios ecosistémicos y el capital natural, yendo un paso más allá de la creación de sumideros de carbono.

La Política de Medio Ambiente fue actualizada en 2021, con objeto de incluir aspectos clave como la Economía Circular o el Capital Natural en la gestión medioambiental realizada por el Grupo. MAPFRE dispone de modelo estratégico, basado en un sistema integrado de gestión certificable bajo diversas normas ISO, para incluir todos los aspectos asociados a la sostenibilidad ambiental, energética, de emisiones de gases de efecto invernadero y de economía circular. Este modelo permite definir planes y programas, minimizando los riesgos identificados y promoviendo la ejecución de las oportunidades detectadas.

Hasta la fecha, en la vertiente ambiental, MAPFRE ha seguido ampliando sus certificaciones en la materia.

Respecto a la Huella de Carbono, la expansión del alcance de la ISO 14064 también continúa su avance según el plan previsto, teniendo ya verificados los inventarios de huella de carbono.

Por otro lado, y conforme al contexto actual, la Economía Circular continúa siendo una solución necesaria a la crisis económica y climática, consiguiendo que las empresas sean más competitivas y resilientes. En este ámbito, MAPFRE ha certificado conforme al Reglamento Residuo Cero de AENOR sus Centros de Proceso de Datos ubicados en Alcalá de Henares, habiendo mantenido además la certificación ya obtenida para la sede social del Grupo ubicada en Majadahonda (Madrid).

En relación con el Capital Natural, en 2022 ha tenido lugar la Conferencia sobre la Diversidad Biológica de la ONU (COP 15), con el objetivo de acordar un nuevo marco mundial para transformar la relación de la sociedad con la biodiversidad y garantizar que, para 2050, se cumpla la visión compartida de vivir en armonía con la naturaleza. MAPFRE está analizando, junto con la Fundación Biodiversidad, su compromiso actual en materia de Biodiversidad y Capital Natural, para definir los nuevos retos y objetivos alineados con este nuevo marco mundial.

D.3. FACTORES Y RIESGOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO

MAPFRE analiza de forma permanente, aquellos factores que, de materializarse, pueden tener un impacto en el negocio (referido a inversión y suscripción) o podrían tenerlo. En ese análisis se tienen en cuenta los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés), ya que permiten obtener información adicional sobre los movimientos y transformaciones sociales, las expectativas de los grupos de interés y también del mercado que afectan a la organización.

A partir del análisis de estos factores ESG y de cómo puedan afectar al negocio a corto, medio y largo plazo, se determina su relación e inclusión en la tipología de riesgos establecida por la empresa y en la adopción de medidas de prevención y mitigación.

En relación con los procesos de inversión, desde 2017 MAPFRE está adherida a los Principios de Inversión Responsable de la Organización de Naciones Unidas (PRI, por sus siglas en inglés) y cuenta con un Marco de actuación en inversión responsable.

La aplicación de los principios de Naciones Unidas convive con la obligación de la compañía como custodio de las inversiones de los clientes y de la solidez de su propio balance. Por ello, se aplican criterios para la creación de valor a largo plazo y se incorporan los factores ESG.

MAPFRE cuenta con una Política de Inversiones aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A.

El Área Corporativa de Inversiones es la garante de asegurar que los principios de inversión responsable establecidos se cumplan en la organización y de informar anualmente sobre su cumplimiento al Comité de Sostenibilidad. Asimismo, MAPFRE cuenta con un Comité de Riesgos, que analiza periódicamente la composición de las carteras, su evaluación ESG y las controversias que puedan surgir la aplicación de las causas de exclusión aprobadas por MAPFRE, así como la huella de carbono de la cartera de inversión.

En cuanto a la integración de los aspectos ASG en los procesos de suscripción, MAPFRE se adhirió en 2012 a los Principios de Aseguramiento Sostenible (PSI) promovidos por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEPFI).

Este compromiso viene definido en la Política de Suscripción, aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE, S.A. y de aplicación a todas las entidades aseguradoras y reaseguradoras y alineada con la estrategia de negocio corporativa. MAPFRE cuenta con un Comité Global de Negocios, que se reúne mensualmente, y un Comité de Políticas de Suscripción, que se reúne semestralmente y se encarga, entre otras funciones, de la correcta aplicación de esta política y analiza y propone normas operativas de exclusión sobre cuestiones ESG.

E. OTRA INFORMACIÓN

E.1. Riesgos Financieros

Riesgos de mercado y de tipo de interés

Las fluctuaciones en los precios de mercados pueden reducir el valor o los ingresos de la cartera de inversiones, circunstancia que podría tener un efecto negativo en la situación financiera.

La Sociedad y sus filiales mitigan su exposición a este tipo de riesgos mediante una política prudente de inversiones caracterizada por una elevada proporción de valores de renta fija de grado de inversión.

La mayor parte de las inversiones está representada por valores de renta fija, que suponen un 61,9 % del total de la cartera de inversiones financieras en 2022 (68,2 % en 2021).

Las inversiones en valores de renta variable y en fondos de inversión tienen un peso limitado en el balance, suponiendo aproximadamente un 8,2 % de las inversiones financieras totales en 2022 (9,2 % en 2021).

Riesgo de tipo de cambio

Las fluctuaciones en el valor del euro en relación con otras monedas podrían afectar en el futuro al valor del activo y del pasivo de la Sociedad y, por consiguiente, a su patrimonio neto, así como a los resultados operativos y al flujo de caja. Las diferencias de conversión registradas han supuesto el reconocimiento de 5,6 millones de euros en 2022 (-9,5 millones de euros en 2021).

Riesgo de crédito

Los rendimientos de las inversiones son también sensibles a los cambios en las condiciones económicas generales, incluyendo las variaciones en la valoración crediticia general de los emisores de valores de deuda. La exposición al riesgo de crédito se mitiga mediante una política basada en la selección prudente de los emisores de valores y las contrapartes en base a su solvencia; buscando un elevado grado de correspondencia geográfica entre los emisores de los activos y los compromisos asumidos; el mantenimiento de un adecuado nivel de diversificación; y la obtención, en su caso, de garantías, colaterales y otras coberturas.

La Política de Gestión del Riesgo de Crédito establece límites por emisor de acuerdo al perfil de riesgo de la contraparte o del instrumento de inversión, así como límites de exposición en relación al *rating* de la contraparte.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona principalmente manteniendo saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de las obligaciones frente a terceros.

A 31 de diciembre de 2022 el saldo de tesorería asciende a 608,3 millones de euros (267,7 millones de euros en 2021) equivalente al 12,43 % del total de inversiones y fondos líquidos (5,9 % en 2021). Adicionalmente, la mayor parte de las inversiones en renta fija tienen grado de inversión y son negociables en mercados organizados, lo que otorga una gran capacidad de actuación ante potenciales tensiones de liquidez.

Riesgo regulatorio

El Grupo opera en un entorno de complejidad y creciente presión regulatoria, no sólo en materia aseguradora, sino también en cuestiones tecnológicas, de gobierno corporativo, de responsabilidad penal corporativa y de sostenibilidad, con especial atención en la lucha contra el cambio climático.

Las compañías aseguradoras están sujetas a leyes y regulaciones especiales en los países en los que operan, y la supervisión de su cumplimiento se atribuye a diversas autoridades locales.

Los cambios legislativos pueden i) implicar un riesgo en el caso de que el Grupo no sea capaz de adaptarse a los mismos, o ii) afectar a las operaciones del Grupo en la medida en que las autoridades supervisoras tienen un amplio control administrativo sobre diversos aspectos del negocio asegurador.

E.2. OTROS RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Del análisis de los principales riesgos que enfrenta el Grupo destaca el Ciber Riesgo y fallos en los sistemas TIC. El continuo aumento en volumen y sofisticación de la actividad cibernética maliciosa a la que MAPFRE está expuesta al desarrollar su actividad empresarial en un entorno digital supone un alto riesgo operativo, y requiere una actualización y refuerzo continuo de las medidas de ciberseguridad.

En segundo lugar, destaca la inflación persistente, que tiene impacto directo en el componente energético y en el precio de todos

los suministros y productos, afectando de forma generalizada a todas las empresas y clientes.

Adicionalmente, en el Grupo se analizan los riesgos que con impacto potencial significativo podrían afectar a más largo plazo (5-10 años). En este sentido, la gestión de los riesgos derivados del cambio climático se centra, fundamentalmente, en aumentar la comprensión sobre la mayor peligrosidad catastrófica derivada del cambio climático y mejorar la gestión de las exposiciones.

En el caso de entidades aseguradoras se incluirá el siguiente párrafo:

La avalancha normativa en materia de sostenibilidad, con gran fragmentación, abundante ambigüedad y disparidad de criterios por parte de las diferentes disposiciones normativas, genera incertidumbre en las entidades aseguradoras sobre la continuidad y gestión de la cartera de productos y servicios existentes, así como respecto de los activos que se considerarán no sostenibles y del impacto que pueda tener dicho tratamiento en su valoración.

Otro riesgo identificado con potencial impacto relevante se centra en las dificultades para la adecuación de los productos y servicios a los cambios en el entorno, la sociedad y en los mercados. La velocidad en los cambios y las soluciones demandadas por los clientes, cada vez más concienciados en la contratación de productos sostenibles y con nuevas formas de operar con las compañías, requieren una continua adaptación de los productos y servicios que, de no realizarse adecuadamente, puede suponer pérdida de competitividad.

Por otro lado, se ha identificado el riesgo de inestabilidad y crisis financieras por conflictos y escasez de recursos. El Grupo está expuesto en el largo plazo a los efectos desencadenantes del riesgo sociopolítico, donde se están produciendo cambios drásticos y muy rápidos, con una tendencia al aumento del proteccionismo.

MAPFRE está razonablemente protegida frente a los riesgos descritos por el mantenimiento de una línea estratégica basada en:

- Rigor técnico en la suscripción de riesgos y en la gestión de siniestros, y nivel de gastos inferior al promedio del mercado.
- Política conservadora en la gestión de las inversiones con aplicación de criterios de sostenibilidad.
- Mantenimiento de un nivel razonable de endeudamiento y de activos líquidos.
- Análisis continuo de las necesidades de los clientes.

A su vez, el Grupo está sometido a los requerimientos de la normativa de Solvencia II. Esta normativa establece la cuantía mínima de recursos de capital y los tipos de recursos de capital admisibles. Por ello, el mantenimiento de un alto ratio de solvencia es la principal medida de protección ante los riesgos que enfrenta.

E.3. ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias.

E.4. INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN

MAPFRE Open Innovation (MOi) es la apuesta estratégica de MAPFRE para impulsar la transformación centrada en el cliente. Con ella la compañía quiere potenciar la innovación realizada desde las personas para las personas.

Concebida como plataforma de innovación abierta, MOi utiliza alianzas con otros actores y tecnologías emergentes para crear un impacto positivo en el negocio y en la sociedad. Para MOi acelerar la creación de valor es tan importante como contribuir al avance hacia una sociedad más próspera, justa e igualitaria. Así, desde 2019, más de dos millones de clientes del Grupo MAPFRE se han beneficiado de soluciones originadas dentro de este modelo,

tanto por el lado de la operativa aseguradora (contratación o prestaciones) como por la parte relacional y aspiracional, abordando temáticas de gran calado social como la democratización de la atención médica, el apoyo a la independencia de los mayores o los servicios diseñados con perspectiva de género.

Además, se han analizado en el Grupo las propuestas de más de 2.500 *startups*, de las cuales más de 40 han pasado por los programas de *insur_space*, el programa *fast-track-to-market* de MAPFRE para *startups*, consolidando así la relación con emprendedores del sector asegurador y el papel como referentes para el entorno *insurtech*.

En 2022 se han puesto en marcha iniciativas que responden a las áreas identificadas como prioritarias: ciberprotección, riesgo climático, riesgos emergentes, nueva movilidad, salud y bienestar. Además, se ha avanzado en el despliegue, escalado y exportación de solución críticas para la transformación de la operación: valoración por imagen, automatización de siniestros y automatización de voz.

En materia de ciberprotección MAPFRE viene trabajando para el desarrollo de nuevos productos y soluciones para las empresas, especialmente para Pyme (SME, *small and medium enterprises*).

La actividad de MAPFRE Open Innovation está perfectamente alineada con el propósito del Grupo y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas.

En definitiva, con la consolidación de MOi se quiere acelerar la transformación en MAPFRE y reforzar nuestra posición de liderazgo, con una adaptación más rápida a las circunstancias cambiantes y avanzando hacia nuevos modelos de negocio y soluciones innovadoras que surgen de los cambios digitales y tecnológicos, con el fin último de ofrecer las mejores soluciones y servicios a los clientes.

Negocio Digital

Durante este periodo se ha avanzado en extraer más valor de las capacidades digitales existentes ganando madurez en los procesos y operativas de atracción digital, tarificaciones *online*, gestión digital de clientes, y detección avanzada del fraude, entre otros. También se han proporcionado nuevas capacidades digitales escalables centradas fundamentalmente en la mejora de la adquisición y venta digital, el desarrollo de nuevos canales de distribución digital con foco en *partners* digitales y la mejora de la rentabilidad. Se ha prestado mucha atención a la explotación y activación de los datos digitales y el conocimiento del cliente como ejes transversales.

Calidad

Con el fin de evaluar la calidad percibida por los clientes, el Observatorio de Calidad MAPFRE aplica un modelo global de medición de la experiencia del cliente.

El Observatorio de Calidad de MAPFRE es el responsable de definir los modelos y realizar las mediciones globales sobre la experiencia del cliente. Para ello, mediante el análisis del indicador *Net Promoter Score* (NPS®), se evalúa el nivel de percepción del cliente sobre la compañía y sus puntos críticos de contacto con la empresa, realizando recomendaciones sobre las principales áreas de mejora.

En 2022 se han realizado las dos oleadas de medición del NPS® relacional, sobre una muestra representativa de las carteras de MAPFRE. Como parte de este estudio, el observatorio también mide el nivel de experiencia del cliente de los principales competidores de MAPFRE en cada país y ramo.

Para complementar estas mediciones de NPS® relacional, el Observatorio de Calidad definió un modelo global de NPS® transaccional que

permite conocer, en tiempo real la percepción del cliente que acaba de pasar por una interacción.

Al analizar los resultados de las mediciones en los diferentes programas de NPS® relacional y transaccional, se ha observado el papel tan importante que desempeña el cliente distribuidor en la experiencia del cliente final. Por ello, es esencial conocer la percepción que tiene este colectivo sobre MAPFRE. Para cumplir este objetivo, en 2022 se ha definido el modelo Global de NPS® relacional de cliente distribuidor.

Asimismo, en 2022 el Observatorio de Calidad ha realizado la quinta medición de la experiencia de los clientes internos (iNPS®) y de los cedentes y brókeres de los servicios de reaseguro prestados por MAPFRE RE.

A partir de los resultados obtenidos en las encuestas el Área Negocio y Clientes, coordina todas las acciones y planes de transformación. De esta forma, MAPFRE es capaz de conocer mejor sus clientes y adaptar los procesos a sus necesidades.

E.5. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores del ejercicio es de 1,6 días (2,0 días en el ejercicio 2021).

E.6. Otra información

COVID-19

Durante el ejercicio 2022, la siniestralidad incurrida por MAPFRE RE derivada del COVID-19 se ha visto reducida debido a la positiva evolución de la vacunación, a pesar de la llegada de las nuevas variantes del virus, así como a la vuelta a la normalidad tras la eliminación de las restricciones sanitarias y de movilidad. La siniestralidad de la entidad en 2022 por esta causa fue de 27,8 millones de euros.

F. ASPECTOS CORPORATIVOS

F.1. ASPECTOS CORPORATIVOS RELEVANTES

En 2022, D.ª Ana Isabel Fernández Álvarez, D. Katsuhiko Kaneyoshi, y D. Pedro López Solanes fueron reelegidos como consejeros, por un nuevo mandato de 4 años, en la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el día 7 de abril de 2022. Además D. Pedro López Solanes fue reelegido como vocal de la Comisión Directiva en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 7 de abril de 2022. Y en la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el día 30 de noviembre de 2022 se aprobó el nombramiento de D.ª Montserrat Guillén Estany y de D. José Luis Perelli Alonso como nuevos consejeros de la sociedad, por un mandato de 4 años.

En la Junta General Extraordinaria de 30 de noviembre de 2022 se aprobó, asimismo, un aumento del capital social de la entidad en la cifra de 48.880.716,30 euros, mediante la emisión de 15.767.973 nuevas acciones ordinarias, nominativas, de 3,10 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 12,75492314 euros por acción. Este aumento de capital quedó íntegramente suscrito y desembolsado en diciembre de 2022, con el ingreso en la cuenta de la sociedad de 250.000.000,00 euros, de los cuales 48.880.716,30 euros corresponden al nominal, y 201.119.283,70 euros corresponden a la prima de emisión.

F.2. PROPUESTA DE ACUERDOS

1. Aprobar las Cuentas Anuales individuales correspondientes al ejercicio 2022, así como la siguiente propuesta de distribución del resultado y remanente contenida en la memoria:

Bases de Reparto	Importe 2022
Pérdidas y ganancias	125.470.625,99
Remanente	666.100.785,52
Total	791.571.411,51
Distribución	Importe 2022
A Reserva Legal	9.776.143,19
A Remanente	781.795.268,32
Total	791.571.411,51

Datos en euros

2. Aprobar las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022.

3. Aprobar la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2022.

4. Reelegir como consejeros de la entidad por un nuevo mandato de cuatro años a D. Javier Fernández-Cid Plañiol y a D. José Manuel Inchausti Pérez.

5. Delegar las más amplias facultades en el Presidente del Consejo de Administración y en su Secretario para que uno cualquiera de ellos, indistintamente, proceda a la ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General y los eleve a público en cuanto sea preciso.

6. Agradecer a quienes participan en la gestión social por su leal colaboración en este ejercicio.

G. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio que puedan tener influencia en los resultados o en la evolución futura de la Sociedad.

H. PERSPECTIVAS

Se espera que las condiciones de reaseguro - que se han endurecido significativamente en 2022 - sigan presentes durante las próximas campañas de renovación, ofreciendo al reaseguro una oportunidad para recuperar los márgenes técnicos perdidos en los años anteriores.

En cualquier caso, seguirán presentes varios factores que conllevan un alto grado de incertidumbre sobre cómo se comportará el sector en general y cada participante en particular.

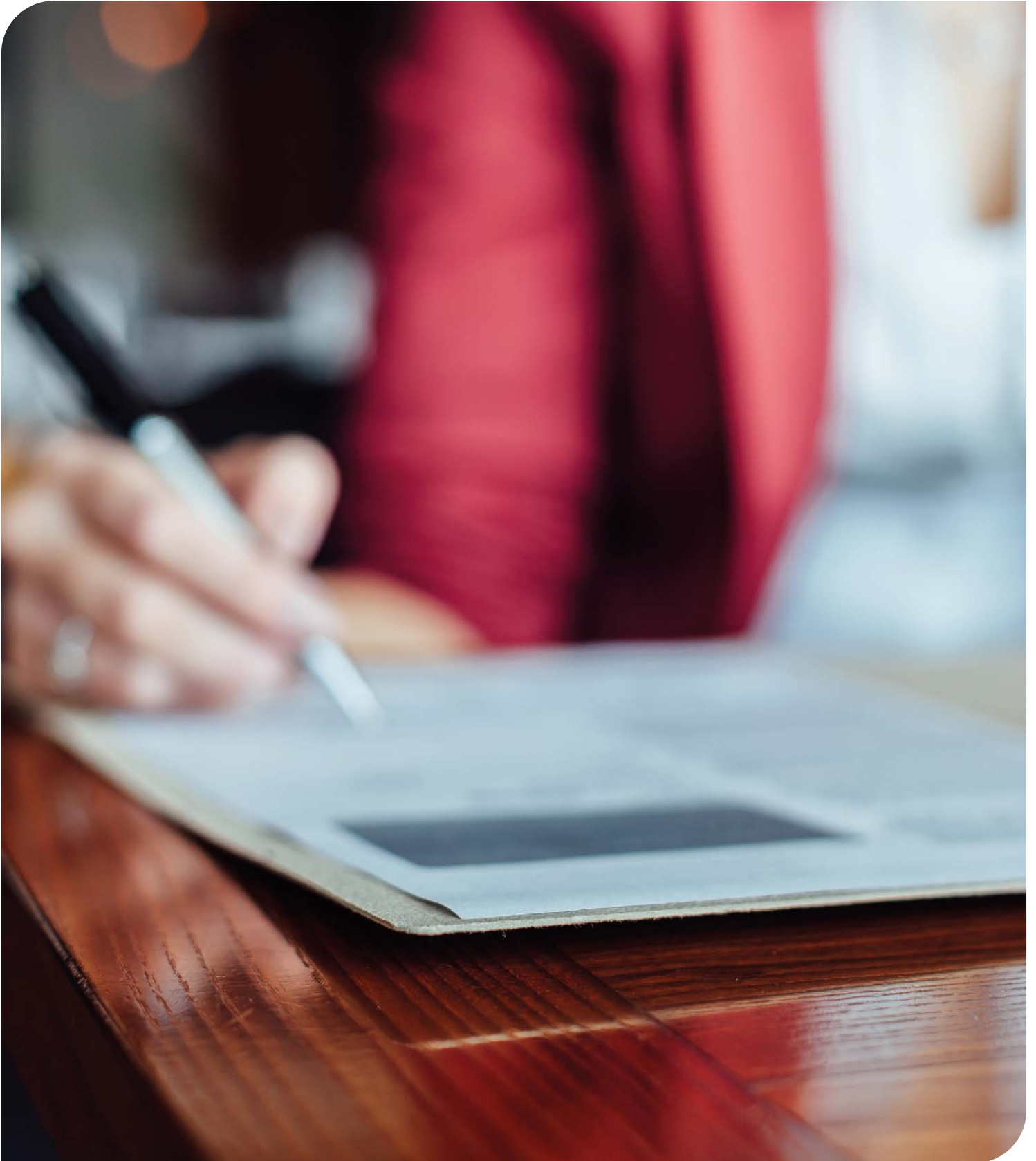
El mayor coste del reaseguro y de la retrocesión y el endurecimiento de sus condiciones de cobertura, podrían llevar a algunos participantes a decisiones de cambios en las estructuras y niveles de las protecciones adquiridas, con una mayor asunción de riesgo que en el pasado, y por tanto una mayor volatilidad en los resultados.

La persistentemente alta siniestralidad catastrófica, influida por la mayor frecuencia y severidad de eventos de origen climatológico que impactan además sobre sociedades cada vez más pobladas, desarrolladas y aseguradas, podría de nuevo afectar a la industria reaseguradora. Ante este mayor riesgo, el sector debe seguir avanzando en profundizar en el conocimiento para calcular mejor su tarificación y ofrecer soluciones que sean sostenibles en el tiempo.

Si la elevada inflación continúa registrándose globalmente, las necesidades de reaseguro en términos nominales seguirán aumentando; sin embargo, las políticas monetarias restrictivas desplegadas por los bancos centrales para intentar detener el alza de precios podrían contribuir a una ralentización de las economías y a una mayor inestabilidad en esta demanda de reaseguro.

06

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES



BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

A) ACTIVO	Notas de la Memoria	2022	2021
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	608.263	267.708
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	9	10.282	9.928
I. Instrumentos de patrimonio	9	10.282	9.928
II. Valores representativos de deuda			
III. Derivados			
IV. Otros			
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	9	3.431.103	3.496.529
I. Instrumentos de patrimonio	9	393.775	406.848
II. Valores representativos de deuda	9	3.037.328	3.089.681
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de inversión			
IV. Otros			
A-5) Préstamos y partidas a cobrar		1.591.925	1.516.761
I. Valores representativos de deuda			
II. Préstamos			
1. Anticipos sobre pólizas			
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas			
3. Préstamos a otras entidades vinculadas			
III. Depósitos en entidades de crédito	9	39.747	112.104
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	9	1.019.353	890.369
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	9	509.991	510.690
VII. Créditos por operaciones de coaseguro			
VIII. Desembolsos exigidos			
IX. Otros créditos		22.834	3.598
1. Créditos con las Administraciones Públicas		771	238
2. Resto de créditos	9	22.063	3.360

Datos en miles de euros

A) ACTIVO	Notas de la Memoria	2022	2021
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
A-7) Derivados de cobertura			
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	11	3.560.118	2.880.763
I. Provisión para primas no consumidas		766.814	706.514
II. Provisión de seguros de vida		5.299	5.751
III. Provisión para prestaciones		2.788.005	2.168.498
IV. Otras provisiones técnicas			
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		33.920	35.163
I. Inmovilizado material	5	32.709	33.937
II. Inversiones inmobiliarias	6	1.211	1.226
A-10) Inmovilizado intangible	7	24.656	27.369
I. Fondo de comercio		20.078	24.096
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores			
III. Otro activo intangible		4.578	3.273
A-11) Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	9 y Anexo 1	853.699	754.591
I. Participaciones en empresas asociadas	9		
II. Participaciones en empresas multigrupo			
III. Participaciones en empresas del grupo	9	853.699	754.591
A-12) Activos fiscales		153.811	85.202
I. Activos por impuesto corriente		5.356	8.130
II. Activos por impuesto diferido	12	148.455	77.072
A-13) Otros activos		234.386	204.730
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		1.358	1.308
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición			
III. Periodificaciones		233.016	203.419
IV. Resto de activos		12	3
A-14) Activos mantenidos para venta			
TOTAL ACTIVO		10.502.163	9.278.744

Datos en miles de euros

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Continuación)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	2022	2021
A) PASIVO			
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar			
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
A-3) Débitos y partidas a pagar		589.798	581.116
I. Pasivos subordinados			
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	9	66.850	71.772
III. Deudas por operaciones de reaseguro	9	511.897	486.143
IV. Obligaciones y otros valores negociables			
V. Deudas con entidades de crédito			
VI. Otras deudas:		11.051	23.201
1. Deudas con las Administraciones Públicas		2.532	2.570
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	9	3.652	16.431
3. Resto de otras deudas	9	4.867	4.200
A-4) Derivados de cobertura			
A-5) Provisiones técnicas	11 y 21	7.954.760	6.843.259
I. Provisión para primas no consumidas		1.592.346	1.457.649
II. Provisión para riesgos en curso			
III. Provisión de seguros de vida		569.781	439.704
1. Provisión para primas no consumidas		569.781	439.704
2. Provisión para riesgos en curso			
3. Provisión matemática			
IV. Provisión para prestaciones		5.792.633	4.945.906
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos			
VI. Otras provisiones técnicas			
A-6) Provisiones no técnicas	14	7.588	9.023
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		0	1.200
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	14	1.891	1.792
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación			
IV. Otras provisiones no técnicas	14	5.697	6.031
A-7) Pasivos fiscales		18.789	33.638
I. Pasivos por impuesto corriente		13.179	11.585
II. Pasivos por impuesto diferido	12	5.610	22.053

Datos en miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	2022	2021
A-8) Resto de pasivos		115.586	103.624
I. Periodificaciones		115.586	103.624
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta			
TOTAL PASIVO		8.686.521	7.570.660
B) PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios		2.019.240	1.669.326
I. Capital o fondo mutual	10	342.165	293.284
1. Capital escriturado o fondo mutual		342.165	293.284
2. (Capital no exigido)			
II. Prima de emisión		755.511	554.392
III. Reservas		130.396	130.267
1. Legal y estatutarias	10	58.657	58.657
2. Reserva de estabilización			
3. Otras reservas		71.739	71.610
IV. (Acciones propias)			
V. Resultados de ejercicios anteriores		665.697	602.797
1. Remanente	3	666.101	603.201
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(404)	(404)
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas			
VII. Resultado del ejercicio	3	125.471	138.728
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	3 y 10		(50.142)
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto			
B-2) Ajustes por cambios de valor:		(203.598)	38.758
I. Activos financieros disponibles para la venta	9	(204.077)	38.415
II. Operaciones de cobertura			
III. Diferencias de cambio y conversión	11	479	343
IV. Corrección de asimetrías contables			
V. Otros ajustes			
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.815.642	1.708.084
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.502.163	9.278.744

Datos en miles de euros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2022	2021
I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO DE NO VIDA			
I.1. Primas imputadas al Ejercicio, Notas de Reaseguro	22	3.192.949	2.806.886
a) Primas devengadas		6.036.287	5.216.660
a.1) Seguro directo			
a.2) Reaseguro aceptado	21 y 22	6.036.287	5.216.660
a.3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)			
b) Primas del reaseguro cedido (-)	22	(2.768.996)	(2.291.911)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	22	(134.697)	(138.447)
c.1) Seguro directo			
c.2) Reaseguro aceptado		(134.697)	(138.447)
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		60.355	20.584
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		1.537.062	2.381.087
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias			
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	9	1.518.011	2.313.333
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones			
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
c.2) De inversiones financieras			
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		19.051	67.754
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
d.2) De inversiones financieras	9	19.051	67.754
I.3. Otros Ingresos Técnicos			514
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		2.267.670	1.917.616
a) Prestaciones y gastos pagados		2.056.888	1.630.931
a.1) Seguro directo			
a.2) Reaseguro aceptado	22	3.315.453	2.697.861
a.3) Reaseguro cedido (-)	22	(1.258.565)	(1.066.930)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		210.009	285.949
b.1) Seguro directo			
b.2) Reaseguro aceptado	22	827.486	622.227
b.3) Reaseguro cedido (-)	22	(617.477)	(336.278)
c) Gastos imputables a prestaciones		773	736

Datos en miles de euros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2022	2021
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)			
I.6. Participación en Beneficios y Externos			
I.7. Gastos de Explotación Netos		827.816	799.599
a) Gastos de adquisición	22	1.208.567	1.159.420
b) Gastos de administración	22	22.095	20.176
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	22	(402.846)	(379.997)
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)		(3.162)	(2.306)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)	9	(3.049)	(2.269)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)			
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)			
d) Otros		(113)	(37)
I.9. Gastos del Inmovilizado material y de las Inversiones		1.474.882	2.300.136
a) Gastos de gestión de las inversiones	9	1.453.133	2.287.636
a.1) Gastos de inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9	1.453.133	2.287.636
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	9	6.065	0
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
b.3) Deterioro de inversiones financieras		6.065	
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	9	15.684	12.500
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		21	0
c.2) De las inversiones financieras	9	15.663	12.500
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)		162.805	173.442

Datos en miles de euros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Continuación)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2022	2021
II. CUENTA TÉCNICA-SEGURO VIDA			
II.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	22	505.290	498.984
a) Primas devengadas		666.075	638.973
a.1) Seguro directo			
a.2) Reaseguro aceptado	21 y 22	666.075	638.973
a.3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)			
b) Primas del reaseguro cedido (-)	22	(30.201)	(32.118)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y riesgos en curso (+ ó -)		(130.077)	(107.971)
c.1) Seguro directo			
c.2) Reaseguro aceptado	22	(130.077)	(107.971)
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	22	(507)	100
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		140.348	163.824
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias			
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	9	134.877	148.794
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones			
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
c.2) De inversiones financieras			
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		5.471	15.030
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		38	1
d.2) De inversiones financieras	9	5.433	15.029
II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión			
II.4. Otros Ingresos Técnicos			
II.5. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		415.688	446.028
a) Prestaciones y gastos pagados		398.375	429.809
a.1) Seguro directo			
a.2) Reaseguro aceptado	22	416.166	448.581
a.3) Reaseguro cedido (-)	22	(17.791)	(18.772)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		17.211	16.145
b.1) Seguro directo			
b.2) Reaseguro aceptado	22	19.241	23.339

Datos en miles de euros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2022	2021
b.3) Reaseguro cedido (-)	22	(2.030)	(7.194)
c) Gastos imputables a prestaciones		102	74
II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)			
II.7. Participación en Beneficios y Externos			
II.8. Gastos de Explotación Netos		124.457	100.848
a) Gastos de adquisición	22	128.649	106.662
b) Gastos de administración	22	3.224	1.931
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido	22	(7.416)	(7.745)
II.9. Otros Gastos Técnicos		(18)	(3)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)			
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)			
c) Otros		(18)	(3)
II.10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		89.935	105.791
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	9	83.710	103.030
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9	83.710	103.030
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		1.771	
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
b.3) Deterioro de inversiones financieras		1.771	
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	9	4.454	2.761
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		6	0
c.2) De las inversiones financieras	9	4.448	2.761
II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión			
II.12. Subtotal, (Resultados de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		15.576	10.144

Datos en miles de euros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2022	2021
III. CUENTA NO TÉCNICA			
III.1. Ingresos del Inmovilizado material y de las Inversiones		3.755	1.523
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	15	15
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	9	3.740	1.508
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones			
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
c.2) De inversiones financieras			
d) Beneficios en realización del inmovilizado material		0	0
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
d.2) De inversiones financieras			
III.2. Gastos del Inmovilizado material y de las inversiones		4.957	42
a) Gastos de gestión de las inversiones	9	2.769	42
a.1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9	2.769	42
a.2) Gastos de inversiones materiales			
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		2.000	
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
b.3) Deterioro de inversiones financieras	9	2.000	
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		188	0
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
c.2) De las inversiones financieras	9	188	
III.3. Otros Ingresos		38	1
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones			
b) Resto de ingresos		38	1
III.4. Otros Gastos		6.688	6.111
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones			
b) Resto de gastos		6.688	6.111
III.5. Subtotal, (Resultado de la Cuenta No Técnica)		(7.852)	(4.629)
III.6. Resultado antes de Impuestos (I.10 + II.12 + III.5)		170.529	178.957
III.7. Impuesto sobre beneficios	12	45.058	40.229
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	3	125.471	138.728
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)			
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)		125.471	138.728

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2022	2021
I. RESULTADO DEL EJERCICIO	125.471	138.728
II. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(242.356)	(60.859)
II.1. Activos financieros disponibles para la venta	(323.323)	(81.757)
Ganancias y pérdidas por valoración	(319.341)	(14.235)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.982)	(67.522)
Otras reclasificaciones		
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		
Otras reclasificaciones		
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.4. Diferencias de cambio y conversión	181	612
Ganancias y pérdidas por valoración	181	612
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.5. Corrección de asimetrías contables		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.6. Activos mantenidos para la venta		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.7. Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		
II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos		
II.9. Impuesto sobre beneficios	80.786	20.286
III. TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(116.885)	77.869

Datos en miles de euros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Concepto	Capital o fondo mutual		Prima de Emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en Patrimonio propias)
	Escriturado	No exigido			
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	293.284		554.392	129.991	
I. Ajustes por cambios de criterio 2020					
II. Ajustes por errores 2020					
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	293.284		554.392	129.991	
I. Total ingresos y gastos reconocidos					
II. Operaciones con socios o mutualistas					
1. Aumentos de capital o fondo mutual					
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual					
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)					
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas					
4.bis (-) Distribución de resultado (nota 3)					
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)					
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					
7. Otras operaciones con socios o mutualistas					
III. Otras variaciones del patrimonio neto				276	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio					
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto					
3. Otras variaciones				276	
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	293.284		554.392	130.267	

Datos en miles de euros

Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de Socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo y reserva de estabilización a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, Donaciones y legados recibidos	TOTAL
602.779		7.493			99.617		1.687.556
602.779		7.493			99.617		1.687.556
		138.728			(60.859)		77.869
18		(7.493)	(50.142)				(57.617)
			(50.142)				(50.142)
18		(7.493)					(7.475)
							276
							276
602.797		138.728	(50.142)		38.758		1.708.084

(viene de la página anterior)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Concepto	Capital o fondo mutual				(Acciones y participaciones en Patrimonio propias)
	Escriturado	No exigido	Prima de Emisión	Reservas	
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	293.284		554.392	130.267	
I. Ajustes por cambios de criterio 2021					
II. Ajustes por errores 2021					
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	293.284		554.392	130.267	
I. Total ingresos y gastos reconocidos					
II. Operaciones con socios o mutualistas	48.881		201.119		
1. Aumentos de capital o fondo mutual	48.881		201.119		
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual					
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)					
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas					
4.bis (-) Distribución de resultado (nota 3)					
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)					
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					
7. Otras operaciones con socios o mutualistas					
III. Otras variaciones del patrimonio neto				129	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio					
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto					
3. Otras variaciones				129	
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	342.165		755.511	130.396	

Datos en miles de euros

Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de Socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo y reserva de estabilización a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, Donaciones y legados recibidos	TOTAL
602.797		138.728	(50.142)		38.758		1.708.084
602.797		138.728	(50.142)		38.758		1.708.084
		125.471			(242.356)		(116.885)
62.900		(138.728)	50.142				224.314
							250.000
			(25.686)				(25.686)
62.900		(138.728)	75.828				
							129
							129
655.697		125.741			(203.598)		1.815.642

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1.) Actividad aseguradora	390.703	381.833
1. Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	1.066.469	1.003.635
2. Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	(396.870)	(367.779)
3. Cobros reaseguro cedido	384.133	296.842
4. Pagos reaseguro cedido	(561.282)	(460.964)
7. Otros cobros de explotación		508
8. Otros pagos de explotación	(101.747)	(90.409)
9. Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+7) = I	1.450.602	1.300.985
10. Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+8) = II	(1.059.899)	(919.152)
A.2.) Otras actividades de explotación	(79.051)	(33.921)
5. Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación = III	0	0
6. Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación = IV	0	0
7. Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	(79.051)	(33.921)
A.3.) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I- II+ III- IV - V)	311.652	347.912
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1.) Cobros de actividades de inversión	4.597.845	2.204.404
1. Inmovilizado material	313	25
2. Inversiones inmobiliarias	15	
3. Activos intangibles		
4. Instrumentos financieros	4.537.331	2.147.867
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	200	
6. Intereses cobrados	45.635	43.330
7. Dividendos cobrados	14.351	13.182
8. Unidad de negocio		
9. Otros cobros relacionados con actividades de inversión		
10. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	4.597.845	2.204.404
B.2.) Pagos de actividades de inversión	(4.773.562)	(2.496.607)
1. Inmovilizado material	(481)	(412)
2. Inversiones inmobiliarias		
3. Activos intangibles	(2.457)	(1.141)
4. Instrumentos financieros	(4.768.624)	(2.495.054)
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(2.000)	
6. Unidad de negocio		

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2022	2021
7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión		
8. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	(4.773.562)	(2.496.607)
B.3.) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI + VII)	(175.717)	(292.203)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) Cobros de actividades de financiación	250.000	0
1. Pasivos subordinados		
2. Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	250.000	
3. Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas		
4. Enajenación de valores propios		
5. Otros cobros relacionados con actividades de financiación		
6. Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII	250.000	0
C.2) Pagos de actividades de financiación	(25.686)	(57.617)
1. Dividendos a los accionistas	(25.686)	(57.617)
2. Intereses pagados		
3. Pasivos subordinados		
4. Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		
5. Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas		
6. Adquisición de valores propios		
7. Otros pagos relacionados con actividades de financiación		
8. Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	(25.686)	(57.617)
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII + IX)	224.314	(57.617)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	(19.694)	(8.507)
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)	340.555	(10.415)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	267.708	278.123
Efectivo y equivalentes al final del período	608.263	267.708
1. Cajas y bancos	445.379	217.501
2. Otros activos financieros	162.884	50.207
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		
TOTAL	608.263	267.708

Datos en miles de euros

07 ENTIDADES QUE INTEGRAN LA UNIDAD DE REASEGURO



MAPFRE RE

Paseo de Recoletos, 25
28004 Madrid
ESPAÑA
Tel. 34 91 581 1600
Fax. 34 91 709 7461

MAPFRE RE DO BRASIL

Rua das Olimpíadas 242, 5º
Vila Olímpia
SP 04551-000 São Paulo
BRASIL
Tel. 55 11 3040 1900
Fax. 55 11 3040 1900

CAJA REASEGURADORA DE CHILE

Avda. Apoquindo 4499 - 8º
Las Condes
Santiago de Chile
CHILE
Tel. 56 2 338 1304
Fax. 56 2 206 4063

08 OFICINAS, DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y RESPONSABLES



MAPFRE RE OFICINAS, DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y RESPONSABLES

BOGOTÁ

D. Ricardo Pérez
Calle 72 n° 10-07 Of. 502
Bogotá D.C.
COLOMBIA
Tel. 571 326 4626
Fax. 571 326 4616

LISBOA

Dña. Maria João Matos
Rua Joshua Benoliel 6, 7º C
1250-133 Lisboa
PORTUGAL
Tel. 351 21 346 4187
Fax. 351 21 346 4187

BRUSELAS

D. Bernard Chanteux
Boulevard de Waterloo 16
B- 1000 Bruselas
BÉLGICA
Tel. 32 2 237 1011
Fax. 32 2 230 6785

LONDRES

D. Gregory J.M .Harris
Dixon House - 1st. Floor
1 Lloyd's Avenue
London EC3N 3DQ
REINO UNIDO
Tel. 44 207 283 7877
Fax. 44 207 283 0301

BUENOS AIRES

D. David Torrente
Edificio Laminar Plaza
Pasaje Ingeniero Enrique Butty 240, Piso 3º, oficina A
C1001 - CA Buenos Aires
ARGENTINA
Tel. 54 11 4114 0800
Fax. 54 11 4114 0899

MANILA

D. Mark D. Sun
6750 Office Tower, piso 11
Ayala Avenue
Makati City 1226 Manila
FILIPINAS
Tel. 63 2 815 8286
Fax. 63 2 817 3298

LABUAN

D. David Kim
Level 11B, Block4 Office Tower
Financial Park Labuan Complex
Jalan Merdeka, 87000 - Labuan
MALASIA
(Tel. ver Singapur)

MÉXICO

D. Mario Botello
Insurgentes Sur 1425 Piso 3
Insurgentes Mixcoac
03920 Ciudad de México
MÉXICO
Tel. 52 55 5480 3870
Fax. 52 55 5480 3871

MILÁN

D. Edoardo Radaelli
Via Privata Mangili 2
20121 Milán
ITALIA
Tel. 39 02 655 4412
Fax. 39 02 659 8201

MUNICH

Dña. Marta Figuls
Alter Hof 5
80331 Munich
ALEMANIA
Tel. 49 89 158922200
Fax. 49 89 1589222 22

NEW JERSEY

D. Carlos Sanzo
100 Campus Drive
Florham Park NJ 07932-1006
EEUU
Tel. 1 973 443 0443
Fax. 1 973 443 0443

PARÍS

Dña. María Teresa Piserra
5 Avenue de l'Opera 3eme étage
75001 París
FRANCIA
Tel. 33 1 80 48 3011
Fax. 33 1 80 48 3010

PEKÍN

D. Ignacio Rodríguez Arteché
Suite 1002, Tower A, Office Park
Jintong West Road No. 10,
Chaoyang District, Pekín 100020
CHINA
Tel. 86 10 5975 2558
Fax. 86 10 5975 2659

SANTIAGO DE CHILE

D. Marcelo Ulloa
Avda. Apoquindo 4499-8°
Las Condes
Santiago de Chile
CHILE
Tel. 56 2 338 1304
Fax. 56 2 206 4063

SÃO PAULO

D. Ricardo Mariano
Rua das Olimpíadas 242, 5°
Vila Olimpia
SP 04551-000 São Paulo
BRASIL
Tel. 55 11 3040 1900
Fax. 55 11 3040 1940

SINGAPUR

D. David Kim
12 Marina View #24 - 02
Asia Square Tower 2
SINGAPUR 018961
Tel. 65 8346 4340

TOKIO

D. Jun Matsuoka
31F, Shiroyama Trust Tower
4-3-1, Toranomom, Minato-ku
Tokio 105-6031
JAPÓN
Tel. 81 3 6435 8420

TORONTO

Agente:
Dña. Laurie La Palme
Dentons Canadá LLP
77 King Street West, Suite 400
Toronto-Dominion Centre
Toronto, ON M5K 0A1
CANADÁ
Tel. 1 416 863 4627



www.mapfre.com