



Informe de Auditoría de MAPFRE, S.A. y sociedades dependientes

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



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

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

A los accionistas de MAPFRE, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de MAPFRE, 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 global, 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 las provisiones matemáticas del seguro directo (13.904,6 millones de euros)

Véanse notas 5.15 y 6.13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo calcula las provisiones matemáticas para los compromisos relativos a seguros de vida adquiridos con sus asegurados, incluyendo algunos a muy largo plazo. La estimación de las provisiones matemáticas requiere el uso de métodos y cálculos actuariales en los que se usan hipótesis clave con un elevado grado de juicio e incertidumbre, entre las cuales se encuentran la evolución futura de la mortalidad, morbilidad, gastos de administración, tipos de interés, etc.</p> <p>Asimismo, las NIIF-UE requieren la realización de pruebas de adecuación de los pasivos por contratos de seguro, incluyendo los correspondientes a seguro de vida, que tiene el objetivo de determinar la suficiencia de las provisiones constituidas sobre la base de proyecciones de los flujos de caja futuros asociados a los contratos en vigor, teniendo en cuenta las hipótesis más actualizadas disponibles. Para la realización de estas pruebas se usan igualmente métodos actuariales, donde tienen un impacto significativo las hipótesis utilizadas.</p> <p>El uso de hipótesis inadecuadas en los métodos actuariales puede resultar en impactos significativos en las cuentas anuales consolidadas, por lo que se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Dentro de nuestro enfoque de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles claves establecidos por el Grupo en los procesos de estimación de las provisiones matemáticas, 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 estas provisiones.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación a las provisiones matemáticas, que fueron realizados con la colaboración de nuestros especialistas actuariales, han consistido, básicamente, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Basándonos en nuestro conocimiento y experiencia en el sector, hemos evaluado la razonabilidad de los modelos actuariales y los supuestos clave empleados en los cálculos de las provisiones matemáticas, comparándolos con las mejores prácticas actuariales, requerimientos regulatorios y tendencias de mercado. • Hemos analizado la razonabilidad de los importes contabilizados, considerando las condiciones técnicas y económicas contenidas en los contratos de seguro y las establecidas por la normativa vigente. • Hemos realizado recálculos actuariales de la provisión matemática para una muestra de pólizas seleccionadas en base a nuestra evaluación de riesgos, habiendo realizado previamente pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en dichos cálculos. <p>Asimismo, hemos evaluado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas relativa a las provisiones matemáticas, considerando los requerimientos de las NIIF-UE.</p>

Valoración de la provisión para prestaciones de seguros directo no vida y reaseguro aceptado (11.604,5 millones de euros)

Véanse notas 5.15 y 6.13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo reconoce la provisión para prestaciones de seguros no vida para cubrir el coste estimado de los siniestros ocurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio. La estimación de dicha provisión es compleja y requiere métodos y cálculos actuariales que se basan en juicios e hipótesis significativas, especialmente para aquellas líneas de negocio donde el período de liquidación de los siniestros puede ser muy largo, como en automóvil, responsabilidad civil, incendios, aviación y transportes.</p> <p>En la valoración de la provisión para prestaciones se utilizan estimaciones caso a caso, así como métodos de proyección actuarial, basados tanto en información histórica como en hipótesis sobre su evolución futura. Estas estimaciones incluyen hipótesis relacionadas con el importe de liquidación previsto y los patrones de pago de los siniestros, existiendo por su naturaleza un grado de incertidumbre significativo y pudiendo impactar un cambio en las hipótesis significativamente en las cuentas anuales consolidadas, por lo que se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles clave establecidos por el Grupo en los procesos de estimación de la provisión para prestaciones, 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 estas provisiones.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación a la provisión para prestaciones, que fueron realizados con la colaboración de nuestros especialistas actuariales y para una muestra representativa de líneas de negocio seleccionada en base a nuestra evaluación de riesgos y significatividad de las mismas, han consistido, básicamente, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemos realizado pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en los cálculos actuariales. • Basándonos en nuestro conocimiento y experiencia en el sector, hemos evaluado la razonabilidad de los modelos actuariales y los supuestos empleados en los cálculos de la provisión para prestaciones, comparándolos con las mejores prácticas actuariales, requerimientos regulatorios, supuestos de mercado y tendencias históricas. • Hemos realizado una estimación de la provisión para prestaciones y, en base a nuestra experiencia, hemos determinado un rango para evaluar su razonabilidad. <p>Asimismo, hemos evaluado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas relativa a la provisión para prestaciones de seguros no vida, considerando los requerimientos de las NIIF-UE.</p>

Valoración de instrumentos financieros no cotizados en mercados activos y contabilizados al valor razonable (8.334,1 millones de euros)

Véanse notas 5.5, 5.6, 6.4 y 6.5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La clasificación de los instrumentos financieros en las diferentes carteras existentes en la normativa contable aplicable determina los criterios a aplicar en su valoración posterior.</p> <p>La mayor parte de los instrumentos financieros del Grupo MAPFRE se valoran utilizando precios de mercado en mercados activos. No obstante, en aquellos casos en los que no existe un precio cotizado en un mercado activo, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración, entre otros aspectos, datos de mercado no observables o complejos modelos de valoración que requieren un elevado grado de juicio. Cambios en las hipótesis consideradas, eventos de mercado o nueva regulación pueden, asimismo, impactar de forma significativa en la valoración.</p> <p>Hemos considerado que existe un riesgo inherente significativo asociado a la valoración de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable y que se encuentran clasificados jerárquicamente a efectos de valoración por el Grupo como instrumentos financieros de nivel 3 (utilización de alguna información de entrada significativa que no está basada en datos de mercado observables) y nivel 2 (información de entrada significativa basada en datos de mercado observables directa o indirectamente), en ambos casos, por el uso de modelos de valoración complejos, por lo que se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles clave vinculados a los procesos de valoración de las carteras de instrumentos financieros, como la realización de procedimientos sustantivos sobre las mismas.</p> <p>Con la colaboración de nuestros especialistas en instrumentos financieros, se seleccionaron muestras representativas de la población de instrumentos financieros del Grupo, para las que se evaluó su adecuada valoración, mediante la realización de diversos procedimientos sustantivos, que incluyeron el recálculo del valor razonable y la evaluación de la razonabilidad de los datos utilizados en los modelos de valoración, en especial de aquellos no observables directamente en el mercado.</p> <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas relativa a los instrumentos financieros refleja adecuadamente la exposición del Grupo al riesgo de valoración de los instrumentos financieros y si cumplen con los requerimientos de desglose establecidos en las NIIF-UE.</p>

Valoración de fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera (1.944,2 millones de euros)
 Véanse notas 5.1 y 6.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo mantiene registrados fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera por importes relevantes procedentes de la adquisición de entidades o negocios.</p> <p>La valoración de estos activos requiere la determinación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs), el cálculo del valor en libros de cada una de ellas, la estimación del importe recuperable de las UGEs y la identificación de hechos que puedan determinar la existencia de indicios de deterioro de valor en los sucesivos cierres. La determinación del valor recuperable de cada UGE contempla entre otras cuestiones, proyecciones financieras que consideran asunciones sobre evoluciones macroeconómicas, circunstancias internas de la entidad y competidores, tipos de descuento o evolución futura del negocio.</p> <p>El Grupo realiza al menos con carácter anual, en el caso de los fondos de comercio, o cuando se identifican indicios de deterioro, tanto en el caso de los gastos de adquisición de la cartera como de los fondos de comercio, una evaluación para determinar si existe deterioro en estos activos. En este sentido nuestra evaluación se ha centrado, principalmente, en los fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera de importe más significativo y aquellos cuyo valor recuperable estimado está más cercano al valor contable de los activos netos o se haya podido ver más afectado por las actuales condiciones macroeconómicas.</p> <p>Dada la complejidad de las estimaciones y el uso de asunciones que, en general, incluyen incertidumbre y juicio, consideramos que la valoración de los fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera tiene un riesgo inherente significativo asociado y, por tanto, se ha considerado como cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles clave establecidos por el Grupo relativos al proceso seguido para la identificación de las unidades generadoras de efectivo, evaluación de indicios de deterioro, aprobación de las proyecciones financieras por los Administradores y la definición de los supuestos y métodos de cálculo utilizados en la estimación del valor recuperable de las UGEs.</p> <p>En base a nuestros conocimientos y experiencia, evaluamos la razonabilidad de los métodos utilizados por el Grupo para la estimación de los valores recuperables de las UGEs, considerando lo establecido por las NIIF-UE y las mejores prácticas de mercado.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos, que fueron efectuados para una muestra de UGEs, incluyendo las más relevantes, han consistido, básicamente, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la existencia de indicios de deterioro de los fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera considerando factores externos e internos, como indicadores macroeconómicos, expectativas del sector, histórico financiero de las UGEs y expectativas de la Dirección. • Con la colaboración de nuestros especialistas en valoración, análisis de las tasas de descuento y crecimiento utilizadas por el Grupo en su estimación de valor recuperable de las UGEs. • Evaluación de la razonabilidad de las proyecciones financieras elaboradas por la Dirección, comparándolas con la información financiera histórica de las UGEs, con los planes de negocio aprobados por el Grupo y con las expectativas de mercado en los sectores en que operan. • Análisis de sensibilidad de las hipótesis clave y proyecciones financieras utilizadas en la estimación del valor recuperable de las UGEs. <p>Asimismo, hemos evaluado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas relativa a los fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera, considerando los requerimientos de las NIIF-UE.</p>



Otra información: Informe de gestión

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, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, 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 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 si, 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.



- 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 de la Sociedad dominante 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 de la Sociedad dominante 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 de la Sociedad dominante, 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

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de MAPFRE, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2022 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la sociedad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de MAPFRE, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, han incorporado el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros por referencia en el informe de gestión consolidado.



Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para el comité de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante de fecha 8 de febrero de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de MAPFRE, S.A. celebrada el 12 de marzo de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres 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 tres 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

Ángel Crespo Rodrigo
08/02/2023

Inscrito en el R.O.A.C. nº 21.033

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo nº
01/23/00028 emitido
por el Instituto de
Censores Jurados de
Cuentas de España

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

EJERCICIO 2022

MAPFRE S.A.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

EJERCICIO 2022

MAPFRE S.A.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 2022

ÍNDICE

A) Balance consolidado	4
B) Cuenta de resultados global consolidada	6
C) Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	8
D) Estado consolidado de flujos de efectivo	10
E) Información financiera por segmentos	11
F) Información financiera complementaria por productos y áreas geográficas	15
G) Memoria consolidada	16
1. Información general sobre la entidad y su actividad	16
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas	17
3. Consolidación	26
4. Ganancias por acción y dividendos	29
5. Políticas contables	30
6. Desgloses de los Estados Financieros	44
7. Gestión de riesgos	100
8. Otra Información	111
ANEXOS	113
Anexo 1	113
Anexo 2	128

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

ACTIVO	Notas	2022	2021
A) ACTIVOS INTANGIBLES	6.1	2.915,3	2.911,2
I. Fondo de comercio	6.1	1.445,6	1.472,4
II. Otros activos intangibles	6.1	1.469,7	1.438,8
B) INMOVILIZADO MATERIAL	6.2	1.301,9	1.295,0
I. Inmuebles de uso propio	6.2	1.084,7	1.071,8
II. Otro inmovilizado material	6.2	217,2	223,2
C) INVERSIONES		34.691,3	39.243,0
I. Inversiones inmobiliarias	6.2	980,8	1.260,0
II. Inversiones financieras			
1. Cartera a vencimiento	6.4	1.381,2	1.527,8
2. Cartera disponible para la venta	6.4	25.052,6	28.961,5
3. Cartera de negociación	6.4	5.189,6	5.754,1
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación		888,2	657,0
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		956,9	835,0
V. Otras inversiones		242,0	247,6
D) INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	6.5	3.037,1	2.957,3
E) EXISTENCIAS		53,4	54,0
F) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	6.13	6.215,4	6.084,6
G) ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6.20	642,0	299,6
H) CRÉDITOS	6.6	5.991,8	5.594,7
I. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	6.6	4.102,4	3.892,0
II. Créditos por operaciones de reaseguro	6.6	685,5	791,7
III. Créditos fiscales			
1. Impuesto sobre beneficios a cobrar	6.20	306,5	191,4
2. Otros créditos fiscales		141,0	173,7
IV. Créditos sociales y otros	6.6	756,4	545,9
V. Accionistas por desembolsos exigidos		—	—
I) TESORERÍA		2.574,6	2.887,6
J) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	5.11	2.057,2	1.902,5
K) OTROS ACTIVOS		96,7	247,4
L) ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	6.9	49,1	377,3
TOTAL ACTIVO		59.625,8	63.854,2

Datos en millones de euros

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

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas	2022	2021
A) PATRIMONIO NETO		6.10	8.360,2	9.666,6
I.	Capital desembolsado	6.10	308,0	308,0
II.	Prima de emisión	6.10	1.506,7	1.506,7
III.	Reservas		7.414,0	7.102,4
IV.	Dividendo a cuenta	4.2	(184,8)	(184,8)
V.	Acciones propias	6.10	(41,4)	(62,9)
VI.	Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	4.1	642,1	765,2
VII.	Otros instrumentos de patrimonio neto		0,3	—
VIII.	Ajustes por cambios de valor	6.10	(922,4)	805,3
IX.	Diferencias de conversión	6.22	(1.433,2)	(1.776,3)
	Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante		7.289,3	8.463,6
	Participaciones no dominantes		1.070,9	1.203,0
B) PASIVOS SUBORDINADOS		6.11	1.627,0	1.122,2
C) PROVISIONES TÉCNICAS		6.13	38.159,6	39.968,3
I.	Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	6.13	8.066,5	7.638,6
II.	Provisión de seguros de vida	6.13	16.227,2	19.089,5
III.	Provisión para prestaciones	6.13	12.632,8	11.986,1
IV.	Otras provisiones técnicas	6.13	1.233,1	1.254,1
D) PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES		6.13	3.037,1	2.957,3
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		6.14	522,2	653,6
F) DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		6.15	74,1	82,4
G) PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		6.20	208,0	537,7
H) DEUDAS		6.16	7.293,3	8.441,8
I.	Emisión de obligaciones y otros valores negociables	6.12	863,5	862,8
II.	Deudas con entidades de crédito	6.12	444,3	1.106,5
III.	Otros pasivos financieros	6.12	1.991,0	2.368,6
IV.	Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro		1.033,3	915,0
V.	Deudas por operaciones de reaseguro	6.16	1.095,2	1.252,8
VI.	Deudas fiscales			
	1. Impuesto sobre beneficios a pagar	6.20	150,9	65,2
	2. Otras deudas fiscales	6.16	326,3	341,0
VII.	Otras deudas	6.16	1.388,8	1.529,9
I) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		5.11	332,6	300,5
J) PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		6.9	11,7	123,8
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			59.625,8	63.854,2

Datos en millones 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			
a) Primas emitidas seguro directo	7.A.2	20.472,0	18.127,6
b) Primas reaseguro aceptado	7.A.2	4.068,5	4.027,0
c) Primas reaseguro cedido	6.19	(4.619,2)	(4.307,8)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas			
Seguro directo	6.13	(473,6)	(450,3)
Reaseguro aceptado	6.13	(130,8)	(181,7)
Reaseguro cedido	6.19	(105,1)	249,3
2. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia		16,7	9,3
3. Ingresos de las inversiones			
a) De explotación	6.17	2.136,3	2.227,1
b) De patrimonio	6.17	202,4	180,0
4. Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	6.5	90,5	254,6
5. Otros ingresos técnicos		59,0	87,7
6. Otros ingresos no técnicos		84,0	283,1
7. Diferencias positivas de cambio	6.22	1.736,1	1.628,2
8. Reversión de la provisión por deterioro de activos	6.7	17,0	13,9
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR		23.553,8	22.148,0
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR			
1. Siniestralidad del ejercicio, neta			
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta			
Seguro directo	5.15	(12.821,4)	(11.725,5)
Reaseguro aceptado	5.15	(2.751,0)	(2.743,8)
Reaseguro cedido	6.19	2.873,5	2.229,4
b) Gastos imputables a las prestaciones	6.18	(789,6)	(760,5)
2. Variación de otras provisiones técnicas, netas	5.15	318,3	190,2
3. Participación en beneficios y extornos		(77,8)	(55,2)
4. Gastos de explotación netos			
a) Gastos de adquisición	6.18	(5.086,2)	(4.611,0)
b) Gastos de administración	6.18	(831,8)	(766,8)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	6.19	764,4	722,4
5. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia		(1,6)	(2,0)
6. Gastos de las inversiones			
a) De explotación	6.17	(1.246,4)	(910,0)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	6.17	(98,4)	(53,1)
7. Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	6.5	(258,9)	(70,3)
8. Otros gastos técnicos	6.18	(132,6)	(352,8)
9. Otros gastos no técnicos	6.18	(172,4)	(152,9)
10. Diferencias negativas de cambio	6.22	(1.676,8)	(1.574,2)
11. Dotación a la provisión por deterioro de activos	6.7	(20,3)	(29,0)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR		(22.009,0)	(20.665,1)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR		1.544,8	1.482,9
III. OTRAS ACTIVIDADES			
1. Ingresos de explotación		527,2	315,6
2. Gastos de explotación	6.18	(600,5)	(408,0)
3. Ingresos financieros netos			
a) Ingresos financieros	6.17	83,2	84,9
b) Gastos financieros	6.17	(111,9)	(108,5)
4. Resultados de participaciones no dominantes			
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia		14,2	8,2
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia		(2,6)	(6,3)
5. Reversión provisión deterioro de activos	6.7	2,7	11,1
6. Dotación provisión deterioro de activos	6.7	(22,7)	(11,6)
7. Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas		23,5	—
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES		(86,9)	(114,6)
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	3.3	(60,3)	(13,2)
V. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.397,6	1.355,1
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	6.20	(313,8)	(319,5)
VII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.083,8	1.035,6
VIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS		—	—
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO		1.083,8	1.035,6
1. Atribuible a participaciones no dominantes	6.25	441,7	270,4
2. Atribuible a la Sociedad dominante	4.1	642,1	765,2
Datos en millones de euros			
Beneficio por acción (euros)			
Básico	4.1	0,21	0,25
Diluido	4.1	0,21	0,25

B.2) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

CONCEPTO	NOTAS	2022	2021
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		1.083,8	1.035,6
B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICARAN A RESULTADOS		–	–
C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE A RESULTADOS		(1.387,1)	(371,0)
1. Activos financieros disponibles para la venta	6.4		
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		(4.634,9)	(2.141,7)
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		(93,8)	(179,0)
c) Otras reclasificaciones		(2,1)	(4,7)
2. Diferencias de conversión	3.3 y 6.22		
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		393,7	163,1
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		0,2	1,4
c) Otras reclasificaciones		0,1	(0,2)
3. Contabilidad tácita			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración	6.13	2.334,0	1.610,4
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		14,9	3,6
c) Otras reclasificaciones		–	–
4. Entidades valoradas por el método de la participación			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		13,0	(3,6)
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		–	–
c) Otras reclasificaciones		–	–
5. Otros ingresos y gastos reconocidos		15,1	15,1
6. Efecto impositivo		572,7	164,6
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO (A+B+C)		(303,3)	664,6
1. Atribuible a la sociedad dominante		(742,5)	439,2
2. Atribuible a participaciones no dominantes		439,2	225,4

Datos en millones de euros

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

CONCEPTO	NOTAS	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE										PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	TOTAL PATRIMONIO NETO
		FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN			
		CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	DIVIDENDO A CUENTA	ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					
SALDO A 1 DE ENERO DE 2021		308,0	1.506,7	7.057,2	(154,0)	(63,4)	526,5	—	1.270,7	(1.915,7)	1.301,8	9.837,8	
1. Ajustes por cambios de criterio contable		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2. Ajustes por errores		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2021		308,0	1.506,7	7.057,2	(154,0)	(63,4)	526,5	—	1.270,7	(1.915,7)	1.301,8	9.837,8	
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS		—	—	—	—	—	765,2	—	(465,4)	139,4	225,4	664,6	
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS		—	—	(315,5)	(184,8)	0,5	—	—	—	—	(329,2)	(829,0)	
1. Aumentos (Reducciones) de Capital		—	—	—	—	—	—	—	—	—	90,9	90,9	
2. Distribución de dividendos	4.2 y 6.25	—	—	(230,8)	(184,8)	—	—	—	—	—	(187,0)	(602,6)	
3. Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	6.24	—	—	(0,8)	—	—	—	—	—	—	(216,6)	(217,4)	
4. Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios		—	—	(83,8)	—	—	—	—	—	—	(16,5)	(100,3)	
5. Operaciones con acciones y participaciones propias	6.10	—	—	(0,1)	—	0,5	—	—	—	—	—	0,4	
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO		—	—	360,7	154,0	—	(526,5)	—	—	—	5,0	(6,8)	
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		—	—	372,5	154,0	—	(526,5)	—	—	—	—	—	
2. Otras variaciones		—	—	(11,8)	—	—	—	—	—	—	5,0	(6,8)	
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021		308,0	1.506,7	7.102,4	(184,8)	(62,9)	765,2	—	805,3	(1.776,3)	1.203,0	9.666,6	

Datos en millones de euros

MAPFRE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CONCEPTO	NOTAS	FONDOS PROPIOS									PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	TOTAL PATRIMONIO NETO
		CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	DIVIDENDO A CUENTA	ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		
SALDO A 1 DE ENERO DE 2022		308,0	1.506,7	7.102,4	(184,8)	(62,9)	765,2	—	805,3	(1.776,3)	1.203,0	9.666,6
1. Ajustes por cambios de criterio contable		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Ajustes por errores		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2022		308,0	1.506,7	7.102,4	(184,8)	(62,9)	765,2	—	805,3	(1.776,3)	1.203,0	9.666,6
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS		—	—	—	—	—	642,1	—	(1.727,7)	343,1	439,2	(303,3)
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS		—	—	(265,4)	(184,8)	21,5	—	0,3	—	—	(562,9)	(991,3)
1. Aumentos (Reducciones) de Capital		—	—	—	—	—	—	—	—	—	30,0	30,0
2. Distribución de dividendos	4.2 y 6.25	—	—	(261,7)	(184,8)	—	—	—	—	—	(421,7)	(868,2)
3. Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	6.24	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(81,7)	(81,7)
4. Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios	6.8	—	—	—	—	—	—	0,3	—	—	(89,5)	(89,2)
5. Operaciones con acciones y participaciones propias	6.10	—	—	(3,7)	—	21,5	—	—	—	—	—	17,8
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO		—	—	577,0	184,8	—	(765,2)	—	—	—	(8,4)	(11,8)
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		—	—	580,4	184,8	—	(765,2)	—	—	—	—	—
2. Otras variaciones		—	—	(3,4)	—	—	—	—	—	—	(8,4)	(11,8)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022		308,0	1.506,7	7.414,0	(184,8)	(41,4)	642,1	0,3	(922,4)	(1.433,2)	1.070,9	8.360,2

Datos en millones de euros

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

CONCEPTO	NOTAS	2022	2021
1. Actividad aseguradora:		1.324,5	283,7
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora		25.277,0	21.161,5
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora		(23.952,5)	(20.877,8)
2. Otras actividades de explotación:		(370,8)	(420,4)
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación		743,2	457,1
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación		(1.114,0)	(877,5)
3. Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(376,9)	(349,2)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		576,8	(485,9)
1. Cobros de actividades de inversión:		24.799,6	21.692,3
Inmovilizado material		2,6	6,7
Inversiones inmobiliarias		225,5	119,0
Inmovilizado intangible		—	247,7
Instrumentos financieros		21.458,4	18.010,3
Participaciones		2.063,4	1.850,3
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	6.8	233,7	375,1
Intereses cobrados		654,8	948,6
Dividendos cobrados		115,6	87,4
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		45,6	47,2
2. Pagos de actividades de inversión:		(24.998,1)	(20.377,5)
Inmovilizado material	6.2	(66,8)	(36,1)
Inversiones inmobiliarias	6.2	(40,3)	(215,9)
Inmovilizado intangible		(162,7)	(89,6)
Instrumentos financieros		(22.162,8)	(17.193,7)
Participaciones		(2.468,8)	(2.655,7)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	6.8 y 6.24	(47,4)	(125,0)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(49,3)	(61,5)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(198,5)	1.314,8
1. Cobros de actividades de financiación		1.151,8	868,7
Pasivos subordinados		500,0	—
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		30,0	91,7
Enajenación de valores propios	6.10	17,8	0,3
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		604,0	776,7
2. Pagos de actividades de financiación		(1.876,1)	(1.238,1)
Dividendos pagados		(876,4)	(614,3)
Intereses pagados		(79,9)	(73,5)
Pasivos subordinados		—	(0,4)
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		(16,8)	—
Adquisición de valores propios	6.10	—	—
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	6.8	(903,0)	(549,9)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(724,3)	(369,4)
Diferencias de conversión en los flujos y saldos de efectivo		33,0	9,2
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO		(313,0)	468,7
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		2.887,6	2.418,9
SALDO FINAL DE EFECTIVO		2.574,6	2.887,6

Datos en millones de euros

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CONCEPTO	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	NORTEAMÉRICA
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR					
1 Primas imputadas al ejercicio, netas					
a) Primas emitidas seguro directo	7.602,0	2.101,5	1.997,9	4.851,5	2.550,7
b) Primas reaseguro aceptado	23,6	15,6	9,0	—	38,9
c) Primas reaseguro cedido	(1.011,8)	(678,1)	(916,8)	(1.109,9)	(794,6)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas					
Seguro directo	(75,0)	245,1	(109,9)	(571,5)	(67,6)
Reaseguro aceptado	(1,7)	0,2	(3,2)	—	0,3
Reaseguro cedido	15,7	(233,7)	51,3	132,0	7,9
2 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	17,2	—	—	—	—
3 Ingresos de las inversiones					
De explotación	1.144,5	85,4	226,6	284,2	80,8
De patrimonio	105,4	13,5	11,0	2,1	56,8
4 Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	44,4	5,1	—	41,0	—
5 Otros ingresos técnicos	30,4	3,7	(0,3)	1,5	16,9
6 Otros ingresos no técnicos	77,9	0,4	3,2	0,2	0,6
7 Diferencias positivas de cambio	26,1	40,4	32,8	3,9	—
8 Reversión de la provisión por deterioro de activos	13,9	—	—	—	—
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	8.012,6	1.599,1	1.301,6	3.635,0	1.890,7
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR					
1 Siniestralidad del ejercicio, neta					
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta					
Seguro directo	(5.412,7)	(1.265,9)	(1.458,0)	(2.131,5)	(1.476,4)
Reaseguro aceptado	(7,8)	(9,4)	(0,6)	—	(12,8)
Reaseguro cedido	654,9	285,0	875,2	742,3	307,8
b) Gastos imputables a las prestaciones	(401,8)	(25,7)	(39,2)	(63,7)	(183,8)
2 Variación de otras provisiones técnicas, netas	117,9	28,7	(101,5)	(88,2)	(0,3)
3 Participación en beneficios y extornos	(40,1)	(19,5)	1,7	(18,5)	—
4 Gastos de explotación netos					
a) Gastos de adquisición	(1.174,8)	(412,2)	(433,5)	(1.241,7)	(554,8)
b) Gastos de administración	(159,1)	(80,9)	(64,6)	(191,8)	(200,6)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	145,2	75,6	108,8	137,7	225,4
5 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(11,6)	—	—	—	—
6 Gastos de las inversiones					
a) De explotación	(662,2)	(32,9)	(15,2)	(82,3)	(5,6)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(87,7)	(1,3)	(1,1)	—	(4,8)
7 Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	(240,0)	(10,2)	(1,0)	—	—
8 Otros gastos técnicos	(77,7)	(18,3)	(8,8)	(0,9)	—
9 Otros gastos no técnicos	(164,9)	(1,1)	(2,6)	—	(1,3)
10 Diferencias negativas de cambio	(24,6)	(42,7)	(21,2)	—	(0,5)
11 Dotación a la provisión por deterioro de activos	(13,0)	(0,1)	(0,9)	—	—
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(7.560,0)	(1.530,9)	(1.162,5)	(2.938,6)	(1.907,7)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	452,6	68,2	139,1	696,4	(17,0)
III. OTRAS ACTIVIDADES					
1 Ingresos de explotación	342,6	7,4	39,3	12,9	4,0
2 Gastos de explotación	(301,7)	(6,4)	(31,5)	(12,2)	(5,7)
3 Ingresos financieros netos					
a) Ingresos financieros	20,7	5,2	3,8	10,5	0,2
b) Gastos financieros	(4,9)	(4,5)	(0,4)	(2,6)	—
4 Resultados de participaciones no dominantes					
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2,9	—	—	—	—
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	—
5 Reversión provisión deterioro de activos	2,6	—	—	—	—
6 Dotación provisión deterioro de activos	(3,2)	—	—	—	—
7 Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas	—	—	—	—	—
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	59,0	1,7	11,2	8,6	(1,5)
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	—	—	(41,7)	—	—
V. RESULTADO ANTES IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	511,6	69,9	108,6	705,0	(18,5)
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(101,4)	(16,8)	3,2	(186,3)	1,7
VII RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	410,2	53,1	111,8	518,7	(16,8)
VII RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUPTIDAS	—	—	—	—	—
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	410,2	53,1	111,8	518,7	(16,8)
1 Atribuible a participaciones no dominantes	34,7	7,2	0,5	375,0	—
2 Atribuible a la Sociedad dominante	375,5	45,9	111,3	143,7	(16,8)

Datos en millones de euros

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CONCEPTO	EURASIA	ASISTENCIA	GLOBAL RISKS	REASEGURO	AREAS CORPORATIVAS Y AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	TOTAL
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR						
1 Primas imputadas al ejercicio, netas						
a) Primas emitidas seguro directo	1.302,9	65,5	—	—	—	20.472,0
b) Primas reaseguro aceptado	14,4	148,2	1.550,6	5.670,7	(3.402,5)	4.068,5
c) Primas reaseguro cedido	(366,8)	(32,4)	(1.302,2)	(1.809,1)	3.402,5	(4.619,2)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas						
Seguro directo	44,8	60,5	—	—	—	(473,6)
Reaseguro aceptado	(6,6)	6,7	(22,9)	(245,2)	141,6	(130,8)
Reaseguro cedido	(4,5)	11,0	11,0	45,8	(141,6)	(105,1)
2 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0,2	—	—	—	(0,7)	16,7
3 Ingresos de las inversiones						
De explotación	141,8	0,7	8,8	177,3	(13,8)	2.136,3
De patrimonio	14,3	—	—	1,0	(1,7)	202,4
4 Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	—	—	—	—	—	90,5
5 Otros ingresos técnicos	6,7	—	—	0,3	(0,2)	59,0
6 Otros ingresos no técnicos	1,8	—	—	—	(0,1)	84,0
7 Diferencias positivas de cambio	68,2	—	572,3	992,4	—	1.736,1
8 Reversión de la provisión por deterioro de activos	—	—	1,2	1,9	—	17,0
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	1.217,2	260,2	818,8	4.835,1	(16,5)	23.553,8
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR						
1 Siniestralidad del ejercicio, neta						
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta						
Seguro directo	(1.028,0)	(48,9)	—	—	—	(12.821,4)
Reaseguro aceptado	(22,3)	(72,1)	(1.222,9)	(3.647,3)	2.244,2	(2.751,0)
Reaseguro cedido	192,2	9,7	1.049,1	1.001,5	(2.244,2)	2.873,5
b) Gastos imputables a las prestaciones	(48,5)	(28,3)	—	(0,9)	2,3	(789,6)
2 Variación de otras provisiones técnicas, netas	362,7	—	—	(1,0)	—	318,3
3 Participación en beneficios y extornos	(1,4)	—	—	—	—	(77,8)
4 Gastos de explotación netos						
a) Gastos de adquisición	(267,8)	(99,9)	(152,6)	(1.320,2)	571,3	(5.086,2)
b) Gastos de administración	(107,0)	(9,4)	—	(26,2)	7,8	(831,8)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	149,1	3,9	113,6	376,1	(571,0)	764,4
5 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	10,0	(1,6)
6 Gastos de las inversiones						
a) De explotación	(391,0)	(0,2)	(1,4)	(58,1)	2,5	(1.246,4)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(0,5)	—	—	(3,1)	0,1	(98,4)
7 Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	(7,7)	—	—	—	—	(258,9)
8 Otros gastos técnicos	(7,5)	(7,0)	—	(12,6)	0,2	(132,6)
9 Otros gastos no técnicos	(2,5)	—	—	—	—	(172,4)
10 Diferencias negativas de cambio	(31,7)	(1,2)	(576,8)	(978,1)	—	(1.676,8)
11 Dotación a la provisión por deterioro de activos	(6,3)	—	—	—	—	(20,3)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(1.218,2)	(253,4)	(791,0)	(4.669,9)	23,2	(22.009,0)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	(1,0)	6,8	27,8	165,2	6,7	1.544,8
III. OTRAS ACTIVIDADES						
1 Ingresos de explotación	4,2	218,4	(0,1)	(0,2)	(101,3)	527,2
2 Gastos de explotación	(3,5)	(231,6)	—	—	(7,9)	(600,5)
3 Ingresos financieros netos						
a) Ingresos financieros	—	10,1	—	—	32,7	83,2
b) Gastos financieros	—	(14,6)	—	—	(84,9)	(111,9)
4 Resultados de participaciones no dominantes						
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	11,3	14,2
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	(2,6)	(2,6)
5 Reversión provisión deterioro de activos	—	—	—	—	0,1	2,7
6 Dotación provisión deterioro de activos	—	—	—	—	(19,5)	(22,7)
7 Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades	—	23,5	—	—	—	23,5
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	0,7	5,8	(0,1)	(0,2)	(172,1)	(86,9)
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	(16,6)	(2,0)	—	—	—	(60,3)
V. RESULTADO ANTES IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(16,9)	10,6	27,7	165,0	(165,4)	1.397,6
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	0,1	(3,4)	(6,9)	(42,4)	38,4	(313,8)
VII. RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(16,8)	7,2	20,8	122,6	(127,0)	1.083,8
VIII. RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	—	—	—	—	—	—
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	(16,8)	7,2	20,8	122,6	(127,0)	1.083,8
1 Atribuible a participaciones no dominantes	12,8	0,3	—	—	11,2	441,7
2 Atribuible a la Sociedad dominante	(29,6)	6,9	20,8	122,6	(138,2)	642,1

Datos en millones de euros

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CONCEPTO	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	NORTEAMÉRICA
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR					
1 Primas imputadas al ejercicio, netas					
a) Primas emitidas seguro directo	7.575,0	2.178,7	1.617,4	3.340,1	1.972,8
b) Primas reaseguro aceptado	21,4	9,0	0,3	—	100,3
c) Primas reaseguro cedido	(930,5)	(988,5)	(743,0)	(707,5)	(595,1)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas					
Seguro directo	(42,8)	(245,1)	(54,7)	(330,3)	39,7
Reaseguro aceptado	(1,0)	(0,1)	2,6	—	(5,8)
Reaseguro cedido	19,8	224,8	20,0	67,1	(6,9)
2 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	27,4	—	—	—	—
3 Ingresos de las inversiones					
De explotación	1.349,4	79,0	136,3	138,2	67,7
De patrimonio	79,2	10,4	9,8	1,3	60,3
4 Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	229,3	9,4	0,6	8,7	—
5 Otros ingresos técnicos	22,5	8,4	33,3	1,1	13,5
6 Otros ingresos no técnicos	279,4	0,7	2,2	—	0,3
7 Diferencias positivas de cambio	19,2	15,0	12,6	—	—
8 Reversión de la provisión por deterioro de activos	11,0	—	0,1	—	—
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	8.659,3	1.301,7	1.037,5	2.518,7	1.646,8
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR					
1 Siniestralidad del ejercicio, neta					
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta					
Seguro directo	(6.063,2)	(1.251,8)	(611,6)	(1.720,6)	(1.054,5)
Reaseguro aceptado	(5,7)	(6,9)	(0,2)	—	(22,5)
Reaseguro cedido	619,0	379,8	140,9	614,4	206,8
b) Gastos imputables a las prestaciones	(391,9)	(17,1)	(31,3)	(46,9)	(158,5)
2 Variación de otras provisiones técnicas, netas	354,0	30,9	(67,7)	(66,0)	(0,4)
3 Participación en beneficios y extornos	(38,0)	(15,4)	(0,6)	0,6	—
4 Gastos de explotación netos					
a) Gastos de adquisición	(1.207,5)	(317,3)	(355,7)	(904,6)	(444,3)
b) Gastos de administración	(157,8)	(67,2)	(53,6)	(136,0)	(180,6)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	154,6	69,9	85,6	91,0	152,8
5 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(2,0)	—	—	—	—
6 Gastos de las inversiones					
a) De explotación	(625,3)	(23,8)	(21,1)	(56,2)	(4,9)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(43,8)	(0,7)	(1,5)	—	(5,0)
7 Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	(57,6)	(2,3)	—	(10,4)	—
8 Otros gastos técnicos	(273,3)	(13,9)	(29,1)	(0,8)	—
9 Otros gastos no técnicos	(134,9)	(1,7)	(4,3)	—	(8,8)
10 Diferencias negativas de cambio	(12,9)	(12,8)	(7,6)	(1,5)	—
11 Dotación a la provisión por deterioro de activos	(19,9)	—	(2,8)	—	(2,9)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(7.906,2)	(1.250,3)	(960,6)	(2.237,0)	(1.522,8)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	753,1	51,4	76,9	281,7	124,0
III. OTRAS ACTIVIDADES					
1 Ingresos de explotación	293,6	8,1	10,7	10,5	1,3
2 Gastos de explotación	(250,8)	(7,9)	(8,2)	(7,4)	(3,6)
3 Ingresos financieros netos					
a) Ingresos financieros	8,1	1,8	1,3	19,5	(1,7)
b) Gastos financieros	(3,1)	(1,4)	(0,2)	(1,8)	—
4 Resultados de participaciones no dominantes					
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2,5	—	—	—	—
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	—
5 Reversión provisión deterioro de activos	3,1	—	—	—	—
6 Dotación provisión deterioro de activos	(4,0)	—	—	—	—
7 Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en las actividades interrumpidas	—	—	—	—	—
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	49,4	0,6	3,6	20,8	(4,0)
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	—	—	(12,0)	—	—
V. RESULTADO ANTES IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	802,5	52,0	68,5	302,5	120,0
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(188,7)	(13,4)	(12,0)	(71,2)	(31,2)
VII. RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	613,8	38,6	56,5	231,3	88,8
VIII. RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	—	—	—	—	—
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	613,8	38,6	56,5	231,3	88,8
1 Atribuible a participaciones no dominantes	73,1	11,8	2,4	157,0	—
2 Atribuible a la Sociedad dominante	540,7	26,8	54,1	74,3	88,8

Datos en millones de euros

E) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CONCEPTO	EURASIA	ASISTENCIA	GLOBAL RISKS	REASEGURO	AREAS CORPORATIVAS Y AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	TOTAL
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR						
1 Primas imputadas al ejercicio, netas						
a) Primas emitidas seguro directo	1.346,8	83,4	—	—	13,4	18.127,6
b) Primas reaseguro aceptado	14,0	403,0	1.283,0	4.991,6	(2.795,6)	4.027,0
c) Primas reaseguro cedido	(390,8)	(126,9)	(1.059,5)	(1.557,6)	2.791,6	(4.307,8)
d) Variación de las provisiones para primas y riesgos en curso, netas						
Seguro directo	112,3	75,6	—	—	(5,0)	(450,3)
Reaseguro aceptado	1,2	(10,2)	(4,1)	(260,4)	96,1	(181,7)
Reaseguro cedido	0,2	(20,3)	(16,2)	55,8	(95,0)	249,3
2 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0,3	—	—	—	(18,4)	9,3
3 Ingresos de las inversiones						
De explotación	248,8	8,8	19,0	184,4	(4,5)	2.227,1
De patrimonio	21,5	—	—	0,1	(2,6)	180,0
4 Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	6,6	—	—	—	—	254,6
5 Otros ingresos técnicos	8,4	—	—	0,7	(0,2)	87,7
6 Otros ingresos no técnicos	0,6	—	—	—	(0,1)	283,1
7 Diferencias positivas de cambio	66,1	1,5	1.351,4	140,6	21,8	1.628,2
8 Reversión de la provisión por deterioro de activos	—	—	0,4	2,4	—	13,9
TOTAL INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	1.436,0	414,9	1.574,0	3.557,6	1,5	22.148,0
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR						
1 Siniestralidad del ejercicio, neta						
a) Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones, neta						
Seguro directo	(969,5)	(44,8)	—	—	(9,5)	(11.725,5)
Reaseguro aceptado	(17,6)	(150,5)	(704,1)	(3.328,1)	1.491,8	(2.743,8)
Reaseguro cedido	148,8	41,6	570,4	999,1	(1.491,4)	2.229,4
b) Gastos imputables a las prestaciones	(50,3)	(64,7)	—	(0,8)	1,0	(760,5)
2 Variación de otras provisiones técnicas, netas	(89,2)	—	—	28,6	—	190,2
3 Participación en beneficios y extornos	(1,8)	—	—	—	—	(55,2)
4 Gastos de explotación netos						
a) Gastos de adquisición	(302,0)	(212,4)	(138,3)	(1.248,8)	519,9	(4.611,0)
b) Gastos de administración	(135,2)	(19,4)	—	(22,6)	5,6	(766,8)
c) Comisiones y participación en el reaseguro	174,7	54,1	103,2	357,5	(521,0)	722,4
5 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	—	(2,0)
6 Gastos de las inversiones						
a) De explotación	(120,9)	(5,5)	(5,6)	(38,7)	(8,0)	(910,0)
b) De patrimonio y de cuentas financieras	(1,8)	—	—	(0,2)	(0,1)	(53,1)
7 Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	—	—	—	—	—	(70,3)
8 Otros gastos técnicos	(9,3)	(16,9)	—	(9,4)	(0,1)	(352,8)
9 Otros gastos no técnicos	(3,2)	—	—	—	—	(152,9)
10 Diferencias negativas de cambio	(36,8)	(1,1)	(1.354,2)	(145,2)	(2,1)	(1.574,2)
11 Dotación a la provisión por deterioro de activos	(2,0)	—	—	(0,4)	(1,0)	(29,0)
TOTAL GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(1.416,1)	(419,6)	(1.528,6)	(3.409,0)	(14,9)	(20.665,1)
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	19,9	(4,7)	45,4	148,6	(13,4)	1.482,9
III. OTRAS ACTIVIDADES						
1 Ingresos de explotación	2,7	73,2	(0,2)	—	(84,3)	315,6
2 Gastos de explotación	(2,2)	(81,8)	—	—	(46,1)	(408,0)
3 Ingresos financieros netos						
a) Ingresos financieros	0,2	7,8	—	—	47,9	84,9
b) Gastos financieros	—	(3,9)	—	—	(98,1)	(108,5)
4 Resultados de participaciones no dominantes						
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	5,7	8,2
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	—	—	—	—	(6,3)	(6,3)
5 Reversión provisión deterioro de activos	—	—	—	—	8,0	11,1
6 Dotación provisión deterioro de activos	—	—	—	—	(7,6)	(11,6)
7 Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en	—	—	—	—	—	—
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	0,7	(4,7)	(0,2)	—	(180,8)	(114,6)
RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS	—	(0,7)	—	—	(0,5)	(13,2)
IV. FINANCIEROS						
V. RESULTADO ANTES IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	20,6	(10,1)	45,2	148,6	(194,7)	1.355,1
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(6,5)	12,4	(11,3)	(30,8)	33,2	(319,5)
VII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	14,1	2,3	33,9	117,8	(161,5)	1.035,6
VIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	—	—	—	—	—	—
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	14,1	2,3	33,9	117,8	(161,5)	1.035,6
1 Atribuible a participaciones no dominantes	13,2	1,7	—	—	11,2	270,4
2 Atribuible a la Sociedad dominante	0,9	0,6	33,9	117,8	(172,7)	765,2

Datos en millones de euros

F) INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA POR PRODUCTOS Y ÁREAS GEOGRÁFICAS

1. INGRESOS ORDINARIOS CONSOLIDADOS DE CLIENTES EXTERNOS DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Se presenta a continuación el desglose de los ingresos ordinarios consolidados por productos y países conforme a los segmentos detallados en la Nota 2.2:

1.a) Información por productos

Productos	2022	2021
Vida	4.506,0	4.257,5
Autos	5.912,4	5.388,4
Hogar y otros riesgos sencillos	2.670,1	2.349,8
Salud	1.569,0	1.374,0
Accidentes	253,6	222,6
Otros No Vida	5.858,4	5.128,1
Reaseguro	7.274,1	6.274,6
Otras actividades	1.116,7	911,4
Ajustes de consolidación	(4.092,8)	(3.436,2)
TOTAL	25.067,5	22.470,2

Datos en millones de euros

1.b) Información por países

Áreas Geográficas / Países	2022	2021
IBERIA		
España	7.824,6	7.759,4
Portugal	143,5	130,4
LATAM NORTE		
México	1.029,1	1.325,5
Panamá	254,8	223,7
Resto	840,3	646,5
LATAM SUR		
Argentina	221,5	191,2
Chile	398,0	338,9
Colombia	411,2	367,9
Perú	732,5	517,1
Resto	282,8	213,3
BRASIL	4.864,5	3.350,7
NORTEAMÉRICA		
Estados Unidos de América	2.225,5	1.738,0
Puerto Rico	368,0	336,3
EURASIA		
Italia	197,8	217,8
Malta	339,1	406,7
Turquía	369,4	304,9
Resto	415,0	434,2
ASISTENCIA	432,0	559,6
GLOBAL RISKS	1.550,6	1.283,0
REASEGURO	5.670,7	4.991,6
ÁREAS CORPORATIVAS Y AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	(3.503,4)	(2.866,5)
TOTAL	25.067,5	22.470,2

Datos en millones de euros

Se consideran ingresos ordinarios las primas de seguro directo y reaseguro aceptado, así como los ingresos de explotación de las actividades no aseguradoras.

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

2. ACTIVOS NO CORRIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Se presenta a continuación el desglose de los activos no corrientes conforme a los segmentos detallados en la Nota 2.2:

Áreas Geográficas / Países	2022	2021
IBERIA		
España	1.998,6	2.065,2
Portugal	41,0	42,9
LATAM NORTE		
México	156,9	153,1
Panamá	43,9	56,0
Resto	71,4	63,6
LATAM SUR		
Argentina	41,7	34,8
Chile	27,2	24,9
Colombia	22,0	27,0
Perú	160,4	126,5
Resto	28,5	24,1
BRASIL	694,7	564,1
NORTEAMÉRICA		
Estados Unidos de América	258,1	251,9
Puerto Rico	73,8	54,2
EURASIA		
Italia	70,9	81,9
Malta	226,5	231,9
Turquía	47,4	22,7
Resto	21,6	253,3
ASISTENCIA	110,3	81,7
GLOBAL RISKS	—	—
REASEGURO	72,5	63,8
AREAS CORPORATIVAS Y AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	489,7	829,0
TOTAL	4.657,1	5.052,6

Datos en millones de euros

En activos no corrientes se incluyen activos intangibles distintos de fondo de comercio y gastos de adquisición de cartera, inmovilizado material, inversiones inmobiliarias, existencias, créditos fiscales, créditos sociales y otros, otros activos y activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas, sobre estos últimos se informa en la Nota 6.9.

G) MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA ENTIDAD Y SU ACTIVIDAD

MAPFRE S.A. (en adelante “la Sociedad dominante”) es una sociedad anónima cuyas acciones cotizan en Bolsa, que es matriz de un conjunto de sociedades dependientes dedicadas a las actividades de seguros en sus diferentes ramos tanto de Vida como de No Vida, finanzas, inversión mobiliaria 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.

El ámbito de actuación de la Sociedad dominante y sus filiales (en adelante “MAPFRE”, “el Grupo” o “Grupo MAPFRE”) comprende el territorio español, países del Espacio Económico Europeo y terceros países.

La Sociedad dominante fue constituida en España y su domicilio social se encuentra en Majadahonda (Madrid), Carretera de Pozuelo 52.

Durante el ejercicio 2022 las actividades empresariales del Grupo MAPFRE se han desarrollado a través de la estructura organizativa integrada por cuatro Unidades de Negocio (Seguros, Asistencia, Global Risks y Reaseguro) y seis Áreas Regionales (Iberia -España y Portugal-, Brasil, LATAM Norte -México, la subregión de América Central y República Dominicana-, LATAM Sur -Argentina, Chile, Colombia, Ecuador, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela-, Norteamérica - Estados Unidos y Puerto Rico- y EURASIA -Europa, Medio Oriente, África y Asia-Pacífico-).

La Unidad de Negocio de Seguros se organiza según las Áreas Regionales de MAPFRE, que constituyen las unidades geográficas de planificación, soporte y supervisión en la región.

Las unidades de Reaseguro y Global Risks se integran en la entidad jurídica MAPFRE RE.

La actividad de las distintas Unidades de Negocio se completa con la de las Áreas Corporativas (Auditoría Interna, Estrategia y M&A, Finanzas y Medios, Inversiones, Negocio y Clientes, Personas y Organización, Relaciones Externas y Comunicación, Secretaría General y Asuntos Legales, Transformación de la Operación, Tecnología y Operaciones) que tienen competencias globales para todas las empresas del Grupo en el mundo en funciones de desarrollo, implementación y seguimiento de las políticas corporativas globales, regionales y locales.

MAPFRE apuesta por la distribución multicanal, adaptando su estructura comercial a las distintas legislaciones donde opera.

La orientación al cliente, la oferta global de productos, y la adaptación a las particularidades jurídicas y comerciales de cada uno de los mercados en que está presente son algunas de las claves del éxito de su modelo.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 8 de febrero de 2023 en formato electrónico único europeo siguiendo los requerimientos del Reglamento Delegado (UE) 2019/815. Se prevé que las mismas sean aprobadas por la Junta General de Accionistas. La normativa española contempla la posibilidad de modificar las cuentas anuales consolidadas 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

El apartado E) de las cuentas anuales consolidadas recoge la información financiera por segmentos operativos, que se alinean con la estructura organizativa del Grupo y con la información que se facilita a la Dirección y a los mercados.

La estructura organizativa identifica los siguientes segmentos operativos según las actividades de las Unidades de Negocio:

- SEGUROS
 - IBERIA
 - BRASIL
 - LATAM NORTE
 - LATAM SUR
 - NORTEAMÉRICA
 - EURASIA
- ASISTENCIA
- GLOBAL RISKS
- REASEGURO

Los ingresos y gastos de los negocios de Seguros incluyen además los de otras actividades complementarias derivadas de la gestión de activos mobiliarios e inmobiliarios, y de servicios médicos, de asistencia, funerarios, tecnológicos, etc. El segmento operativo correspondiente a la Unidad de Seguros presenta su información según la estructura de las áreas regionales del Grupo, atendiendo asimismo a los umbrales cuantitativos establecidos en la normativa.

Los segmentos operativos correspondientes a las Unidades de Negocio de Asistencia, Global Risks y Reaseguro incluyen su actividad aseguradora y reaseguradora, con independencia de su localización geográfica.

Las transacciones realizadas entre los segmentos se realizan a valor razonable y son eliminadas en el proceso de consolidación.

Por otra parte, los importes reflejados en “Áreas Corporativas y Ajustes de Consolidación” recogen los gastos de los servicios prestados por las Áreas Corporativas y los ajustes derivados del proceso de consolidación.

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

2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA POR PRODUCTOS Y ÁREAS GEOGRÁFICAS

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

La información reflejada por productos se presenta agrupada por los principales ramos de actividad, siendo éstos los siguientes:

- Vida
- Autos
- Hogar y otros riesgos sencillos
- Salud
- Accidentes
- Otros No Vida
- Reaseguro
- Otras actividades

La información ofrecida por áreas geográficas se desglosa atendiendo a los principales países que integran las áreas regionales del Grupo, según se indica en la Nota 1 de la presente memoria.

2.4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y ERRORES

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

2.5. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

No existen causas que impidan la comparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio con las del precedente.

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se han aplicado las normas internacionales aprobadas por la Comisión Europea que estuvieran en vigor a la fecha de cierre del ejercicio.

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

NIIF-UE 17

La NIIF-UE 17 “Contratos de Seguro” que sustituirá a la actual NIIF-UE 4 “Contratos de Seguro”, será de aplicación a los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2023.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se presentarán bajo esta nueva norma incluyendo los datos comparativos del ejercicio 2022 reexpresados, 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 Mapfre 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 Mapfre está terminando de evaluar y que pueden afectar a los impactos de transición.

A continuación, se detallan los métodos de transición que se utilizarán y las normas de valoración que se aplicarán a los contratos de seguro y reaseguro.

Transición

El Grupo MAPFRE utilizará una aplicación retrospectiva para la mayoría de los contratos de seguro de No Vida, así como para los contratos de Vida con duración inferior al año y aquellos en los que, con duración superior al año, no se espera que se produzca una valoración material distinta a la del método general de valoración por bloques (BBA). Para ello:

- Se han identificado, reconocido y valorado cada grupo de contratos de seguro como si la NIIF-UE 17 se hubiera aplicado siempre;
- Se han dado de baja en cuentas los saldos existentes que no existirían si la NIIF-UE 17 se hubiera aplicado desde siempre; y
- Se reconoce cualquier diferencia neta resultante en patrimonio.

Adicionalmente, se aplicará con carácter general el enfoque de valor razonable para aquellos contratos de seguro de Vida y No Vida, así como para los contratos de reaseguro aceptado, y retrocedido, en los que es impracticable la aplicación del método retrospectivo. El enfoque del valor razonable contempla la determinación del Margen de Servicio Contractual (en adelante 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 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.

MAPFRE se ha acogido a la exención opcional para no aplicar el requisito de agrupación por cohortes anuales en determinados productos de seguros que comercializa en España. Entre ellos, aquellos productos a los que, a efectos de solvencia, se aplica el ajuste por casamiento, así como los grupos de contratos de seguro con características de participación directa valorados según el método de la comisión variable (en adelante VFA).

Asimismo, el Grupo en los negocios de vida valorados por el método general (BBA) en España y los contratos de seguro con componentes de participación directa (VFA) desglosará los ingresos y gastos financieros por seguro, de forma retroactiva en el patrimonio neto cuando sea relevante.

Normas de valoración de los contratos de seguro

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:

- Método general de valoración por bloques, Building Block Approach (BBA).
- Método de la comisión variable (VFA).
- Método de la asignación de la prima (PAA).

El Grupo, en base a las directrices técnicas definidas, valorará los contratos de seguro y reaseguro de la siguiente forma:

Contratos de Seguro

Ramos de No Vida y Vida con duración inferior al año (*)	PAA
Ramo de Decesos	BBA
Ramo de Vida con duración superior al año	BBA
Contratos con componente de participación directa (i.e. Unit Linked, algunos productos de Vida con Participación en beneficios)	VFA

Contratos de Reaseguro

Cedido	PAA
Aceptado	PAA/BBA
Retrocedido	BBA

(*) Los contratos con duración superior al año pero que no se espera que se produzca una valoración material distinta a la del BBA, también se valorarán por el método PAA.

Dada la composición de la cartera del Grupo, el método PAA será utilizado para, aproximadamente, productos que representan el 70% de las primas.

A la hora de valorar los grupos de contratos de seguro y reaseguro se incluirán todos los flujos de efectivo futuros que se encuentren dentro de los límites de cada contrato perteneciente al grupo.

Se considerará que la obligación sustantiva de proporcionar servicios termina cuando:

- Se tenga la capacidad práctica de evaluar nuevamente los riesgos del tomador de la póliza de seguro y, en consecuencia, pueda establecerse un precio o nivel de ganancias que refleje completamente esos riesgos; o

- Se tenga la capacidad práctica de evaluar nuevamente los riesgos de la cartera de los contratos de seguro que contenga al contrato y, en consecuencia, pueda establecer un precio o nivel de ganancias que refleje el riesgo de esa cartera. En el establecimiento de este nuevo precio no se tendrán en cuenta los riesgos que se relacionan con periodos posteriores a la fecha de la nueva evaluación.

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

A continuación, se detallan los métodos de valoración que establece la norma:

I. 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.

II. Método de la comisión variable (VFA)

En aquellos contratos que se cumplen los criterios de contrato con características de participación directa se aplicará el método VFA de forma obligatoria.

El criterio del Grupo MAPFRE para considerar los contratos de seguro con participación directa son los siguientes:

- Las cláusulas del contrato especifican que el tomador del contrato participa en una parte de un conjunto de elementos subyacentes claramente identificados, esto es, cuando en los términos contractuales (incluyéndose todos los términos de un contrato, explícitos o implícitos) se especifique un conjunto claramente identificable de elementos subyacentes.

En la cartera en Transición se dará por cumplido este requisito si no estando inicialmente recogido en los condicionados la información de la cartera de inversión o los elementos subyacentes asociados, la entidad viene comunicando a los Tomadores de las pólizas dicha información en un momento anterior a la Transición (bono, información de activos asignados) o mantiene identificada la información de inversión y gestión de las diferentes carteras que se gestionan y su correspondiente volumen de provisión asociada.

- La entidad espera pagar al tomador de la póliza un importe igual a una parte sustancial del rendimiento a valor razonable de los elementos subyacentes. Se establece que porcentajes de participación en los activos subyacentes a valor razonable superiores al 80% trasladan una "parte sustancial" de las rentabilidades que se pagarán al tomador.
- La entidad espera que, en el reconocimiento inicial, parte sustancial de cualquier cambio en los importes a pagar al tomador varíen con el cambio del valor razonable de los elementos subyacentes.

Como consecuencia, el Grupo MAPFRE valorará por el método VFA los productos Unit Linked, los productos "with-profit", comercializados en Malta y los productos con participación en beneficios tradicional comercializados en España.

Bajo este método de valoración, los cambios en la obligación de pagar al tomador de la póliza de seguro un importe igual al valor razonable de los elementos subyacentes no se relacionan con el servicio futuro y no ajustan el CSM. Por el contrario, los cambios en la participación del Grupo en el valor razonable de los elementos subyacentes si se relacionan con el servicio futuro y, por tanto, ajustan el CSM.

Margen del Servicio Contractual (CSM)

Tal y como se ha mencionado, el CSM será un componente significativo del pasivo de aquellos contratos valorados por los métodos BBA y VFA, y representará el beneficio esperado de esos contratos que se irá liberando en la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio de seguro.

III.Método de asignación de la prima (PAA)

Se utiliza el método de asignación de la prima (PAA) en la valoración del pasivo por la cobertura restante (LFRC) de aquellos grupos de contratos en los que el periodo de cobertura de cada contrato sea de un año o menos, o en aquellos contratos con duración superior al año en los que al comienzo se espera que esta simplificación no conlleve una valoración que difiera significativamente de la que se hubiera obtenido aplicando el método general (BBA). El pasivo por siniestros incurridos (LFIC) se calculará incluyendo todos los flujos de efectivo futuros procedentes del cumplimiento relativos a siniestros incurridos que no han sido pagados, utilizando las tasas de descuento y el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

En el reconocimiento inicial, el activo/pasivo por cobertura restante estará formado por:

- Las primas recibidas en el reconocimiento inicial;
- Menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro en esa fecha.
- Más o menos cualquier importe que surja de la baja en cuentas en esa fecha del activo o pasivo reconocido por los flujos de efectivo por la adquisición del seguro.

El Grupo ha optado por no reconocer los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como gastos cuando incurre en los mismos, habiéndose incluido en la valoración del pasivo por cobertura restante.

Dada la composición de la cartera del Grupo, la mayor parte de los contratos de seguro (70% sobre las primas aproximadamente) se valorarán por este método, no obstante, al ser el método que presenta más similitudes con la actual NIIF-UE 4, no existirá un impacto patrimonial relevante en primera aplicación.

Al inicio, así como a lo largo del periodo de cobertura de los contratos, se evalúa si existen hechos y circunstancias que indiquen que dichos contratos generan pérdidas. Se considera que un grupo de contratos genera pérdidas en la medida en que los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento superen el importe en libros. En estos casos se reconoce una pérdida en el resultado del ejercicio y se incrementa el pasivo por la cobertura restante, que se irá amortizando en el periodo de vigencia de los contratos.

Valoración de contratos de reaseguro cedido y retrocedido

A la hora de valorar los grupos de contratos de reaseguro cedido se ha utilizado el método PAA, siendo el método general BBA 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 MAPFRE es el siguiente:

- Para las carteras de productos valoradas por el método simplificado (PAA), incluidas las de reaseguro, se elegirá la opción de política contable de no desagregar entre otro resultado integral y la cuenta de resultados. Asimismo, se elegirá esta opción para algunos productos valorados por el método VFA como los Unit-Linked.
- Para las carteras de productos valoradas por el método general (BBA), incluidas las de reaseguro, se elegirá la opción de política contable de desagregar entre otro resultado integral y el resultado del ejercicio. Asimismo, algunos contratos valorados por el método VFA seguirán esta opción de desagregación.

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 o VFA, 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 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), 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 decesos y un percentil del 65% 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 seguros y 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 seguro y reaseguro, así como todos créditos y deudas relacionados con la actividad de seguro y 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 seguro 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
a. Valor presente de los flujos de efectivo
a. 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
Estimaciones del valor presente de los flujos de
Ajuste por riesgo no financiero
III. Valoración VFA para Pasivos por cobertura
Estimaciones del valor presente de los flujos de
a. Valor presente de los flujos de efectivo
a. Valor presente de los flujos de efectivo futuros Componente de pérdida
Ajuste por riesgo no financiero
Margen del servicio contractual
IV. Valoración VFA para Pasivos por prestaciones
Estimaciones del valor presente de los flujos de
Ajuste por riesgo no financiero
V. Valoración PAA para Pasivos por cobertura
Primas asignadas a períodos futuros
Gastos de adquisición asignados a períodos futuros
Componente de pérdida
VI. Valoración PAA para Pasivos por prestaciones
Estimaciones del valor presente de los flujos de
Ajuste por riesgo no financiero

Los importes de los activos y pasivos por contratos de seguros se desglosarán por métodos de valoración y a su vez dentro de cada método diferenciando los pasivos por cobertura restante (LFRC) y los pasivos por prestaciones incurridas (LIC).

El Grupo MAPFRE valorará los contratos de seguro mayoritariamente por el método PAA, registrándose en el apartado de primas asignadas a periodos futuros, la parte de esta que todavía no se ha devengado, y los gastos correspondientes en línea separada. Un aspecto importante, que ya se ha mencionado es que se desglosará el componente de pérdida de los grupos de contratos onerosos, cuya pérdida se ha reconocido en el momento inicial y se irá liberando a la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio.

Asimismo, otra novedad es que en los pasivos por prestaciones incurridas se desglosará el ajuste por riesgo no financiero.

En el caso de los métodos BBA y VFA 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.

La NIIF -UE 17 elimina la posibilidad de aplicar la contabilidad tácita prevista en la NIIF-UE 4 para evitar asimetrías, como consecuencia de las diferencias de valoración entre los activos y pasivos de seguros.

Esta eliminación se verá parcialmente solventada ya que la NIIF -UE 17, en el reconocimiento de los gastos e ingresos financieros procedentes de contratos de seguro, que surgen como consecuencia del cambio de la tasa de descuento (tanto por el valor temporal del dinero y sus cambios como del efecto del riesgo financiero y sus cambios) permite la opción de:

- a. Incluir todos estos gastos e ingresos financieros en el resultado del periodo o
- b. Desagregar estos gastos o ingresos financieros entre el resultado del periodo y otro resultado integral (OCI).

Cuenta de resultados

En relación con la cuenta de resultados los ingresos por primas se eliminan y se sustituye 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 y VFA y la liberación de la prima en los contratos valorados por el método simplificado PAA, así como el ajuste del riesgo no financiero.

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

INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO
Liberación Pasivos por cobertura restante
Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro esperados
Cambios en el ajuste por riesgo no financiero
Liberación del CSM
Liberación de la prima (PAA)
Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo
GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO
Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro
a. Prestaciones
a. Otros gastos de cumplimiento
Gastos de adquisición
Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas
Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas

En el epígrafe “Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas” se registrará tanto la pérdida inicial registrada como la liberación de la misma que se producirá a lo largo de la vida del contrato.

En principio, al igual que en el balance, los contratos de reaseguro presentarán un desglose similar al anterior.

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 los ratios y las medidas alternativas de rendimiento utilizadas por la entidad.

Se detallan a continuación los principales cambios en los indicadores:

NIIF-UE 4	NIIF-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 NIIF-UE 17
Margen de servicio contractual (CSM) Ganancia no devengada que la entidad reconoce a medida que se presta el servicio
Patrón de liberación del 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

NIIF-UE 9

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 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 los fondos propios de transición, de acuerdo con los análisis realizados hasta la fecha.

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 98% de los títulos de renta fija incluidos en la cartera disponible para la venta pasan el Test SPPI por lo que se podrá mantener la valoración existente en su práctica totalidad, no existiendo por tanto apenas 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.

2.6. CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

En el Anexo 1 figuran identificadas las sociedades que se han incorporado al perímetro de consolidación y los cambios producidos en dicho perímetro.

En el Anexo 2 se incluyen las principales entidades del Grupo reflejando sus datos patrimoniales y resultados.

Los principales resultados producidos en el ejercicio, derivados de la pérdida de control en sociedades dependientes como consecuencia de su salida del perímetro de consolidación se encuentran detallados en la Nota 6.9 (En Anexo 1 se detallan las citadas pérdidas de control).

El efecto global sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del grupo consolidable en los ejercicios 2022 y 2021 de otros cambios en el perímetro de consolidación respecto al ejercicio precedente se describe en las notas correspondientes de la memoria consolidada.

2.7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo NIIF-UE el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha realizado juicios y estimaciones basados en hipótesis sobre el futuro y sobre incertidumbres que básicamente se refieren a:

- Las provisiones técnicas (Nota 6.13).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 6.1, 6.2 y 6.4).
- El cálculo de provisiones para riesgos y gastos (Nota 6.14).
- El cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 6.21).
- La vida útil de los activos intangibles y de los elementos del inmovilizado material (Notas 5.3 y 6.2).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 6.4).
- El valor razonable de activos y pasivos derivados de contratos de arrendamiento (Nota 6.3).

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

3. CONSOLIDACIÓN

3.1. SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y ACUERDOS CONJUNTOS

La identificación de las sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos 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.

En aquellas Sociedades dependientes en las que se dispone del 50% o menos de los derechos económicos, la consideración como entidad dependiente se basa en lo establecido en los acuerdos de accionistas, que pueden presentar la siguiente casuística:

- La administración de las sociedades se lleva a cabo por un Consejo de Administración responsable de la estrategia operativa y financiera de las mismas, así como de su administración y gestión, tutelando entre otras las políticas financieras y de explotación. En estos casos el Consejo de Administración está integrado por un número par de miembros siendo en todos los casos el Presidente nombrado a propuesta de MAPFRE y teniendo éste voto de calidad, contando de esta forma con el control de la sociedad.
- Se otorga a MAPFRE el poder de nombrar y revocar al CEO, Director Financiero, Director Actuarial, y otro personal clave para la dirección y control de la sociedad.
- Se establecen derechos políticos no coincidentes con los derechos económicos, que suponen para MAPFRE la mayoría de los derechos de voto de la Junta General. Adicionalmente, en estos casos el Consejo de Administración está compuesto de forma paritaria, y en el caso de empate, uno de los Consejeros designados a propuesta de MAPFRE tiene voto de calidad.

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas a partir del 1 de enero de 2004 se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Y aquellas adquiridas con anterioridad a la citada fecha se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

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.

Existe un acuerdo conjunto cuando dos o más partícipes emprenden una actividad económica sujeta a un control compartido y regulado mediante un acuerdo contractual.

El acuerdo conjunto se clasifica como negocio conjunto cuando las partes ostentan derechos sobre los activos netos del acuerdo, reconociéndose su participación en las cuentas anuales consolidadas mediante el método de la participación.

Cuando el acuerdo conjunto otorga a las partes derechos sobre los activos y tiene obligaciones por sus pasivos se clasifica como operación conjunta, y su participación se reconoce en las cuentas anuales consolidadas utilizando el método de integración proporcional.

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

3.2. FONDOS DE INVERSIÓN

Se consolidan por integración global los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo en los que la participación es superior al 40%. No obstante, a partir del 20% de participación se analiza la relevancia de la variabilidad en la exposición a sus rendimientos.

3.3. CONVERSIÓN DE CUENTAS ANUALES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN

La moneda funcional y de presentación del Grupo MAPFRE 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 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.

El fondo de comercio y 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.

Economías hiperinflacionarias

Los estados financieros de las sociedades domiciliadas en países con alta tasa de inflación o economías hiperinflacionarias, se ajustan o reexpresan por los efectos de los cambios en los precios antes de su conversión a euros. Los ajustes por inflación se efectúan siguiendo lo establecido en la norma internacional de contabilidad 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

En el ejercicio 2021 se consideraron como países con economía hiperinflacionaria Venezuela y Argentina, mientras que en el ejercicio 2022 se ha considerado también Turquía, como consecuencia de alcanzar en este ejercicio una inflación acumulada superior al 100% durante los últimos tres años.

La política contable del Grupo para el registro de las operaciones en economías hiperinflacionarias consiste en registrar en Diferencias de conversión tanto la revalorización de las partidas no monetarias como las diferencias de conversión generadas al convertir a euros los estados financieros reexpresados de las filiales en estos países.

Los importes recogidos en Diferencias de conversión en los dos últimos ejercicios derivados de ambos efectos son los siguientes:

Concepto	Saldo 31.12.20	Variación ejercicio 2021	Saldo 31.12.21	Variación ejercicio 2022	Saldo 31.12.22
Reexpresión por inflación	582,5	20,7	603,2	92,6	695,8
Diferencias de conversión	(1.127,6)	(6,4)	(1.134,0)	(434,5)	(1.568,5)
Neto	(545,1)	14,3	(530,8)	(341,9)	(872,7)

Datos en millones de euros

En la variación del ejercicio 2022 de diferencias de conversión se recogen 386,6 millones de euros de filiales de Turquía originadas en ejercicios anteriores.

Se desglosan a continuación otros datos relacionados con la conversión de cuentas anuales de sociedades que operan en economías hiperinflacionarias:

País	Inflación (%)		Tipo de cambio (unidades de la divisa por euro)		Resultados por reexpresión		Patrimonio Neto atribuido	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Argentina	95	51	189	117	(43,5)	(12,7)	95,7	73,2
Venezuela	250	351	40	11	(0,2)	(0,5)	5,2	5,8
Turquia	64	36	20	15	(16,6)	—	49,6	62,9
Totales					(60,3)	(13,2)	150,5	141,9

Datos en millones de euros

En relación con el tipo de cambio reflejado para Venezuela, dado que no existen datos oficiales fiables, tanto al cierre del ejercicio 2022 como 2021 se ha considerado a efectos de consolidación de los estados financieros un tipo de cambio basado en la inflación estimada del país.

A partir del 1 de octubre de 2021 debido a la devaluación del Bolívar Soberano, éste fue sustituido por el Bolívar Digital (cuyo valor se obtiene dividiendo entre un millón el valor del Bolívar Soberano).

Los resultados por reexpresión se recogen en la cuenta de resultados consolidada y representan la pérdida de poder adquisitivo de los activos monetarios netos derivada de la inflación.

Ajustes al saldo inicial

Las columnas de ajustes al saldo inicial que figuran en los diferentes cuadros de la memoria consolidada 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 (millones de euros)	642,1	765,2
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	3.054,6	3.049,4
Ganancias básicas por acción (céntimos de euro)	21,0	25,1

4.2. DIVIDENDOS

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

Concepto	Dividendo total (en millones de euros)		Dividendo por acción (en céntimos de euro)	
	2022	2021	2022	2021
Dividendo a cuenta	184,8	184,8	6,06	6,06
Dividendo complementario	261,6	261,7	8,55	8,57
TOTAL	446,4	446,5	14,61	14,63

Los dividendos por acción indicados en el cuadro anterior corresponden al importe por cada acción en circulación a la fecha de pago del dividendo (a 31 de diciembre de 2022 en el caso del dividendo complementario de este ejercicio).

El dividendo total del ejercicio 2022 ha sido propuesto por el Consejo de Administración y se encuentra pendiente de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Esta distribución de dividendos prevista 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 del Grupo, no comprometiendo ni su solvencia futura ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados, y se hace en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad dominante ha repartido un dividendo a cuenta por importe total de 184.761.730,50 euros, que se presenta en el patrimonio neto dentro del epígrafe "Dividendo a cuenta". Se reproduce a continuación el estado de liquidez formulado por el Consejo de Administración para la distribución.

Concepto	Fecha del acuerdo 27/10/2022
Tesorería disponible en la fecha del acuerdo	68,7
Aumentos de tesorería previstos a un año	892,4
(+) Por operaciones de cobro corrientes previstas	664,4
(+) Por operaciones financieras	228,0
Disminuciones de tesorería previstas a un año	(624,8)
(-) Por operaciones de pago corrientes previstas	(99,6)
(-) Por operaciones financieras previstas	(525,2)
Tesorería disponible a un año	336,3

Datos en millones de euros

5. POLÍTICAS CONTABLES

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

5.1. ACTIVOS INTANGIBLES

FONDO DE COMERCIO

Fondo de comercio de fusión

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

Diferencias de consolidación

- Fondo de comercio de consolidación

Representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación en el neto patrimonial de la entidad dependiente en la fecha de adquisición, excepto para las adquisiciones realizadas antes del 1 de enero de 2004, que corresponde al fondo de comercio neto de amortización registrado conforme a la normativa española de aplicación en dicha fecha. En el caso de adquisiciones de participaciones de la entidad dependiente a socios minoritarios posteriores a la inicial, la Sociedad dominante reconoce el mencionado exceso como menor importe de reservas.

- Diferencia negativa de consolidación

En el supuesto de que el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos fuese superior al coste de la adquisición, dicha diferencia se contabiliza como un ingreso en la cuenta de resultados consolidada.

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

- Gastos de adquisición de cartera

Se amortizan durante la vida de las carteras, en un plazo máximo de 30 años, y en función del mantenimiento de las mismas.

- Otros activos intangibles

Se amortizan en función de su vida útil siguiendo un método lineal. La amortización ha sido registrada en la cuenta de gastos por naturaleza "Dotaciones para amortizaciones". Las aplicaciones informáticas se amortizan, principalmente, entre cuatro y ocho años.

5.2. COMBINACIONES DE NEGOCIO

La Sociedad dominante identifica una combinación de negocio cuando en una transacción los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyen un negocio. Las combinaciones son contabilizadas mediante la aplicación del método de adquisición.

En la fecha de adquisición, que se corresponde con el momento en el que se obtiene el control de la entidad o negocio adquirido, se reconoce de forma separada el fondo de comercio, los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no dominante en la adquirida.

El fondo de comercio representa el exceso del coste, incluidos pagos aplazados, ya sean ciertos o contingentes, sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Conforme a lo dispuesto en la NIIF-UE 3, el Grupo ha optado por no incrementar el fondo de comercio en la parte correspondiente a socios externos.

Inicialmente los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición. Los costes relacionados con la adquisición en los que incurre el adquirente se registran como gasto del ejercicio en el que se producen, excepto, en su caso, los costes relativos a la emisión de deudas o acciones.

Con posterioridad, la entidad adquirente valora los activos adquiridos, pasivos asumidos e instrumentos de patrimonio emitidos en la combinación de negocios según las normas de valoración aplicables a dichas partidas según su naturaleza.

En el caso de combinaciones de negocios realizadas por etapas, en la fecha en que se obtiene el control de la participación, la Sociedad dominante valora nuevamente sus participaciones en el patrimonio de la adquirida, previamente mantenidas por su valor razonable en la fecha de adquisición, y cualquier beneficio o pérdida que surja en ese momento se reconoce en la cuenta de resultados consolidada. Asimismo, si existiesen ajustes por cambios de valor pendientes de imputación al resultado del ejercicio, se transfieren a la cuenta de resultados consolidada.

Cuando a la fecha de cierre del ejercicio no se puede concluir el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición, las cuentas anuales se elaboran utilizando datos provisionales. Estos valores son ajustados en el periodo necesario para completar la contabilización inicial, no siendo este periodo superior a un año desde la fecha de adquisición.

Una vez completada la contabilización de las combinaciones de negocio, las modificaciones de los pagos contingentes se registran, para aquellas combinaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010, en la cuenta de resultados consolidada, y para las realizadas con anterioridad a dicha fecha como variación del coste de la combinación de negocios.

5.3. 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 incurren.

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 períodos de vida útil:

GRUPO DE ELEMENTOS	AÑOS	COEFICIENTE ANUAL
Edificios y otras construcciones	50-25	2%-4%
Elementos de transporte	6	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.

5.4. ARRENDAMIENTOS

La Sociedad 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.

5.5. 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 a vencimiento

Incluye valores sobre los que se tiene la intención y la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- Cartera disponible para la venta

Recoge valores representativos de deuda no clasificados en otras carteras y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o acuerdos conjuntos 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 las siguientes excepciones:

- a. Las inversiones financieras incluidas en la "Cartera a vencimiento", que se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- b. 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:
 - 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.
 - 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, iliquidez 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 individual de las inversiones a efectos de determinar la existencia o no de deterioro en las mismas. Adicionalmente, se considera que existe 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.

5.6. INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN

Se encuentran materializadas en valores de renta fija, valores de renta variable y fondos de inversión que son valorados al precio de adquisición a la suscripción o compra. El referido precio de adquisición se ajusta como mayor o menor valor de la inversión, según corresponda, en función de su valor razonable al cierre del ejercicio, que se determina de la siguiente forma:

- Valores de renta variable: por su valor de cotización (Nivel 1).
- Valores de renta fija: por el valor de cotización si éste es representativo (Nivel 1), y actualizando los flujos futuros incluido el valor de reembolso en caso contrario (Nivel 2).
- Participaciones en fondos de inversión: se valoran por su valor liquidativo (Nivel 1).

Las revalorizaciones y depreciaciones de estos activos se contabilizan como ingreso o gasto en la cuenta de resultados consolidada correspondiente al segmento de la Unidad de Seguros.

5.7. 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.

5.8. EXISTENCIAS

Las existencias, que incluyen principalmente solares, se valoran al menor valor entre su coste de adquisición y su valor neto de realización.

5.9. 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 se trata de créditos con vencimiento superior a un año sin que las partes hayan pactado expresamente el interés aplicable, los créditos 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 los créditos, sin perjuicio de considerar la prima de riesgo correspondiente.

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.

La pérdida por deterioro correspondiente a las primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada ramo o riesgo, se presenta en la cuenta de resultados consolidada como menor importe de las primas emitidas y está constituida por la parte de la prima de tarifa devengada en el ejercicio que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vaya a ser cobrada, teniendo en cuenta la incidencia del reaseguro.

El deterioro se reconoce en la cuenta de resultados consolidada globalmente en función de la antigüedad de los recibos pendientes de cobro, o individualmente cuando las circunstancias y situación de los mismos así lo requieren.

Los créditos por recobros de siniestros se activan sólo cuando su realización se considera garantizada.

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.

5.10. 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.

5.11. 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, con el límite establecido en las bases técnicas.

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.

5.12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS

Se valoran, en su caso, al menor importe entre su valor en libros y su valor razonable minorado por los costes de venta, entendiéndose como tales aquellos costes marginales directamente atribuibles a la enajenación, excluidos, en su caso, los costes financieros y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan y las pérdidas por el deterioro de su valor en libros se reconocen en la cuenta de resultados consolidada. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de resultados consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

5.13. ACCIONES PROPIAS

Las acciones propias se valoran a su coste de adquisición y se registran en el patrimonio neto. Los gastos derivados de la compra se registran contra el patrimonio neto como menores reservas.

Todas las transacciones realizadas con instrumentos propios del patrimonio se registran en el patrimonio neto como una variación de los fondos propios.

5.14. PASIVOS FINANCIEROS Y SUBORDINADOS

Pasivos financieros clasificados como mantenidos para negociar

En el momento de su reconocimiento inicial se valoran por el importe bruto recibido, imputándose directamente a resultados los costes de la transacción. Posteriormente se valoran a valor razonable, imputándose los cambios a la cuenta de resultados.

Otros pasivos financieros

En el momento de su reconocimiento inicial se registran por su valor razonable, que es el importe neto recibido, del que se deducen los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, como comisiones, gastos de formalización, impuestos, tasas, etc. Posteriormente se valoran a coste amortizado, cuyo cálculo se efectúa aplicando el tipo de interés efectivo del pasivo financiero.

5.15. OPERACIONES DE SEGUROS

A) PRIMAS

Seguro directo

Las primas del negocio No Vida y de contratos anuales renovables de Vida son reconocidas como ingreso a lo largo del período de vigencia de los contratos, en función del tiempo transcurrido, y la periodificación se realiza mediante la dotación de la provisión para primas no consumidas.

Las primas del negocio de Vida a largo plazo, tanto a prima única como prima periódica, se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte del emisor del contrato.

Reaseguro cedido

Se registran en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

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.

Coaseguro

Se registran en función de las cuentas recibidas de la compañía abridora y de la participación en los contratos suscritos.

B) PROVISIONES TÉCNICAS

A continuación se detallan las principales hipótesis y métodos utilizados en la constitución de las provisiones.

a. Seguro directo de entidades pertenecientes al Espacio Económico Europeo

Provisión para primas no consumidas

Se calcula póliza a póliza, y refleja la prima de tarifa devengada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.

Provisión para riesgos en curso

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

Para el ramo de automóviles, el cálculo de esta provisión se ha efectuado considerando el conjunto de garantías cubiertas con los productos comercializados por las distintas sociedades.

Provisión de seguros de Vida

- En los seguros de Vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión para primas no consumidas se calcula póliza a póliza, y refleja la prima de tarifa devengada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros.

Cuando sea insuficiente esta provisión, se calcula la provisión para riesgos en curso de forma complementaria para cubrir la valoración de riesgos y gastos a cubrir que se corresponda con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

- En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, se ha calculado la provisión matemática póliza a póliza como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las sociedades dependientes que operan en este ramo, y las del tomador o asegurado. La base de cálculo es la prima de inventario devengada en el ejercicio, constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración, ambos determinados utilizando las mejores estimaciones acerca de mortalidad, morbilidad, rendimiento de inversiones y gastos de administración en el momento de emisión de los contratos, detallado en las bases técnicas de los productos y modalidades correspondientes y permaneciendo invariables a lo largo de la vida del contrato, salvo que se ponga de manifiesto su insuficiencia, en cuyo caso se modificaría el cálculo de la provisión matemática.

Las pólizas suscritas que tienen cláusula de participación en beneficios en vigor al cierre de cada ejercicio participan, proporcionalmente a sus provisiones matemáticas o resultados técnicos y en función de lo específicamente recogido en cada contrato, en los rendimientos netos obtenidos por las inversiones afectas a la cobertura de dichas provisiones. El importe de estas participaciones se registra como mayor importe de las provisiones técnicas.

- Dentro de este epígrafe del balance consolidado se recoge igualmente la provisión para participación en beneficios y para extornos, que recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados.

Provisión para prestaciones

Representa las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, deducidos los pagos a cuenta realizados. Incluye las valoraciones de los siniestros pendientes de liquidación o pago y pendientes de declaración, así como de los gastos internos y externos de liquidación de siniestros; en el Seguro de Vida se incluyen adicionalmente los vencimientos y rescates pendientes de pago. Su cálculo se efectúa incluyendo en su caso provisiones adicionales para desviaciones en las valoraciones de siniestros de larga tramitación.

Otras provisiones técnicas

La provisión más relevante incluida en este epígrafe es la "Provisión del Seguro de Decesos", que se calcula póliza a póliza como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las sociedades dependientes que operan en este ramo y las del tomador o asegurado.

Para determinadas carteras, la provisión del Seguro de Decesos se calcula utilizando métodos basados en la capitalización colectiva, realizándose una actualización financiero - actuarial de flujos de primas y siniestros esperados proyectados hasta la extinción del colectivo.

Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores de seguros

Las provisiones de los seguros de Vida en los que contractualmente se ha estipulado que el riesgo de la inversión será soportado íntegramente por el tomador, se han calculado póliza a póliza y se valoran en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

b. Seguro directo de entidades no pertenecientes al Espacio Económico Europeo

Las provisiones técnicas se calculan de acuerdo con los criterios locales de cada país, excepto en aquellos casos en los que la utilización de los mismos hubiera supuesto la distorsión de la imagen fiel que deben mostrar los estados financieros, en cuyo caso se han adaptado a los criterios de la Sociedad dominante.

Las provisiones de seguros de Vida se han calculado utilizando las hipótesis operativas, tablas de mortalidad y tipo de interés técnico usuales del sector en los respectivos países.

c. Reaseguro cedido

Las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores se presentan en el activo del balance, y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

d. Reaseguro aceptado

Provisión para primas no consumidas

Las operaciones de reaseguro 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 pólizas.

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. Cuando las cedentes no comunican los importes de gastos de adquisición, se periodifican riesgo a riesgo para el reaseguro proporcional facultativo y de forma global para el resto de negocio proporcional.

Provisión para riesgos en curso

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

Provisión para prestaciones

Se dota por los importes comunicados por las cedentes o en su defecto por los depósitos retenidos, incluyéndose, en aquellos casos en los que se estime necesario en base a la información histórica disponible, provisiones complementarias para siniestros ocurridos y no comunicados, así como para desviaciones de los existentes en función de la propia experiencia, estimando y provisionando el coste último esperado en base a la experiencia y mediante el uso de métodos actuariales.

e. 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.

f. 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.

g. Contabilidad tácita

Con el fin de atenuar las asimetrías contables como consecuencia de la aplicación de métodos de valoración diferentes para activos y pasivos, así como para recoger el efecto de la participación en beneficios de los asegurados, las NIIF-UE permiten la denominada "Contabilidad tácita", de tal forma que las pérdidas o ganancias en los activos afectos se reconocen en la valoración de las provisiones técnicas, hasta el límite de los importes asumidos por el tomador del seguro.

C) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS DERIVADOS DE LOS CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO

a. Componentes de depósito en contratos de seguro

Algunos contratos de seguro de Vida contienen tanto un componente de seguro como un componente de depósito. Ambos componentes no se valoran separadamente, dado que se reconocen todos los derechos y obligaciones derivados del componente de depósito.

b. Derivados implícitos en contratos de seguro

Algunos contratos de seguro de Vida contienen derivados implícitos consistentes fundamentalmente en valores de rescate y valores al vencimiento garantizados. Los derivados implícitos no se valoran separadamente del contrato de seguro principal dado que los mismos cumplen las condiciones para ser calificados como contratos de seguro, siendo valorado el valor intrínseco de los mismos implícitamente de forma conjunta con el contrato principal de acuerdo con la NIIF-UE 4.

c. Contratos de seguro adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera

Los contratos de seguro adquiridos en una combinación de negocios o en cesiones de carteras se reconocen en el balance de la siguiente manera:

C.1) Se contabilizan los pasivos derivados de los contratos de seguro de acuerdo con la NIIF-UE 4,

C.2) Se contabiliza un activo intangible, que representa la diferencia entre:

- El valor razonable de los derechos adquiridos y del resto de las obligaciones contractuales asumidas y,

- El importe descrito en el apartado C.1) anterior

Este activo intangible se amortiza en función del mantenimiento de las pólizas en vigor en el momento de la compra y de la generación futura de beneficios de las mismas.

D) SINIESTRALIDAD

El coste estimado de los siniestros, tanto del negocio de Vida como de No Vida, es reconocido en función de la fecha de ocurrencia de los mismos, registrándose todos los gastos necesarios a incurrir hasta la liquidación del siniestro.

Por medio de la provisión para prestaciones pendientes de declaración se reconoce como gasto la mejor estimación del coste de los siniestros ocurridos y no comunicados antes del cierre, basada en la experiencia histórica.

Los pagos de los siniestros se realizan con cargo a la provisión reconocida previamente.

Los siniestros correspondientes al reaseguro aceptado se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes estimándose el coste último esperado. En el caso del reaseguro cedido y retrocedido se registran en función de los contratos suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo y reaseguro aceptado, respectivamente.

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

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

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.

F) DETERIORO

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de los activos derivados de contratos de seguro y reaseguro, se aplica el criterio general de valoración indicado en la Nota 5.9. Créditos.

5.16. 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.

5.17. 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.

5.18. 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.

5.19 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 de 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 entidad afectada 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.

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, 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 está 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.

En 2021, MAPFRE puso en marcha un Plan de Remuneración en Acciones para empleados en España con el objetivo de aumentar su vinculación con la estrategia y el beneficio futuro de la compañía. Dicho plan ha supuesto destinar de manera voluntaria una cantidad anual de su retribución a la compra de acciones de MAPFRE S.A., que se han ido entregando mensualmente a lo largo de 2022. A este plan se adhirieron 4.704 empleados, un 43% del total de los empleados de entidades en España. Asimismo en el ejercicio 2022 se ha puesto en marcha un nuevo Plan de Remuneración en Acciones que se ejecutará durante 2023, no procediendo registro alguno sobre este nuevo plan.

5.20. 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 registra como intereses o en su caso como dividendos, y la parte que se registra como resultados realizados y no realizados.

b. Cartera a vencimiento

Se reconocen cuando el instrumento financiero se enajena y cuando se produce su deterioro.

c. 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.

5.21. 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
- Gastos de explotación de otras actividades

Los gastos se han imputado a los diferentes segmentos en función de la Unidad de Negocio o Área Regional donde se ha originado la actividad.

5.22. 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 trimestres del ejercicio. Posteriormente, al cierre de cada trimestre, 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.

5.23. 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 impositivas”, 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, recogándose los cambios de valoración en dichas partidas netas del efecto impositivo.

a. 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.

b. 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.

c. 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.

d. 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. DESGLOSES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

6.1. ACTIVOS INTANGIBLES

En los cuadros siguientes se detalla el movimiento de este epígrafe en los dos últimos ejercicios:

Ejercicio 2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
<u>COSTE</u>						
FONDO DE COMERCIO	1.666,6	64,0	(91,5)	—	—	1.639,1
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	1.052,4	73,0	(82,5)	—	(11,9)	1.031,0
Aplicaciones informáticas	1.386,6	65,0	(9,4)	176,7	(12,2)	1.606,7
Otros	475,6	(18,0)	(0,1)	75,7	(51,5)	481,7
TOTAL COSTE	4.581,2	184,0	(183,5)	252,4	(75,6)	4.758,5
<u>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</u>						
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	(511,0)	(27,7)	45,7	(48,9)	10,1	(531,8)
Aplicaciones informáticas	(896,3)	(39,2)	9,2	(133,1)	6,8	(1.052,6)
Otros	(55,4)	21,8	0,1	(28,8)	0,4	(61,9)
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(1.462,7)	(45,1)	55,0	(210,8)	17,3	(1.646,3)
<u>DETERIORO</u>						
FONDO DE COMERCIO	(194,2)	(8,8)	9,5	—	—	(193,5)
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	(10,5)	0,1	9,8	—	—	(0,6)
Aplicaciones informáticas	(2,6)	(0,2)	—	—	—	(2,8)
Otros	—	—	—	—	—	—
TOTAL DETERIORO	(207,3)	(8,9)	19,3	—	—	(196,9)
TOTAL FONDO DE COMERCIO	1.472,4	55,2	(82,0)	—	—	1.445,6
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1.438,8	74,8	(27,2)	41,6	(58,3)	1.469,7
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	2.911,2	130,0	(109,2)	41,6	(58,3)	2.915,3

Datos en millones de euros

Los importes reflejados como cambios en el perímetro, en el ejercicio 2022, proceden principalmente de la venta de la participación en CAJA CASTILLA LA MANCHA VIDA Y PENSIONES, S.A.

Las entradas del ejercicio incluyen principalmente anticipos de inmovilizado intangible y la puesta en producción de sistemas operativos relacionados con el negocio.

Ejercicio 2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
COSTE						
FONDO DE COMERCIO	1.848,5	58,1	(0,6)	24,2	(263,6)	1.666,6
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	1.080,5	6,5	4,3	—	(38,9)	1.052,4
Aplicaciones informáticas	1.234,9	21,2	(4,2)	150,8	(16,1)	1.386,6
Otros	381,7	7,2	40,9	119,1	(73,3)	475,6
TOTAL COSTE	4.545,6	93,0	40,4	294,1	(391,9)	4.581,2
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	(493,5)	(1,5)	—	(47,7)	31,7	(511,0)
Aplicaciones informáticas	(780,0)	(9,5)	2,2	(110,5)	1,5	(896,3)
Otros	(36,0)	(8,1)	(17,6)	(11,5)	17,8	(55,4)
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(1.309,5)	(19,1)	(15,4)	(169,7)	51,0	(1.462,7)
DETERIORO						
FONDO DE COMERCIO	(438,7)	(9,3)	—	—	253,8	(194,2)
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	(17,3)	—	—	—	6,8	(10,5)
Aplicaciones informáticas	—	(0,1)	—	(2,5)	—	(2,6)
Otros	—	—	—	—	—	—
TOTAL DETERIORO	(456,0)	(9,4)	—	(2,5)	260,6	(207,3)
TOTAL FONDO DE COMERCIO	1.409,8	48,8	(0,6)	24,2	(9,8)	1.472,4
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1.370,3	15,7	25,6	97,7	(70,5)	1.438,8
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	2.780,1	64,5	25,0	121,9	(80,3)	2.911,2

Datos en millones de euros

Las entradas del ejercicio 2021 en Otros activos intangibles procedían principalmente de:

- La asignación final del precio de compra de la adquisición de la participación en MAPFRE SANTANDER PORTUGAL efectuada en el ejercicio 2020 (Nota 6.24).
- Anticipos de inmovilizado intangible por importe de 40 millones de euros.
- La firma de un acuerdo de distribución y comercialización en exclusiva en México y que supuso un pago de 24,2 millones de euros.

Los importes reflejados en la columna de Salidas, bajas o reducciones en el ejercicio 2021 procedían principalmente de Fondos de Comercio y Gastos de adquisición de cartera totalmente deteriorados y/o amortizados en ejercicios anteriores.

Activos intangibles de vida útil indefinida

La vida útil de los siguientes activos intangibles es considerada indefinida, ya que se espera que dichos activos contribuirán a la obtención de ingresos futuros para el Grupo de forma ilimitada:

Elemento	Valor en libros	
	31/12/2022	31/12/2021
Fondo de comercio de consolidación	1.416,1	1.442,9
Fondo de comercio de fusión	29,5	29,5

Datos en millones de euros

En los cuadros siguientes se detalla información sobre las unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera, así como el valor en libros de los mismos y, en su caso, el importe del deterioro y la amortización en los últimos ejercicios.

- Fondos de comercio**

Unidad generadora de efectivo	Actividad y Área geográfica	Importe bruto en origen		Saldo 31/12/2020	Ejercicio 2021		Saldo 31/12/2021	Ejercicio 2022		Saldo 31/12/2022
		Millones en moneda original	Moneda		Altas/ (bajas)	Deterioro neto del periodo		Altas/ (bajas)	Deterioro neto del periodo	
<u>Fondo de comercio de consolidación</u>										
MAPFRE VIDA	Seguros de Vida (España)	258,4	EUR	212,6	—	—	212,6	—	—	212,6
GLOBAL RISKS	Seguros de Empresas	40,8	EUR	40,2	—	—	40,2	—	—	40,2
GRUPO CORPORATIVO LML	Seguros No Vida (México)	407,9	MXN	16,7	0,8	—	17,5	2,1	—	19,6
MAPFRE WARRANTY	Extensión de Garantía	11,4	EUR	11,1	—	—	11,1	—	—	11,1
BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES	Seguros (Brasil)	350,3	BRL	55,2	0,1	—	55,3	6,8	—	62,1
BANKINTER VIDA	Seguros de Vida (España)	160,5	EUR	160,5	—	—	160,5	—	—	160,5
CCM VIDA Y PENSIONES	Seguros de Vida y Pensiones (España)	81,3	EUR	81,3	—	—	81,3	(81,3)	—	—
MAPFRE USA	Seguros No Vida (U.S.A.)	882,4	USD	597,4	44,3	—	641,7	42,1	—	683,8
MAPFRE AMÉRICA CENTRAL	Seguros (Centroamérica)	9,0	PAB	7,3	0,6	—	7,9	0,6	—	8,5
CENTURY AUTOMOTIVE	Seguros y reaseguros (U.S.A)	24,9	USD	20,4	1,4	—	21,8	1,5	—	23,3
BANKINTER SEGUROS GENERALES	Seguros No Vida (España)	12,5	EUR	12,5	—	—	12,5	—	—	12,5
FUNESPAÑA	Servicios funerarios (España)	17,9	EUR	17,9	—	—	17,9	—	—	17,9
VERTI VERSICHERUNG AG	Seguros No Vida (Alemania)	125,5	EUR	125,5	—	—	125,5	—	—	125,5
MAPFRE SANTANDER PORTUGAL	Seguros No Vida (Portugal)	9,7	EUR	9,7	(9,7)	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	35,5	1,6	—	37,1	1,4	—	38,5
TOTAL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN				1.403,8	39,1	—	1.442,9	(26,8)	—	1.416,1
<u>Fondo de comercio de fusión y de sucursales</u>										
BANKINTER VIDA (sucursal de Portugal)	Seguros de Vida y Pensiones (Portugal)	5,3	EUR	5,3	—	—	5,3	—	—	5,3
GRUPO FUNESPAÑA	Servicios funerarios (España)	37,0	EUR	—	24,2	—	24,2	—	—	24,2
Otros	—	—	—	0,7	(0,7)	—	—	—	—	—
TOTAL FONDO DE COMERCIO DE FUSIÓN				6,0	23,5	—	29,5	—	—	29,5
TOTAL FONDO DE COMERCIO				1.409,8	62,6	—	1.472,4	(26,8)	—	1.445,6
<u>Fondo de comercio de entidades asociadas y multigrupo</u>										
SALVADOR CAETANO AUTO (SGPS), S.A.	Servicios (Portugal)	11,3	EUR	11,3	—	—	11,3	—	—	11,3
PUY DU FOU ESPAÑA, S.A.	Actividades y parques temáticos (España)	4,6	EUR	4,6	—	—	4,6	—	—	4,6
SOLUNION SEGUROS DE CREDITO, S.A.	Seguros (España)	12,9	EUR	12,9	—	—	12,9	—	—	12,9
Otros	—	—	—	1,5	—	—	1,5	—	—	1,5
TOTAL FONDO DE COMERCIO DE ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO (MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN) (*)				30,3	—	—	30,3	—	—	30,3

Datos en millones de euros

(*)El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de asociadas y multigrupo se incluye como mayor valor de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación.

- **Gastos de adquisición de cartera**

Unidad generadora de efectivo	Actividad y Área geográfica	Importe bruto en origen		Saldo 31/12/2020	Ejercicio 2021		Saldo 31/12/2021	Ejercicio 2022		Saldo 31/12/2022
		Millones en moneda original	Moneda		Altas/ (bajas)	Amortización y deterioro del periodo		Altas/ (bajas)	Amortización y deterioro del periodo	
BANKINTER VIDA	Seguros de Vida (España y Portugal)	200,9	EUR	108,0	—	(9,7)	98,3	—	(9,6)	88,7
CCM VIDA Y PENSIONES	Seguros de Vida y Pensiones (España)	82,6	EUR	31,6	—	(3,3)	28,3	(28,3)	—	—
BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES	Seguros de Vida (Brasil)	3.461,4	BRL	335,6	0,3	(24,4)	311,5	39,8	(30,2)	321,1
MAPFRE FINISTERRE	Seguros No Vida (España)	87,9	EUR	32,9	—	(2,3)	30,6	—	(2,2)	28,4
VERTI VERSICHERUNG AG	Seguros No Vida (Alemania)	23,5	EUR	8,7	—	(2,0)	6,7	—	(1,5)	5,2
MAPFRE SALUD ARS	Seguros de Vida (Republica Dominicana)	3.740,1	DOP	49,1	4,3	(3,7)	49,7	4,4	(4,3)	49,8
Otros	—			3,8	4,3	(2,3)	5,8	0,7	(1,1)	5,4
TOTAL GASTOS DE ADQUISICIÓN DE CARTERA				569,7	8,9	(47,7)	530,9	16,6	(48,9)	498,6

Datos en millones de euros

El valor en libros, neto del posible deterioro de cada uno de los fondos de comercio y gastos de adquisición de cartera descritos en los cuadros anteriores y de los activos netos asociados a cada unidad generadora de efectivo, es igual o inferior al importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que se encuentran asignados.

NEGOCIO NO VIDA

En el siguiente cuadro se refleja el valor recuperable de las principales unidades generadoras de efectivo del negocio No Vida:

Unidad generadora de efectivo	Valor de contraste		Valor recuperable	
	2022	2021	2022	2021
BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES	196,5	167,8	1.242,6	902,2
MAPFRE USA	1.549,7	1.798,4	1.697,0	2.480,6
VERTI VERSICHERUNG AG	288,8	317,3	310,0	523,2

Para el cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo del negocio No Vida se tiene en cuenta el grado de desarrollo económico de la economía en la que opera, así como el grado de desarrollo del sector asegurador, medido por el peso del mismo en el Producto Interior Bruto del país, y otras variables como cuota de mercado, previsiones de evolución de la red comercial, experiencia histórica de MAPFRE en los mercados en los que las unidades generadoras de efectivo tienen presencia, etc.

Son también consideradas las variables de tasa de descuento (ke) y tasa de crecimiento a perpetuidad (g) que, con carácter general, responden a las siguientes definiciones:

1. Tasa de descuento (ke) = Tasa libre de riesgo del país + (β * Prima de riesgo del mercado de renta variable).
2. Tasa de crecimiento a perpetuidad (g): considerando para su cálculo la previsión de inflación a largo plazo del Fondo Monetario Internacional (FMI).

La tasa de riesgo de país, con carácter general, se corresponde con la rentabilidad efectiva de los Bonos del Estado a 10 años en moneda y de emisión local del país en el que opera la unidad generadora de efectivo, 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 libre de riesgo aplicada oscila entre 2,6% y 12,8% en 2022 y entre -0,2% y 10,3% en 2021.

Como complemento para la estimación de las tasas de descuento (ke) y crecimiento a perpetuidad (g) aplicables a las diferentes unidades generadoras de efectivo objeto de análisis, se utilizan previsiones externas de Organismos Internacionales y de otras entidades de referencia en el ámbito de la valoración de empresas.

Las tasas de descuento así obtenidas, aplicadas a los flujos de efectivo descontados en el cálculo del valor recuperable de las principales unidades generadoras de efectivo han sido las siguientes:

Unidad generadora de efectivo	2022	2021
MAPFRE USA	8,6 %	6,3 %
BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES	17,2 %	14,6 %
VERTI VERSICHERUNG AG	7,4 %	4,9 %

Las tasas utilizadas para el cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo son después de impuestos, por aplicarse a flujos de efectivo también netos del efecto impositivo.

Las estimaciones de tasas de crecimiento a perpetuidad (g) aplicables a las diferentes unidades generadoras de efectivo parten de las previsiones de inflación a largo plazo incluidas en el "World Economic Outlook Database" del Fondo Monetario Internacional, siendo para los mercados en los que operan las principales unidades generadoras de efectivo:

País	Previsión de inflación a largo plazo		Tasa de crecimiento a perpetuidad (g)	
	2022	2021	2022	2021
Estados Unidos	2,0 %	2,3 %	2,0 %	2,3 %
Brasil	3,0 %	3,1 %	3,5 %	3,6 %
Alemania	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %

Por otra parte, cada entidad del Grupo analiza al menos anualmente las hipótesis utilizadas en la estimación de los flujos de efectivo futuros y actualiza los mismos en función de los resultados reales y la experiencia pasada. Con carácter general, 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.

Se detallan a continuación las hipótesis más relevantes utilizadas para determinar los flujos de efectivo de las principales unidades generadoras de efectivo:

Unidad generadora de efectivo NO VIDA	Promedio de crecimiento Primas		Promedio de crecimiento resultado neto		Ratio promedio de capital requerido (1)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
MAPFRE USA	1,5 %	3,6 %	323,7 %	7,4 %	16,4 %	14,5 %
BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES	15,6 %	13,3 %	27,6 %	13,8 %	10,1 %	13,2 %
VERTI VERSICHERUNG AG	3,9 %	4,6 %	10,8 %	10,4 %	24,0 %	26,8 %

(1) Ratio a primas para el Negocio No Vida

Los ratios descritos anteriormente corresponden al promedio de los ejercicios que constituyen el horizonte temporal de las proyecciones (5 años con carácter general),

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 las principales unidades generadoras de efectivo analizadas 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 cada unidad generadora de efectivo implicaría minoraciones de los valores recuperables para el ejercicio 2022 de 7,5% (9,6% en 2021), 11,2% (16,1% en 2021) y 13,6% (28,3% en 2021) para las Unidades generadoras de efectivo BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES, MAPFRE USA y VERTI VERSICHERUNG AG, respectivamente; lo que impactaría únicamente en las unidades generadoras de efectivo con margen más ajustado, sin que el efecto en ninguna de ellas resulte significativo para el patrimonio y situación financiera del Grupo.

- La reducción de 0,25 puntos porcentuales en la tasa de crecimiento a perpetuidad aplicable a cada unidad generadora de efectivo implicaría minoraciones del valor recuperable de entre el 1,1% y el 2,3% en el ejercicio 2022, y entre 1,7% y el 10,4% en el ejercicio 2021; lo que tampoco supone una caída significativa de esta magnitud por debajo del valor atribuido en libros a cada una de las unidades por las que no se ha dotado deterioro.

NEGOCIO VIDA

En el siguiente cuadro se refleja el valor recuperable de las principales unidades generadoras de efectivo del negocio Vida:

Unidad generadora de efectivo	Valor de contraste		Valor recuperable	
	2022	2021	2022	2021
MAPFRE VIDA	1.686,5	2.079,0	4.573,6	4.058,7
BANKINTER VIDA (España)	233,6	225,4	678,9	474,6

Datos en millones de euros

Para el cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo del negocio Vida se tiene en cuenta el valor actual de todos los beneficios futuros (Appraisal value, AP) procedentes de la cartera en vigor (Embedded value, EV) y el nuevo negocio (Good Will, GW).

$$AP = EV + GW$$

La cartera en vigor (EV) está determinada por la suma de los beneficios futuros de la cartera en vigor (Value In Force, VIF) y el patrimonio neto ajustado (PNA).

$$EV = VIF + PNA$$

Para determinar el valor del nuevo negocio (GW) se utiliza el valor del nuevo negocio del último ejercicio disponible (Value New Business, VNB), multiplicado por un factor de expectativa de generación de nuevo negocio (Multipler).

Este factor tiene en cuenta la tasa de descuento y el crecimiento previsto de nuevo negocio a futuro.

$$GW = VNB \times \text{Multipler}$$

A continuación, se detallan las principales hipótesis para el cálculo del Appraisal value.

EMBEDDED VALUE	HIPÓTESIS
Tasa de descuento	Curva libre de riesgo EIOPA
Coste de capital	
- Capital requerido	100% SCR Solvencia II
- Coste anual	6% anual antes de impuestos

El factor de expectativa de generación de nuevo negocio (Multipler) para los dos últimos ejercicios ha sido de 7.

Los estudios realizados para las principales unidades generadoras de efectivo, del negocio de vida, analizadas arrojan los siguientes rangos de sensibilidad ante variaciones desfavorables de las hipótesis clave:

- El incremento de 1 punto porcentual en los tipos de interés aplicables en el cálculo del Embedded Value implicaría un descenso del valor recuperable del 4,7% en las Unidades Generadoras de Efectivo del negocio de Vida del Grupo (7% en el ejercicio 2021), así mismo una reducción de tipos similar supondría un aumento del 2,8%, (3,9% para el ejercicio 2021).

- Del mismo modo el incremento de 1 punto porcentual en los tipos de interés aplicables en el cálculo del Value New Business (VNB) implicaría un descenso del valor recuperable del 2,4% en las Unidades Generadoras de Efectivo del negocio de Vida del Grupo (2,8% en el ejercicio 2021), así mismo una reducción de tipos similar supondría un descenso del 1,2% (0,3% en el ejercicio 2021).

De los anteriores análisis se desprende que, ante variaciones desfavorables de las hipótesis clave, el valor recuperable de las mencionadas unidades generadoras de efectivo seguiría superando el valor contable de las mismas.

En la nota 7 “Gestión de Riesgos” se ofrece información adicional sobre la sensibilidad al riesgo de seguro para el negocio de Vida y No Vida.

6.2. INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

Inmovilizado material

En los cuadros siguientes se detalla el movimiento de este epígrafe en los dos últimos ejercicios:

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 DE USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	28,7	(3,9)	—	4,6	(2,8)	26,6	105,8
Edificios y otras construcciones	1.041,5	12,5	(0,7)	28,7	(70,0)	1.012,0	1.040,7
Derechos de uso por arrendamiento	398,0	0,8	—	87,1	(23,5)	462,4	276,1
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	33,1	2,6	(0,1)	3,3	(3,7)	35,2	9,8
Mobiliario e instalaciones	504,8	(12,3)	(0,1)	29,2	(41,4)	480,2	133,5
Otro inmovilizado material	202,5	26,6	(1,3)	18,3	0,5	246,6	68,6
Anticipos e inmovilizaciones en curso	1,2	—	—	13,0	(11,2)	3,0	0,8
Derechos de uso por arrendamiento	11,2	(0,1)	(0,6)	4,0	(2,8)	11,7	4,5
TOTAL COSTE	2.221,1	26,2	(2,8)	188,2	(154,9)	2.277,7	1.639,8
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE USO PROPIO							
	(390,3)	7,1	0,2	(61,2)	35,0	(409,2)	—
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
	(527,6)	(15,3)	0,7	(55,1)	37,7	(559,6)	—
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(917,9)	(8,2)	0,9	(116,3)	72,7	(968,8)	—
DETERIORO							
INMUEBLES DE USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	—	—	—	—	—	—	—
Edificios y otras construcciones	(6,1)	0,1	—	(2,1)	1,2	(6,9)	—
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Otro inmovilizado material	(2,0)	2,0	—	—	—	—	—
TOTAL DETERIORO	(8,1)	2,1	—	(2,1)	1,2	(6,9)	—
TOTAL INMUEBLES DE USO PROPIO	1.071,8	16,6	(0,5)	57,1	(60,1)	1.084,7	1.422,6
TOTAL OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	223,2	3,5	(1,4)	12,7	(20,9)	217,2	217,2
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	1.295,0	20,1	(1,9)	69,8	(81,0)	1.301,9	1.639,8

Datos en millones 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 DE USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	29,0	2,9	(2,2)	1,5	(2,5)	28,7	90,6
Edificios y otras construcciones	1.007,8	(0,2)	39,8	19,3	(25,2)	1.041,5	1.073,3
Derechos de uso por arrendamiento	331,5	4,5	21,1	49,6	(8,7)	398,0	252,4
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Elementos de transporte	28,6	1,4	6,4	4,6	(7,9)	33,1	9,7
Mobiliario e instalaciones	487,7	1,2	6,6	29,9	(20,6)	504,8	148,3
Otro inmovilizado material	230,8	0,6	(12,0)	17,7	(34,6)	202,5	59,5
Anticipos e inmovilizaciones en curso	3,4	0,2	(0,4)	10,3	(12,3)	1,2	0,4
Derechos de uso por arrendamiento	10,0	0,2	(1,8)	3,8	(1,0)	11,2	5,4
TOTAL COSTE	2.128,9	10,8	57,5	136,7	(112,8)	2.221,0	1.639,6
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE USO PROPIO	(322,1)	(8,8)	(7,5)	(50,3)	(1,6)	(390,3)	—
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	(519,6)	(1,4)	12,8	(63,5)	44,1	(527,6)	—
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(841,7)	(10,2)	5,3	(113,8)	42,5	(917,9)	—
DETERIORO							
INMUEBLES DE USO PROPIO							
Terrenos y bienes naturales	—	—	—	—	—	—	—
Edificios y otras construcciones	(5,9)	—	—	(0,9)	0,7	(6,1)	—
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL							
Otro inmovilizado material	(2,0)	—	—	—	—	(2,0)	—
TOTAL DETERIORO	(7,9)	—	—	(0,9)	0,7	(8,1)	—
TOTAL INMUEBLES DE USO PROPIO	1.040,4	(1,6)	51,2	19,2	(37,3)	1.071,8	1.416,3
TOTAL OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	238,9	2,2	11,6	2,8	(32,3)	223,2	223,3
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	1.279,3	0,6	62,8	22,0	(69,6)	1.295,0	1.639,6

Datos en millones de euros

Inversiones inmobiliarias

En los cuadros siguientes se detalla el movimiento de este epígrafe en los dos últimos ejercicios:

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 DE INVERSIÓN							
Terrenos y bienes naturales	474,3	(2,0)	(101,4)	2,2	(15,1)	358,0	296,1
Edificios y otras construcciones	1.254,7	7,8	(155,8)	85,4	(82,4)	1.109,7	1.193,8
TOTAL COSTE	1.729,0	5,8	(257,2)	87,6	(97,5)	1.467,7	1.489,9
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE INVERSIÓN	(287,1)	(0,3)	3,9	(38,2)	25,6	(296,1)	—
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(287,1)	(0,3)	3,9	(38,2)	25,6	(296,1)	—
DETERIORO							
INMUEBLES DE INVERSIÓN							
Terrenos y bienes naturales	(129,2)	(0,1)	—	(17,8)	4,4	(142,7)	—
Edificios y otras construcciones	(52,7)	(1,0)	2,4	(2,5)	5,7	(48,1)	—
TOTAL DETERIORO	(181,9)	(1,1)	2,4	(20,3)	10,1	(190,8)	—
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	1.260,0	4,4	(250,9)	29,1	(61,8)	980,8	1.489,9

Datos en millones de euros

Las variaciones reflejadas en la columna de cambios en el perímetro vienen motivadas por el cambio del método de consolidación aplicado al fondo de inversión inmobiliaria Stable Income European Real Estate Fund (SIREF), al pasar éste a ser considerado una entidad asociada según lo indicado en la Nota 3.1.

Las salidas del ejercicio corresponden principalmente a la venta de los edificios situados en la calle General Perón 40 (Madrid) y en la calle Ibañez de Bilbao 28 (Bilbao).

La pérdida por deterioro del ejercicio corresponde principalmente a terrenos pendientes de catalogación para su desarrollo urbanístico.

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 DE INVERSIÓN							
Terrenos y bienes naturales	404,7	0,5	(0,2)	93,9	(24,6)	474,3	422,8
Edificios y otras construcciones	1.277,6	0,6	(27,2)	160,4	(156,7)	1.254,7	1.262,3
TOTAL COSTE	1.682,3	1,1	(27,4)	254,3	(181,3)	1.729,0	1.685,1
AMORTIZACIÓN ACUMULADA							
INMUEBLES DE INVERSIÓN	(298,2)	(0,6)	8,6	(21,7)	24,8	(287,1)	—
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(298,2)	(0,6)	8,6	(21,7)	24,8	(287,1)	—
DETERIORO							
INMUEBLES DE INVERSIÓN							
Terrenos y bienes naturales	(138,7)	—	—	(4,5)	14,0	(129,2)	—
Edificios y otras construcciones	(45,9)	(0,3)	0,2	(11,5)	4,8	(52,7)	—
TOTAL DETERIORO	(184,6)	(0,3)	0,2	(16,0)	18,8	(181,9)	—
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	1.199,5	0,2	(18,6)	216,6	(137,7)	1.260,0	1.685,1

Datos en millones de euros

Las principales entradas del ejercicio 2021 se correspondían con inmuebles adquiridos por el fondo de inversión inmobiliaria Stable Income European Real Estate Fund (SIREF) en el curso de su actividad ordinaria.

Las salidas del ejercicio 2021 incluían principalmente la baja del edificio situado en la calle Mateo Inurria de Madrid que se entregó como aportación no dineraria a una sociedad del Grupo, cuyas acciones se entregaron posteriormente para la constitución de la sociedad MAP SL EUROPEAN INVESTMENT SARL, en la que el Grupo MAPFRE participa en un 50%. A consecuencia de esta transacción el Grupo MAPFRE registró una plusvalía de 33,6 millones 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 que utiliza técnicas de valoración 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 derivados de inversiones inmobiliarias del ejercicio 2022 y 2021 se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	Inversiones de							
	Explotación		Patrimonio		Otras actividades		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<u>Ingresos de las inversiones inmobiliarias</u>								
Por alquileres	48,9	42,1	2,1	1,0	3,9	6,1	54,9	49,2
Otros	0,3	0,4	—	—	0,8	0,9	1,1	1,3
Ganancias por realizaciones	100,4	13,1	0,9	0,3	6,6	33,8	107,9	47,2
Total ingresos de las inversiones inmobiliarias	149,6	55,6	3,0	1,3	11,3	40,8	163,9	97,7
<u>Gastos de las inversiones inmobiliarias</u>								
Gastos operativos directos	36,8	18,4	—	—	—	—	36,8	18,4
Otros gastos	23,0	9,7	0,1	—	6,9	6,6	30,0	16,3
Pérdidas por realizaciones	6,3	1,2	—	—	—	0,4	6,3	1,6
Total gastos de las inversiones inmobiliarias	66,1	29,3	0,1	—	6,9	7,0	73,1	36,3

Datos en millones 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 5 y 18 años, sin 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 del ejercicio 2022 y 2021 recogen los siguientes importes:

Concepto	Inmuebles de uso propio		Otro inmovilizado material		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
ACTIVO						
Derecho de uso (valor neto contable)	276,1	252,4	4,5	5,4	280,6	257,8
PASIVO						
Otros pasivos financieros (Obligaciones de pago)	312,1	280,6	5,0	5,7	317,1	286,3
CUENTA DE RESULTADOS						
Amortización	(44,2)	(39,2)	(2,4)	(2,9)	(46,6)	(42,1)
Gasto por intereses	(17,7)	(14,4)	(0,9)	(0,8)	(18,6)	(15,2)

Datos en millones 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 5.21.

Los gastos por arrendamientos a corto plazo o que contienen activos subyacentes de escaso valor, no incluidos en el cuadro anterior, ascienden a 25,8 millones de euros a cierre del ejercicio 2022 (25,6 millones de euros en 2021).

Los pagos totales del periodo ascienden a 61,7 millones de euros a cierre del ejercicio 2022 (56,1 millones de euros en 2021).

Los pagos mínimos futuros en concepto de arrendamientos no cancelables al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, sin tener en cuenta el descuento financiero, son los siguientes:

Concepto	Inmuebles de uso propio		Otro inmovilizado material		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Menos de un año	56,0	49,9	2,2	2,1	58,2	52,0
Más de un año pero menos de cinco	164,3	149,3	3,9	5,0	168,2	154,3
Más de cinco años	179,1	157,2	—	—	179,1	157,2
TOTAL	399,4	356,4	6,1	7,1	405,5	363,5

Datos en millones de euros

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

La tasa media ponderada de inmuebles y otro inmovilizado asciende a 6,3% y 13,7%, respectivamente (4,9% y 12,9% 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 6,9 años, sin 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
Inversiones inmobiliarias	599,5	862,4

Datos en millones de euros

El vencimiento de los cobros por arrendamientos operativos de los dos últimos ejercicios son los siguientes:

Concepto	2022	2021
Menos de un año	39,1	48,4
Más de un año pero menos de cinco	102,7	130,4
Más de cinco años	79,3	78,2
TOTAL	221,1	257,0

Datos en millones de euros

6.4. INVERSIONES FINANCIERAS

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición de las inversiones financieras es la siguiente:

Concepto	Valor contable	
	2022	2021
CARTERA A VENCIMIENTO		
Renta fija	1.357,5	1.505,2
Otras inversiones	23,7	22,6
TOTAL CARTERA A VENCIMIENTO	1.381,2	1.527,8
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA		
Acciones	1.618,8	1.988,5
Renta fija	22.777,3	26.131,4
Fondos de inversión	577,2	694,1
Otros	79,3	147,5
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	25.052,6	28.961,5
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		
Derivados (no cobertura):		
Permutas financieras swaps	89,6	420,6
Opciones	1,5	—
Otras inversiones:		
Acciones	885,4	1.063,3
Renta fija	3.050,0	2.859,7
Fondos de inversión	1.136,5	1.183,3
Híbridos	15,3	216,8
Depósitos	—	—
Otros	11,3	10,4
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5.189,6	5.754,1

Datos en millones de euros

El proceso de valoración de los activos financieros consta de:

- 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.
- 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 5.5 "Inversiones financieras" (Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3).
- 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:

- Si la fuente de cotización de un activo deja de ser representativa, se pasa del Nivel 1 al Nivel 2.
- Se transfieren activos desde los Niveles 2 y 3 al Nivel 1 en caso de verificarse una fuente de cotización razonable.
- 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 las carteras a vencimiento y disponibles para la venta, con objeto de determinar qué títulos perciben flujos de efectivo contractuales procedentes únicamente de principal e intereses, esto es 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:

Resultado	Valor contable		Valor razonable			
			Importe		Variación	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasan el "test SPPI"	23.846,1	27.235,0	23.785,9	27.275,2	(1.367,2)	1.965,5
No pasan el "test SPPI"	288,7	401,6	288,7	401,6	(22,9)	(5,2)
TOTAL	24.134,8	27.636,6	24.074,6	27.676,8	(1.390,1)	1.960,3

Datos en millones de euros

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

Rating	Importe Pasan el "test SPPI"			
	Valor contable		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021
AAA	1.642,3	1.387,1	1.644,9	1.388,8
AA	3.077,6	2.742,4	3.077,6	2.742,4
A	10.111,8	13.379,6	10.110,9	13.379,7
BBB	6.144,7	6.967,7	6.146,8	6.981,8
BB O MENOR	2.225,9	2.219,8	2.167,9	2.245,2
SIN CALIFICACION CREDITICIA	643,8	538,4	637,8	537,3
TOTAL	23.846,1	27.235,0	23.785,9	27.275,2

Datos en millones de euros

Cartera a vencimiento

Se detallan a continuación las inversiones afectas a la cartera a vencimiento 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		Ingresos por intereses		Pérdida registrada		Ganancias por reversión	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Renta fija	1.357,5	1.505,2	1.065,0	1.317,1	187,9	185,9	44,4	42,3	225,4	161,3	—	—	—	—
Otras inversiones	23,7	22,6	16,7	15,1	—	0,1	6,9	7,4	3,5	2,5	—	—	—	—
TOTAL	1.381,2	1.527,8	1.081,7	1.332,2	187,9	186,0	51,3	49,7	228,9	163,8	—	—	—	—

Datos en millones de euros

Cartera disponible para la venta

En relación con los activos financieros de la cartera a vencimiento clasificados en el Nivel 3, en los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido operaciones significativas.

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 por reversión	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Acciones	1.568,2	1.882,9	50,0	104,0	0,6	1,6	1.618,8	1.988,5	—	(0,3)	—	—
Renta fija	16.505,2	17.733,1	6.272,1	8.382,4	—	15,9	22.777,3	26.131,4	(3,6)	(5,7)	—	—
Fondos de Inversión	179,5	321,1	74,2	67,7	323,5	305,3	577,2	694,1	(0,5)	—	—	4,5
Otros	9,4	12,7	69,9	134,8	—	—	79,3	147,5	—	—	—	—
TOTAL	18.262,3	19.949,8	6.466,2	8.688,9	324,1	322,8	25.052,6	28.961,5	(4,1)	(6,0)	—	4,5

Datos en millones de euros

Los ajustes de valoración de las inversiones en cartera, ascienden a (847,9) y 3.869,7 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 93,8 y 179,0 millones de euros respectivamente.

En los ejercicios 2022 y 2021 se han producido transferencias de activos del Nivel 1 al Nivel 2 por importe de 50,8 y 2,8 millones de euros, respectivamente.

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

A continuación se presenta la conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre del ejercicio para los activos financieros de la cartera disponible para la venta clasificados en el Nivel 3:

Cartera disponible para la venta	Instrumentos de patrimonio y fondos de inversión		Valores representativos de deuda		Otros activos financieros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Saldo inicial	306,9	182,3	15,9	4,5	—	—	322,8
Compras	610,5	470,2	0,1	15,8	—	—	610,6	486,0
Ventas	(508,7)	(479,2)	(1,4)	(0,1)	—	—	(510,1)	(479,3)
Transferencia desde Nivel 1 ó 2	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencia a Nivel 1 ó 2	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortizaciones	—	—	(7,4)	—	—	—	(7,4)	—
Pérdidas y ganancias	(4,1)	6,3	—	(2,5)	—	—	(4,1)	3,8
Otros	(80,5)	127,3	(7,2)	(1,8)	—	—	(87,7)	125,5
Saldo final	324,1	306,9	—	15,9	—	—	324,1	322,8

Datos en millones de euros

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 los análisis de deterioro realizados para cada valor de las carteras de renta variable concluyeron que 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.

En relación con las inversiones en activos no cotizados, en el ejercicio 2021 se reconocieron pérdidas por bonos convertibles en acciones de SAREB por importe de 4,3 millones de euros. En los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado dotaciones por deterioro por importe significativo de inversiones en activos no cotizados analizados de forma individualizada.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo tiene activos de renta fija en garantía entregada por operaciones de permuta financiera cuyo valor de mercado asciende a 297,1 y 269,2 millones de euros, respectivamente. A cierre de dichos ejercicios los activos recibidos en garantía ascienden a 348,8 y 507,4 millones de euros, respectivamente. En ambos casos la garantía vence diariamente, momento en el que se constituye una nueva garantía, se mantiene la existente o se cancela la garantía definitivamente. La existencia de dichas garantías permite mitigar el riesgo de contraparte (CVA/DVA) en gran parte de los derivados del Grupo.

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)							
	Nivel 1. Valor de Cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Derivados (no cobertura)								
Permutas financieras swaps	—	—	89,6	420,6	—	—	89,6	420,6
Opciones	1,7	—	(0,2)	—	—	—	1,5	—
TOTAL DERIVADOS (NO COBERTURA)	1,7	—	89,4	420,6	—	—	91,1	420,6
Otras inversiones								
Acciones	821,8	992,2	62,4	69,9	1,2	1,2	885,4	1.063,3
Renta fija	2.521,1	2.407,1	518,2	452,6	10,7	—	3.050,0	2.859,7
Fondos de inversión	1.026,8	1.144,5	19,0	12,4	90,7	26,4	1.136,5	1.183,3
Híbridos	—	—	15,3	216,8	—	—	15,3	216,8
Depósitos	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	8,6	0,3	2,7	1,5	—	8,6	11,3	10,4
TOTAL OTRAS INVERSIONES	4.378,3	4.544,1	617,6	753,2	102,6	36,2	5.098,5	5.333,5
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN	4.380,0	4.544,1	707,0	1.173,8	102,6	36,2	5.189,6	5.754,1

Datos en millones de euros

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.

Se detallan a continuación las plusvalías y minusvalías imputadas a resultados en los ejercicios 2022 y 2021:

Concepto	Plusvalías (minusvalías) imputadas a resultados			
	No realizadas		Realizadas	
	2022	2021	2022	2021
Derivados (no cobertura)				
Permutas financieras swaps	—	—	—	—
Opciones	—	—	—	—
TOTAL DERIVADOS (NO COBERTURA)	—	—	—	—
Otras inversiones				
Acciones	(63,2)	69,3	(16,8)	22,0
Renta fija	(131,0)	(39,5)	(88,0)	(10,7)
Fondos de inversión	(42,4)	55,1	(1,2)	10,3
Híbridos	—	(0,2)	—	—
Depósitos	—	—	—	—
Otros	0,2	(16,1)	2,4	(4,4)
TOTAL OTRAS INVERSIONES	(236,4)	68,6	(103,6)	17,2
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN	(236,4)	68,6	(103,6)	17,2

Datos en millones de euros

Las plusvalías y minusvalías reflejadas en el cuadro anterior se ven compensadas en su mayoría por movimientos en las provisiones técnicas cubiertas por dichas inversiones.

Los principales instrumentos derivados corresponden a permutas financieras de flujos ciertos o predeterminados, en las que una entidad del Grupo asume la obligación de pagar ciertos importes fijos o predeterminados que son denominados normalmente en euros. Por este concepto figura registrado en la cartera de negociación un importe de 89,6 millones de euros a cierre del ejercicio 2022 (420,6 millones de euros en 2021).

En la Nota 7 "Gestión de riesgos" se desglosa el vencimiento de los valores de renta fija.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación.

En el siguiente cuadro se detalla el valor razonable de las principales sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación en los dos últimos ejercicios:

Sociedad	Importe	
	2022	2021
MAP SL EUROPEAN INVEST S.A.R.L.	170,7	154,6
MAPFRE ENERGIAS RENOVABLES I, F.C.R.	145,5	100,6
SWISSLIFE SPPICAV	116,7	119,0
SALVADOR CAETANO AUTO (SGPS), S.A.	115,3	101,2
Stable Income European Real Estate Fund - GLL	80,3	—
SOLUNION SEGUROS DE CREDITO S.A.	79,2	75,9
MEAG EuropeOfficeSelect EOS SCSp SICAV-RAIF	41,6	—
ALMA MUNDI INSURTECH FUND, FCRE	33,3	29,9
Otras sociedades	105,7	75,8
TOTAL	888,2	657,0

Datos en millones de euros

6.5. INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN

En el siguiente cuadro se muestra la composición del epígrafe de inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Concepto	Valor contable (valor razonable)						Resultados					
	Nivel 1. Valor de cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones		Total		No realizados		Realizados	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Acciones	686,9	721,6	18,8	18,9	—	—	705,7	740,5	(17,0)	93,6	1,0	0,1
Renta fija	224,7	202,5	715,0	747,1	—	—	939,7	949,6	(53,2)	25,1	30,3	(1,9)
Participaciones en fondos de inversión	1.391,3	1.266,6	0,40	0,6	—	—	1.391,7	1.267,2	(112,5)	61,6	(16,9)	5,8
TOTAL	2.302,9	2.190,7	734,2	766,6	—	—	3.037,1	2.957,3	(182,7)	180,3	14,4	4,0

Datos en millones de euros

En el saldo de "Participaciones en fondos de inversión" se incluye el importe de las participaciones mayoritarias de empresas del Grupo en fondos de inversión afectas a seguros de Vida cuyos tomadores asumen el riesgo de la inversión, por importe de 415,5 y 449,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. El detalle de los activos en los que se materializan es el siguiente:

Concepto	2022	2021
Renta fija	200,8	198,6
Fondos de inversión	211,8	198,3
Otros	2,9	53,0
TOTAL	415,5	449,9

Datos en millones de euros

6.6. CRÉDITOS

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

Concepto	Importe bruto		Deterioro		Saldo neto en balance		Deterioro			
							Pérdidas registradas		Ganancias por reversión	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	4.137,8	3.928,7	(35,4)	(36,7)	4.102,4	3.892,0	(11,1)	(8,5)	6,7	7,1
Créditos por operaciones de reaseguro	709,9	823,5	(24,4)	(31,8)	685,5	791,7	—	(1,7)	3,0	2,7
Créditos fiscales	447,5	365,1	—	—	447,5	365,1	—	—	—	—
Créditos sociales y otros	775,9	564,9	(19,5)	(19,0)	756,4	545,9	(3,2)	(3,9)	2,4	3,3
TOTAL	6.071,1	5.682,2	(79,3)	(87,5)	5.991,8	5.594,7	(14,3)	(14,1)	12,1	13,1

Datos en millones de euros

En la partida “Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro” se incluyen primas pendientes de cobro de tomadores de seguros y mediadores, y en la partida “Créditos por operaciones de reaseguro” aquellos saldos pendientes derivados de operaciones de reaseguro cedido, retrocedido y aceptado.

El desglose del epígrafe “Créditos sociales y otros” a cierre de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Créditos sociales y otros	Importe	
	2022	2021
Deudores por ventas o prestación de servicios	164,4	149,2
Créditos por recobro de siniestros (incluidos convenios de colaboración con otras aseguradoras)	55,4	54,5
Anticipos sobre pólizas (seguros de Vida)	23,9	19,4
Depósitos judiciales	301,1	258,3
Créditos con Organismos Públicos	16,3	12,0
SalDOS a cobrar al personal	33,3	27,3
Otros deudores	162,1	25,2
TOTAL	756,4	545,9

Datos en millones de euros

El cálculo, y en su caso el reconocimiento, del deterioro se realiza según se detalla en la política contable 5.9 “Créditos” de la presente memoria.

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

6.7 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	Cambios en el perímetro	Registro en resultados		Baja del activo	Saldo final
				Dotación	Reducción		
Activos intangibles	207,3	8,9	(19,3)	—	—	—	196,9
I. Fondo de comercio	194,2	8,8	(9,5)	—	—	—	193,5
II. Otros activos intangibles	13,1	0,1	(9,8)	—	—	—	3,4
Inmovilizado material	8,2	(2,2)	—	2,0	(1,1)	—	6,9
I. Inmuebles de uso propio	6,2	(0,2)	—	2,0	(1,1)	—	6,9
II. Otro inmovilizado material	2,0	(2,0)	—	—	—	—	—
Inversiones	296,2	1,7	(2,4)	24,2	(5,5)	(6,4)	307,8
I. Inversiones inmobiliarias	181,9	1,1	(2,4)	20,1	(5,5)	(4,4)	190,8
II. Inversiones financieras							
- Cartera a vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
- Cartera disponible para la venta	104,2	0,6	—	4,1	—	(2,0)	106,9
- Cartera de negociación	—	—	—	—	—	—	—
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	10,1	—	—	—	—	—	10,1
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	—	—	—	—	—	—	—
V. Otras inversiones	—	—	—	—	—	—	—
Existencias	91,8	(0,1)	—	2,5	(1,0)	—	93,2
Créditos	87,5	(10,4)	—	14,3	(12,1)	—	79,3
I. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	36,7	(5,7)	—	11,1	(6,7)	—	35,4
II. Créditos por operaciones de reaseguro	31,8	(4,4)	—	—	(3,0)	—	24,4
III. Créditos fiscales	—	—	—	—	—	—	—
IV. Créditos sociales y otros	19,0	(0,3)	—	3,2	(2,4)	—	19,5
Otros activos	0,1	—	—	—	—	—	0,1
TOTAL DETERIORO	691,1	(2,1)	(21,7)	43,0	(19,7)	(6,4)	684,2

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Deterioro en:	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Registro en resultados		Baja del activo	Saldo final
				Dotación	Reducción		
Activos intangibles	456,0	9,4	—	2,5	—	(260,6)	207,3
I. Fondo de comercio	438,7	9,3	—	—	—	(253,8)	194,2
II. Otros activos intangibles	17,3	0,1	—	2,5	—	(6,8)	13,1
Inmovilizado material	7,9	(0,1)	—	0,9	(0,5)	—	8,2
I. Inmuebles de uso propio	5,9	(0,1)	—	0,9	(0,5)	—	6,2
II. Otro inmovilizado material	2,0	—	—	—	—	—	2,0
Inversiones	301,4	0,4	(0,8)	22,0	(10,4)	(16,4)	296,2
I. Inversiones inmobiliarias	184,6	0,3	(0,2)	16,0	(5,9)	(12,9)	181,9
II. Inversiones financieras							
- Cartera a vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
- Cartera disponible para la venta	105,9	0,1	—	6,0	(4,5)	(3,3)	104,2
- Cartera de negociación	—	—	—	—	—	—	—
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	10,1	—	—	—	—	—	10,1
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	—	—	—	—	—	—	—
V. Otras inversiones	0,8	—	(0,6)	—	—	(0,2)	—
Existencias	91,7	—	—	1,1	(1,0)	—	91,8
Créditos	101,6	(14,8)	—	14,1	(13,1)	(0,3)	87,5
I. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	47,1	(11,8)	—	8,5	(7,1)	—	36,7
II. Créditos por operaciones de reaseguro	35,5	(2,4)	—	1,7	(2,7)	(0,3)	31,8
III. Créditos fiscales	—	—	—	—	—	—	—
IV. Créditos sociales y otros	19,0	(0,6)	—	3,9	(3,3)	—	19,0
Otros activos	0,1	—	—	—	—	—	0,1
TOTAL DETERIORO	958,7	(5,1)	(0,8)	40,6	(25,0)	(277,3)	691,1

Datos en millones de euros

6.8. FLUJOS DE EFECTIVO

Desembolsos

Se han realizado a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 desembolsos por inversiones en empresas del Grupo y por adquisición de negocios, correspondiendo las más significativas a las adquisiciones siguientes:

Sociedad adquirente	Detalles de la adquisición			Importe desembolsado
	Sociedad	Porcentaje	Actividad	
Ejercicio 2022				
MAPFRE USA	AUTO CLUB MAPFRE INSURANCE COMPANY	68,38 %	Seguros	16,3
Ejercicio 2021				
MAPFRE INTERNACIONAL	MAPFRE PERÚ VIDA	32,46 %	Seguros	109,2
MAPFRE ENERGÍAS RENOVABLES I, FCR	ENERGÍAS RENOVABLES IBERMAP SL	80,00 %	Producción energía	100,6

Datos en millones de euros

Ejercicio 2022

En agosto de 2022 MAPFRE USA y AAA Washington cerraron un acuerdo para la creación de la compañía AUTO CLUB MAPFRE INSURANCE COMPANY. Dicha operación ha supuesto un desembolso de 16,3 millones de euros.

Ejercicio 2021

El 17 de septiembre de 2021 el Grupo MAPFRE adquirió un 32,46% adicional de las acciones de MAPFRE PERÚ VIDA por importe de 109,2 millones de euros, elevando su participación en esta sociedad hasta el 99,87%. Esta operación supuso un ajuste negativo en las reservas consolidadas del Grupo MAPFRE por importe de 83,3 millones de euros, como consecuencia del exceso pagado sobre el valor patrimonial consolidado de MAPFRE PERÚ VIDA.

Por otro lado, durante el ejercicio 2021 el Grupo constituyó junto a Iberdrola el vehículo de coinversión ENERGÍAS RENOVABLES IBERMAP SL. Dicha inversión se canalizó a través del fondo MAPFRE ENERGÍAS RENOVABLES I FCR y supuso el desembolso de 100,6 millones de euros hasta la fecha.

Las inversiones descritas se han financiado con fondos propios y préstamos bancarios.

Cobros

Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han recibido cobros por tesorería procedentes de operaciones de compraventa siendo las más destacables:

Ejercicio 2022

- En agosto de 2022 se produjo la venta de la totalidad de participación en la entidad PT ASURANSI BINA DANA ARTA TBK (ABDA), residente en Indonesia, por importe de 59,4 millones de euros, generando un beneficio atribuible para el Grupo de 5,9 millones de euros.
- Durante Octubre de 2022 se cerró la operación de venta de MAPFRE Insular Insurance Corporation, entidad residente en Filipinas, por un importe de 17,9 millones de euros que ha supuesto un beneficio atribuible para el Grupo de 3,4 millones de euros.
- El día 10 de octubre se formalizó la resolución de los acuerdos con UNICAJA tras los cuales, ésta adquirió el 50%, propiedad de MAPFRE, de CCM Vida y Pensiones, mediante una contraprestación de 131,4 millones de euros generando un beneficio neto de 1,7 millones de euros.

Ejercicio 2021

- El día 29 de diciembre de 2021, MAPFRE y Caixabank formalizaron la resolución de sus acuerdos de bancaseguros, lo que ha supuesto para MAPFRE haber recibido 570,8 millones de euros, correspondientes a la valoración del 51% de la entidad BANKIA VIDA y un resultado extraordinario de 167,1 millones de euros.
- En mayo de 2021 se produjo la venta del 100% de la participación en INDUSTRIAL RE por importe de 30,8 millones de euros y un beneficio de 3,5 millones de euros.

Compromisos

Los accionistas minoritarios de la filial MAPFRE RE tienen una opción de venta sobre sus acciones en dicha entidad. En caso de ejercicio, MAPFRE S.A. o una entidad del Grupo, deberá adquirir las acciones del accionista minoritario interesado en vender. El precio de compra de las acciones de MAPFRE RE será el que resulte de aplicar la fórmula acordada previamente. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 teniendo en cuenta las variables incluidas en la fórmula citada, el compromiso asumido por el Grupo en caso de ejercicio de la opción ascendería a un importe aproximado de 109,6 y 112,0 millones de euros, respectivamente.

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

6.9. ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA, PASIVOS ASOCIADOS Y ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS

Las principales clases de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas, así como los pasivos asociados a los mismos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Concepto	Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		Actividades interrumpidas		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos						
Activos intangibles		2,3	—	—	—	2,3
Inmovilizado material		15,2	—	—	—	15,2
Inversiones		237,8	—	—	—	237,8
Créditos	8,1	24,1	—	—	8,1	24,1
Tesorería	3,6	40,3	—	—	3,6	40,3
Otros activos	37,4	57,6	—	—	37,4	57,6
Total activos	49,1	377,3	—	—	49,1	377,3
Pasivos asociados						
Provisiones técnicas		87,4	—	—	—	87,4
Provisiones para riesgos y gastos	1,3	2,5	—	—	1,3	2,5
Pasivos por impuestos diferidos		—	—	—	—	—
Otras deudas	10,4	33,9	—	—	10,4	33,9
Total pasivos	11,7	123,8	—	—	11,7	123,8

Datos en millones de euros

Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y pasivos asociados

Se describen a continuación las principales operaciones que generan los activos y pasivos recogidos en el cuadro anterior:

- Venta de terrenos de MAPFRE INMUEBLES

En diciembre de 2020 MAPFRE INMUEBLES firmó un acuerdo para la venta de solares destinados a construcción de viviendas. A 31 de diciembre de 2021 el valor neto contable de los terrenos clasificados como mantenidos para la venta ascendían a 94,3 millones de euros. Durante el ejercicio 2022 se produjo la realización de dicho acuerdo.

- Entidades de Asistencia y Seguro Directo

A 31 de diciembre de 2021, entidades de Asistencia y Seguro Directo, principalmente en Asia, con distinto grado de avance en su proceso de enajenación, se han reclasificado a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y sus pasivos asociados por importe de 242,0 y 123,8 millones de euros respectivamente. Durante el ejercicio 2022 se produjo la realización de dichas enajenaciones.

- Negocios de servicios funerarios de España.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen por FUNESPAÑA "Activos mantenidos para la venta" por importe de 25,1 millones de euros.

6.10. 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 dominante a 31 de diciembre de 2022 y 2021 está representado por 3.079.553.273 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas con fecha 9 de marzo de 2018 autorizó a los administradores de la Sociedad dominante la ampliación de capital hasta un máximo de 153.977.663,65 euros, equivalente al 50% del capital social en ese momento. Dicha autorización se extiende por un periodo de cinco años. Asimismo, se autorizó a los administradores la emisión de obligaciones o valores de renta fija de naturaleza análoga, convertibles o no convertibles, por un importe máximo de 2.000 millones de euros.

La participación directa de CARTERA MAPFRE asciende al 69,7% del capital a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad dominante están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

La prima de emisión asciende a 1.506,7 millones de euros en los dos últimos ejercicios y es de libre disposición.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2022 se han entregado a directivos de filiales como parte de sus retribuciones variables 203.765 acciones (221.914 acciones en el ejercicio 2021), por importe de 0,4 millones de euros (0,4 millones en 2021). La diferencia entre el precio al que las acciones han sido entregadas y el precio de compra, que asciende a (0,1) millones de euros en los ejercicios 2022 y 2021, se ha registrado en el epígrafe de 'Reservas'.

Así mismo se entregaron 10.070.672 acciones del Plan de Remuneraciones en Acciones de MAPFRE S.A. descrito en "Políticas contables" Nota 5,19, registrándose un impacto negativo de 3,6 millones de euros, que se han incluido en el epígrafe de "Reservas"

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo total de acciones propias es de 19.789.583 y 30.064.020, respectivamente, representativas del 0,64% y del 0,98% del capital, y por importe de 41,4 y 62,9 millones de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 ninguna otra sociedad del Grupo posee acciones de la Sociedad dominante.

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 cambio de valor" reflejados en dicho epígrafe del Patrimonio neto al cierre de los dos últimos ejercicios:

Concepto	Importe	
	2022	2021
Renta Fija		
Plusvalías	512,6	2.481,1
Minusvalías	(1.422,3)	(197,3)
Renta Variable y Fondos de Inversión		
Plusvalías	199,0	377,1
Minusvalías	(137,2)	(19,6)
Contabilidad tácita	(124,2)	(1.839,3)
Otros ajustes	49,7	3,3
TOTAL	(922,4)	805,3

Datos en millones de euros

Restricciones sobre la disponibilidad de reservas

En el epígrafe "Reservas" se incluye la reserva legal de la Sociedad dominante, por importe de 61,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, que no es distribuible a los accionistas salvo en caso de liquidación de la misma y que sólo 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, salvo por lo descrito en el apartado de Incentivos Fiscales de la Nota 6.20.

Gestión del 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 a 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 dominante en sus cuentas anuales consolidadas.

Tanto la estimación de riesgos, como la asignación de capital a cada una de las Unidades se detalla en la Nota 7 de la memoria "GESTIÓN DE RIESGOS".

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

6.11. PASIVOS SUBORDINADOS

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de esta cuenta recoge el coste amortizado de las obligaciones subordinadas emitidas por la Sociedad dominante correspondientes a las emisiones de abril 2022, septiembre 2018 y marzo 2017, cuyos términos y condiciones más relevantes se describen a continuación:

Términos y condiciones	Emisión		
	Abril 2022	Septiembre 2018	Marzo 2017
Importe nominal	500,0	500,0	600,0
Fecha de emisión	6/4/2022	7/9/2018	31/3/2017
Vencimiento	13/4/2030	7/9/2048	31/3/2047
Primera opción de amortización	—	7/9/2028	31/3/2027
Tipo de interés			
- Hasta 1ª opción de amortización	2,875 %	4,125 %	4,375 %
- Desde 1ª opción de amortización	—	Euribor 3M + 4,30%	Euribor 3M + 4,543%
Mercado de cotización	AIAF	AIAF	AIAF
Rating de la emisión	BBB-	BBB-	BBB
Intereses devengados pendientes de pago a 31 de diciembre de 2022	10,3	6,5	19,8
Cotización al cierre del ejercicio			
- 2022	82,4 %	90,4 %	94,5 %
- 2021	— %	114,5 %	113,8 %

Importe nominal e intereses en millones de euros

Las emisiones, emitidas bajo derecho español, contemplan:

- Amortización en casos especiales, por reforma o modificación en la normativa fiscal, por falta de computabilidad como recursos propios del emisor y por cambio de tratamiento otorgado por las Agencias de Calificación Crediticia.
- Diferimiento de intereses, estando el emisor obligado a diferir el pago de intereses en caso de existir algún incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio o del Capital Mínimo Obligatorio, o prohibición por parte del Regulador Relevante de realizar pagos de intereses, o incapacidad del emisor para cumplir con los pasivos vencidos y exigibles.

6.12. PASIVOS FINANCIEROS

El cuadro siguiente recoge el detalle del valor razonable de los pasivos financieros:

Concepto	Valor en libros		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	863,5	862,8	795,6	925,1
Deudas con entidades de crédito	444,3	1.106,5	444,2	1.106,5
Otros pasivos financieros	1.991,0	2.368,6	1.988,1	2.360,4
TOTAL	3.298,8	4.337,9	3.227,9	4.392,0

Datos en millones de euros

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de la Emisión de obligaciones y otros valores negociables se corresponde con el valor de cotización al cierre del ejercicio (Nivel 1), incluido el cupón corrido.

Emisión de obligaciones y otros valores negociables

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de esta cuenta recoge el coste amortizado de las obligaciones simples emitidas por MAPFRE S.A. Los términos y condiciones más relevantes de la emisión se describen a continuación:

- Naturaleza de la emisión: obligaciones simples representadas mediante anotaciones en cuenta.

- Importe nominal: 1.000 millones de euros.
- Fecha de la emisión: 19 de mayo de 2016.
- Plazo de la emisión: 10 años.
- Vencimiento: 19 de mayo de 2026.
- Amortización: única al vencimiento y a la par, libre de gastos para el tenedor.
- Listado: Mercado AIAF de renta fija.
- Cupón: 1,625% fijo anual, pagadero en los aniversarios de la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento final inclusive.
- Rating de la emisión: A-

Con fecha 15 de diciembre de 2021 se produjo la amortización anticipada parcial de 1.427 obligaciones de la emisión denominada "EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES DE MAPFRE S.A. 1-2016", por importe nominal agregado de 142,7 millones de euros. El precio de compra fue de 155,9 millones de euros, generando una pérdida de 12,4 millones de euros.

Los intereses devengados pendientes de pago a 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a 8,6 millones de euros. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 los títulos cotizan al 91,8% y al 106,9% de su valor nominal, respectivamente.

Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito presentan el siguiente detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Clase de deuda	Valor en libros		Tipo de interés medio %		Garantías otorgadas	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Arrendamiento financiero	2,4	2,5	1,57	1,62	—	—
Créditos	239,3	786,5	0,06	0,53	—	—
Préstamos	202,6	317,5	0,86	0,84	—	—
TOTAL	444,3	1.106,5	—	—	—	—

Datos en millones de euros

- Créditos

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 las principales líneas de crédito existentes son las siguientes:

Entidad	Vencimiento	Límite		Dispuesto	
		2022	2021	2022	2021
BANCO SANTANDER	26/2/2025	1.000,0	1.000,0	237,0	621,0
CITIBANK EUROPE	15/1/2022	—	250,0	—	78,0
BANCO SANTANDER	15/1/2022	—	78,0	—	78,0
TOTAL		1.000,0	1.328,0	237,0	777,0

Datos en millones de euros

La línea de crédito con vencimiento 26 de febrero de 2025 es un crédito sindicado concedido por un grupo de diez entidades bancarias, devenga un interés referenciado a variables de mercado y en el ejercicio 2018 fué novado, modificando sus condiciones y extendiendo su vencimiento. Entre las condiciones modificadas cabe destacar que se convirtió en una financiación sostenible, vinculando su interés también a parámetros de sostenibilidad del Grupo.

Los créditos concedidos por Banco Santander y Citibank Europe, PLC fueron cancelados con fecha 14 de enero de 2022.

- Préstamos

El detalle de los principales préstamos vigentes a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Prestataria	Vencimiento	Importe	
		2022	2021
MAPFRE VIDA	1/4/2026	73,3	91,7
MAPFRE ESPAÑA	21/2/2024	26,5	38,3
MAPFRE DOMINICANA	11/3/2027	22,9	26,3
TOTAL		122,7	156,3

Datos en millones de euros

Los préstamos de MAPFRE VIDA y MAPFRE ESPAÑA devengan un interés referenciado al Euribor, amortizándose mediante cuotas anuales e iguales, la primera transcurridos dos años desde la formalización del préstamo en 2019.

El préstamo de MAPFRE DOMINICANA devenga un interés referenciado a variables de mercado y a parámetros de sostenibilidad del Grupo, amortizándose mediante cuotas semestrales iguales.

Otros pasivos financieros

En el epígrafe “Otros pasivos financieros” se incluye el importe de obligaciones a pagar de naturaleza financiera no incluidas en otras partidas. En el cuadro siguiente se presenta su desglose a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Otros pasivos financieros	Importe	
	2022	2021
Pasivos financieros mantenidos para negociar	26,7	9,5
Otros pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en PyG	500,8	599,8
Participes externos en fondos de inversión (Nota 3.2)	1.039,8	1.374,6
Pasivos financieros por arrendamiento (Nota 6.3)	317,1	286,3
Resto de pasivos financieros	106,6	98,4
TOTAL	1.991,0	2.368,6

Datos en millones de euros

Existe además una línea de crédito concedida por CARTERA MAPFRE que tiene un límite de 400,00 millones de euros, devenga un interés variable referenciado al Euribor trimestral más un diferencial del 1,5% y tiene su vencimiento el 10 de septiembre de 2023, siendo prorrogable por periodos anuales sucesivos. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido disposición alguna de la misma.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de los anteriores pasivos no difiere significativamente de su valor contable.

El nivel de jerarquía de valor razonable en el que se clasifican las valoraciones al valor razonable de dichos pasivos es el Nivel 2, excepto el saldo de “Participes externos en fondos de inversión”, valorado a valor liquidativo (mayoritariamente Nivel 1).

A lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido ningún traspaso de los pasivos financieros entre los Niveles 1, 2 y 3 establecidos en la normativa. Las transferencias entre niveles se producen cuando los elementos dejan de

cumplir las características de un nivel y cumplen las de otro de los niveles. En relación con los pasivos financieros derivados de operaciones de permuta financiera no se ha llevado a cabo ningún ajuste por el riesgo de crédito propio, por tratarse de operaciones de intercambio de flujos cuyo valor actual neto arroja un saldo a favor de la contrapartida. En todo caso, la aplicación de ajustes por el riesgo de crédito propio en estas operaciones no tendría efecto material en la cuenta de resultados ni en el importe de Patrimonio propio.

6.13. 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	Seguro directo		Reaseguro aceptado		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<u>Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso No Vida</u>						
1.1 Provisión para primas no consumidas	7.327,9	6.574,0	710,1	1.031,6	1.863,1	1.887,0
1.2 Provisión para riesgos en curso	27,9	31,9	0,6	1,1	—	—
<u>Provisiones de seguros de Vida</u>						
2.1 Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso						
2.1.1. Provisión para primas no consumidas	1.695,0	1.343,0	567,7	436,5	24,1	21,1
2.1.2. Provisión para riesgos en curso	21,1	18,7	—	—	—	—
2.2 Provisiones matemáticas	13.904,6	17.255,9	38,8	35,4	29,7	33,3
<u>Provisiones para prestaciones</u>						
3.1 Pendientes de liquidación o pago	8.251,3	7.928,4	3.465,9	3.160,2	3.914,3	3.808,0
3.2 Siniestros ocurridos pero no declarados (IBNR)	616,2	739,1	99,1	73,7	352,3	310,6
3.3 Para gastos internos de liquidación de siniestros	197,5	68,4	2,8	16,3	32,7	24,2
<u>Otras provisiones técnicas</u>						
4.1 Decesos	1.144,9	1.182,0	—	—	(1,0)	—
4.2 Resto	88,2	72,1	—	—	0,4	0,4
TOTAL	33.274,6	35.213,5	4.885,0	4.754,8	6.215,6	6.084,6

Datos en millones 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. SEGURO DIRECTO Y REASEGURO ACEPTADO
Ejercicio 2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
<u>Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso No Vida</u>						
1.1 Provisión para primas no consumidas	7.605,6	172,5	(0,9)	9.548,6	(9.287,8)	8.038,0
1.2 Provisión para riesgos en curso	33,0	(0,1)	—	7,4	(11,8)	28,5
<u>Provisiones de seguros de Vida</u>						
2.1 Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso						
2.1.1. Provisión para primas no consumidas	1.779,5	138,0	(2,4)	2.597,0	(2.249,4)	2.262,7
2.1.2. Provisión para riesgos en curso	18,7	2,0	(0,1)	1,9	(1,4)	21,1
2.2 Provisiones matemáticas	17.291,3	16,4	(637,9)	(1.009,3)	(1.717,1)	13.943,4
<u>Provisiones para prestaciones</u>						
3.1 Seguro directo Vida	965,3	48,3	(13,5)	886,9	(858,7)	1.028,3
3.2 Seguro directo No Vida	7.770,6	240,2	—	8.607,2	(8.581,3)	8.036,7
3.3 Reaseguro aceptado	3.250,2	25,0	(1,0)	6.242,1	(5.948,5)	3.567,8
<u>Otras provisiones técnicas</u>	1.254,1	0,30	(0,40)	1.225,7	(1.246,6)	1.233,1
TOTAL	39.968,3	642,6	(656,2)	28.107,5	(29.902,6)	38.159,6

Datos en millones de euros

Los importes reflejados como cambios en el perímetro en el ejercicio 2022 proceden principalmente de la venta de la participación en CAJA CASTILLA LA MANCHA VIDA Y PENSIONES S.A.

Ejercicio 2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
<u>Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso No Vida</u>						
1.1 Provisión para primas no consumidas	7.169,5	94,7	(30,7)	8.530,1	(8.158,0)	7.605,6
1.2 Provisión para riesgos en curso	25,9	20,8	(32,6)	30,5	(11,6)	33,0
<u>Provisiones de seguros de Vida</u>						
2.1 Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso						
2.1.1. Provisión para primas no consumidas	1.523,0	11,7	7,1	1.716,9	(1.479,2)	1.779,5
2.1.2. Provisión para riesgos en curso	19,8	(4,4)	—	6,2	(2,9)	18,7
2.2 Provisiones matemáticas	18.046,1	(66,1)	812,1	414,1	(1.915,0)	17.291,3
<u>Provisiones para prestaciones</u>						
3.1 Seguro directo Vida	931,4	(19,7)	37,9	1.577,2	(1.561,5)	965,3
3.2 Seguro directo No Vida	7.719,7	(107,0)	(24,3)	7.489,4	(7.307,2)	7.770,6
3.3 Reaseguro aceptado	2.559,4	(17,0)	(3,4)	5.309,2	(4.598,0)	3.250,2
<u>Otras provisiones técnicas</u>	1.195,5	(0,5)	(2,9)	1.243,9	(1.181,9)	1.254,1
TOTAL	39.190,3	(87,4)	763,2	26.317,5	(26.215,3)	39.968,3

Datos en millones 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 CEDIDO Y RETROCEDIDO
Ejercicio 2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisión para primas no consumidas	1.887,0	81,9	(0,8)	2.534,1	(2.639,1)	1.863,1
Provisión para seguros de Vida	54,4	(0,9)	(0,5)	26,3	(25,5)	53,8
Provisión para prestaciones	4.142,8	182,3	(1,3)	5.116,7	(5.142,4)	4.298,1
Otras provisiones técnicas	0,4	—	—	—	—	0,4
TOTAL	6.084,6	263,3	(2,6)	7.677,1	(7.807,0)	6.215,4

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisión para primas no consumidas	1.582,0	84,3	(28,6)	2.598,4	(2.349,1)	1.887,0
Provisión para seguros de Vida	55,6	1,8	—	46,3	(49,3)	54,4
Provisión para prestaciones	3.738,4	(79,9)	(21,9)	6.506,7	(6.000,5)	4.142,8
Otras provisiones técnicas	2,6	(0,2)	—	0,1	(2,1)	0,4
TOTAL	5.378,6	6,0	(50,5)	9.151,5	(8.401,0)	6.084,6

Datos en millones de euros

2.2. Provisiones matemáticas

Concepto	Seguro directo y reaseguro aceptado		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2022	2021	2022	2021
Provisión matemática al comienzo del ejercicio	17.291,3	18.046,1	33,3	39,6
Ajustes al saldo inicial	16,4	(66,1)	(0,9)	(2,1)
Combinaciones de negocio	—	812,1	—	—
Primas	1.383,9	2.459,0	—	—
Intereses técnicos y rendimientos de inversiones afectas	(45,0)	382,2	1,2	0,7
Pagos/cobros de siniestros	(1.717,1)	(1.915,0)	(3,4)	(4,8)
Test de adecuación de provisiones	—	—	—	—
Ajustes por contabilidad tácita	(2.334,0)	(1.610,4)	—	—
Otros	(14,2)	(816,7)	(0,2)	(0,1)
Salida del perímetro (saldo provisión a la fecha de salida)	(637,9)	—	(0,3)	—
Provisión matemática al cierre del ejercicio	13.943,4	17.291,3	29,7	33,3

Datos en millones de euros

No ha sido necesaria la dotación de una provisión adicional a los seguros de Vida derivado de la prueba de adecuación de pasivos.

2.3. Provisión de decesos

Concepto	Seguro directo y reaseguro aceptado	
	2022	2021
Provisión al comienzo del ejercicio	1.181,9	1.117,9
Ajustes al saldo inicial	0,20	—
Entrada en el perímetro (saldo provisión a fecha incorporación)	—	—
Primas	73,5	88,7
Intereses técnicos	17,9	10,5
Pagos de siniestros	(48,6)	(40,0)
Test de adecuación de provisiones	—	—
Otros	(80,0)	4,9
Salida del perímetro (saldo provisión a la fecha de salida)	—	—
Provisión al cierre del ejercicio	1.144,9	1.182,0

Datos en millones de euros

3. Otra información

3.1. Provisiones técnicas relativas al seguro de Vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores

Concepto	Seguro directo y reaseguro aceptado	
	2022	2021
Provisión al comienzo del ejercicio	2.957,3	2.502,4
Ajustes al saldo inicial	65,8	4,8
Entrada en el perímetro (saldo provisión a fecha de incorporación)	—	—
Primas	565,1	895,3
Pago de siniestros	(383,5)	(651,6)
Cambios en la valoración de los activos	(109,6)	215,4
Otros	(30,0)	(9,0)
Salida del perímetro (saldo provisión a la fecha de salida)	(27,9)	—
Provisión al cierre del ejercicio	3.037,2	2.957,3

Datos en millones de euros

3.2. 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 5.15.

3.3. Información relativa al Seguro de Vida

A continuación se detallan las características de las principales modalidades del Seguro de Vida comercializadas en 2022 y 2021 por las sociedades del Grupo.

- España

Modalidad	Cobertura	Tablas biométricas		Interés Técnico	Participación en beneficios	
		Primer orden	Segundo orden (*)		Importe (millones de euros)	Forma de distribución
MAPFRE VIDA						
Contratos de seguros colectivos, a prima única, con y sin participación en beneficios :						
- Mod. 342. Colectivos de rentas	Supervivencia	% PER2020 COL ORDEN 1	% PER2020 COL ORDEN 2	0,99 %	—	Red propia
- Mod. 308. Seg.Col.Flexinvida con reembolso primas e intereses	Supervivencia / Fallecimiento	% PER2020 COL ORDEN 1	% PASEM2020_Rel_2	2,36 %	1,4	Red propia
- Mod. 438. Millón Vida	Supervivencia / Fallecimiento	PASEM2020_NoRel_1H	% PASEM2020_NoRel_2	1,20 %	—	Red propia
BANKINTER SEGUROS DE VIDA						
Contratos individuales a prima única sin participación en beneficios - Renta B629	Seguro de rentas con contraseguro	85% PASEM 2010	% PERP20-IND-ORD2-MF	1,39 %	—	Canal bancario
Contratos individuales a prima única sin participación en beneficios - Riesgo B300/Riesgo B664	Seguro de vida riesgo	95% PASEM 2010 / 94% PASEM 2010	% PASEM20-IND-ORD2-MF	0,00% - 2,00%	—	Canal bancario
Contratos individuales tipo Unit Linked, el tomador asume el riesgo de la inversión. Modalidad B281	Seguro ahorro garantizado	100 % PASEM2020 I1	% PASEM20-IND-ORD2-MF	— %	—	Canal bancario
Contratos individuales, a prima única o periódicas, con participación en beneficios 3649	Seguro ahorro garantizado	PASEF 2010	%PASEM20-IND-ORD2-MF	0,40 %	—	Canal bancario
Contratos individuales, a prima única o periódicas, con participación en beneficios 3678	Seguro ahorro garantizado	PASEF 2010	%PASEM20-IND-ORD2-MF	0,10 %	—	Canal bancario

(*) Las tablas de segundo orden en las que se indica el uso de un % es porque están basadas en experiencia propia.

Las Tablas Biométricas de primer orden utilizadas para la "Tarificación" desde el año 2021 corresponden a las tablas publicadas por la Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de 17 de diciembre de 2020, relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

En los seguros de Vida-Riesgo las tablas utilizadas son las PASEM 2020 (Rel y No R), y para los seguros de Supervivencia, dependiendo del tipo de negocio, tablas de experiencia propia o las tablas PER 2020 (Ind. y Col.).

Por otro lado, las Tablas Biométricas de primer orden utilizadas para el cálculo de "Provisiones" están basadas en experiencia propia, en los negocios en los que se dispone de un volumen de datos suficiente. En caso contrario, se utilizan las tablas publicadas. En todo caso, si las tablas usadas originalmente en la "Tarificación" son más conservadoras, se utilizan estas últimas también para la provisión.

El Grupo se ha acogido al periodo transitorio de adaptación de provisiones a las nuevas tablas, que se consideran suficientes en base a los análisis de la experiencia propia del Grupo. La dotación adicional a realizar por esta adaptación es de 14,2 millones de euros, cuyo efecto no es significativo en la situación patrimonial y en los resultados del Grupo. Esta dotación se adapta en cuatro años con cargo a resultados, según el siguiente cuadro:

Cierre anual	2021	2022	2023	2024
Dotación	25%	50%	75%	100%

En el caso de las tablas utilizadas hasta el año 2020 por el Grupo fueron suficientes en base a los análisis de la experiencia propia, bien porque las tablas de tarifa eran suficientes, bien porque las mismas fueron reforzadas según los requerimientos vigentes en cada momento.

El análisis de la experiencia propia del Grupo está basado en los archivos históricos de las pólizas en vigor y de los siniestros de las filiales, y en el caso del negocio de rentas las consultas al Índice Nacional de Defunciones.

El periodo de observación utilizado ha sido 2015-2019, y los recargos técnicos aplicados han sido los mismos que incorporaron a las tablas de primer orden publicadas.

Las Tablas Biométricas de segundo orden utilizadas para el cálculo de solvencia se han basado en la experiencia propia de la entidad para cada tipo de negocio. Las fuentes de datos y los periodos de observación son en general los mismos indicados anteriormente. Estas tablas corresponden a la “mejor estimación” no incorporando recargos por incertidumbre o riesgos.

Con fecha 16 de abril de 2021 el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital autorizó el uso de un modelo interno parcial de grupo del riesgo de longevidad para el cálculo del capital de solvencia obligatorio del grupo consolidado, así como de la política de modificación del modelo.

- Otros países

Modalidad	Cobertura	Tablas	Interés Técnico	Participación en beneficios	
				Importe (millones de euros)	Forma de distribución
COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL					
Ouro Vida Revisado / BB Seguro Vida Completo /BB Seguro Vida Mulher Mais / BB Seguro Vida Estilo/ Ouro Vida Grupo Especial	Fallecimiento/ Invalidez	AT-49	—	—	Canal bancario
Ouro vida 2000 / BB Seguro Vida Mulher/ Otros productos de vida individual	Fallecimiento/ Invalidez	AT-83	—	—	Canal bancario
Otros productos de vida en grupo	Fallecimiento/ Invalidez	AT-83	—	—	Canal bancario
MAPFRE MSV LIFE					
Sin participación en beneficios	Fallecimiento	52% AMC00	Variable	—	Canal bancario/ Corredor
Con participación en beneficios	Supervivencia / Fallecimiento	54% AMC00	Variable	19,2	Canal bancario/ Corredor
Unit-linked	Supervivencia / Fallecimiento	54% AMC00	Variable	—	Canal bancario/ Corredor
MAPFRE COLOMBIA VIDA					
Pensiones Ley 100	Supervivencia / Fallecimiento / Invalidez / Auxilio Funerario	Tablas de Mortalidad de Rentistas Masculinos/ Femeninos (RV08) - Tabla Colombiana de Mortalidad de Inválidos (MI85)	Variable	—	Red propia
Previsional de invalidez y Supervivencia	Fallecimiento / Invalidez / Incapacidad Temporal/ Auxilio Funerario	Tablas de Mortalidad de Rentistas Masculinos/ Femeninos (RV08) - Tabla Colombiana de Mortalidad de Inválidos (MI85)	Variable	—	Red propia

3.4. Evolución de la siniestralidad

A continuación se informa de la evolución de la siniestralidad del seguro directo No Vida desde el año de ocurrencia de los siniestros hasta el cierre de los ejercicios 2022 y 2021; así como el detalle por año de ocurrencia de la provisión para prestaciones de dicho seguro al cierre de los ejercicios citados.

Ejercicio 2022

Año de ocurrencia de los siniestros	Concepto	Año de ocurrencia	Evolución del coste de los siniestros en los años siguientes al de ocurrencia									
			1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 después
2012 y anteriores	Provisión pendiente	9.894,2	4.674,3	2.794,5	1.780,9	1.291,8	940,8	878,1	628,5	517,9	322,6	355,5
	Pagos acumulados	54.528,0	59.876,7	61.644,8	62.702,0	63.313,8	63.709,0	63.974,0	64.161,6	64.300,1	64.344,7	64.433,8
	TOTAL COSTE	64.422,2	64.551,0	64.439,3	64.482,9	64.605,6	64.649,8	64.852,1	64.790,1	64.818,0	64.667,3	64.789,3
2013	Provisión pendiente	2.213,1	804,5	489,9	314,4	214,3	177,1	135,3	95,4	91,4	74,8	
	Pagos acumulados	4.312,2	5.735,6	6.102,1	6.298,6	6.384,1	6.457,5	6.513,0	6.535,9	6.538,7	6.551,6	
	TOTAL COSTE	6.525,3	6.540,1	6.592,0	6.613,0	6.598,4	6.634,6	6.648,3	6.631,3	6.630,1	6.626,4	
2014	Provisión pendiente	2.330,8	895,1	506,6	319,8	253,3	198,1	130,0	105,3	84,4		
	Pagos acumulados	4.542,9	6.090,7	6.447,4	6.617,2	6.733,5	6.803,0	6.876,9	6.867,6	6.886,8		
	TOTAL COSTE	6.873,7	6.985,8	6.954,0	6.937,0	6.986,8	7.001,1	7.006,9	6.972,9	6.971,2		
2015	Provisión pendiente	2.423,9	898,0	565,1	419,0	289,6	216,0	214,8	152,7			
	Pagos acumulados	4.887,5	6.406,9	6.776,3	7.007,8	7.176,4	7.244,0	7.270,7	7.271,7			
	TOTAL COSTE	7.311,4	7.304,9	7.341,4	7.426,8	7.466,0	7.460,0	7.485,5	7.424,4			
2016	Provisión pendiente	2.419,3	1.029,8	721,8	451,7	319,8	269,6	184,5				
	Pagos acumulados	4.931,8	6.455,1	6.904,7	7.186,8	7.328,5	7.412,5	7.485,8				
	TOTAL COSTE	7.351,1	7.484,9	7.626,5	7.638,5	7.648,3	7.682,1	7.670,3				
2017	Provisión pendiente	3.577,5	1.879,7	1.335,9	922,4	917,3	727,0					
	Pagos acumulados	5.169,7	7.709,4	8.458,2	8.859,8	9.118,0	9.317,5					
	TOTAL COSTE	8.747,2	9.589,1	9.794,1	9.782,2	10.035,3	10.044,5					
2018	Provisión pendiente	3.521,3	1.882,7	1.476,4	1.158,1	366,1						
	Pagos acumulados	5.275,6	7.241,2	7.727,0	8.038,5	8.724,7						
	TOTAL COSTE	8.796,9	9.123,9	9.203,4	9.196,6	9.090,8						
2019	Provisión pendiente	2.916,1	1.121,3	780,8	500,4							
	Pagos acumulados	5.252,8	6.908,9	7.378,4	7.630,8							
	TOTAL COSTE	8.168,9	8.030,2	8.159,2	8.131,2							
2020	Provisión pendiente	2.653,1	1.275,9	692,1								
	Pagos acumulados	4.705,7	6.248,4	6.700,8								
	TOTAL COSTE	7.358,8	7.524,3	7.392,9								
2021	Provisión pendiente	2.842,8	1.258,2									
	Pagos acumulados	5.176,2	7.466,0									
	TOTAL COSTE	8.019,0	8.724,2									
2022	Provisión pendiente	3.641,0										
	Pagos acumulados	5.904,5										
	TOTAL COSTE	9.545,5										

Datos en millones de euros

31 de diciembre de 2022

Concepto	Año de ocurrencia											Total
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012 y anteriores	
Provisión para prestaciones seguro directo No Vida	3.641,0	1.258,2	692,1	500,4	366,1	727,0	184,5	152,7	84,4	74,8	355,6	8.036,8

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Año de ocurrencia de los siniestros	Concepto	Año de ocurrencia	Evolución del coste de los siniestros en los años siguientes al de ocurrencia									
			1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 después
2011 y anteriores	Provisión pendiente	9.162,3	4.198,2	2.596,1	1.551,6	1.115,0	813,2	643,5	656,3	483,4	366,0	187,2
	Pagos acumulados	49.733,9	54.565,7	56.131,2	57.120,9	57.610,1	57.990,6	58.213,3	58.272,7	58.373,1	58.486,9	58.523,3
	TOTAL COSTE	58.896,2	58.763,9	58.727,3	58.672,5	58.725,1	58.803,8	58.856,8	58.929,0	58.856,5	58.852,9	58.710,5
2012	Provisión pendiente	2.168,4	740,8	434,8	287,4	223,0	164,3	141,2	95,9	78,8	73,1	
	Pagos acumulados	4.169,7	5.534,2	5.844,7	6.013,1	6.118,9	6.179,1	6.219,3	6.251,9	6.297,6	6.299,4	
	TOTAL COSTE	6.338,1	6.275,0	6.279,5	6.300,5	6.341,9	6.343,4	6.360,5	6.347,8	6.376,4	6.372,5	
2013	Provisión pendiente	2.228,3	791,8	479,4	312,3	213,3	174,8	133,9	99,1	87,8		
	Pagos acumulados	4.375,3	5.793,1	6.175,0	6.368,3	6.452,5	6.524,0	6.579,5	6.620,1	6.620,9		
	TOTAL COSTE	6.603,6	6.584,9	6.654,4	6.680,6	6.665,8	6.698,8	6.713,4	6.719,2	6.708,7		
2014	Provisión pendiente	2.330,1	874,2	501,8	328,4	250,7	193,1	129,3	105,9			
	Pagos acumulados	4.621,9	6.157,9	6.513,4	6.670,9	6.785,6	6.867,8	6.958,5	6.950,0			
	TOTAL COSTE	6.952,0	7.032,1	7.015,2	6.999,3	7.036,3	7.060,9	7.087,8	7.055,9			
2015	Provisión pendiente	2.475,9	956,8	665,7	437,9	287,3	215,3	202,1				
	Pagos acumulados	5.005,1	6.545,2	6.862,3	7.096,6	7.283,3	7.381,9	7.407,7				
	TOTAL COSTE	7.481,0	7.502,0	7.528,0	7.534,5	7.570,6	7.597,2	7.609,8				
2016	Provisión pendiente	2.605,1	1.195,9	746,3	456,8	317,9	253,3					
	Pagos acumulados	4.986,1	6.622,0	7.073,4	7.379,2	7.556,7	7.557,4					
	TOTAL COSTE	7.591,2	7.817,9	7.819,7	7.836,0	7.874,6	7.810,7					
2017	Provisión pendiente	3.671,1	2.061,7	1.307,7	905,3	797,3						
	Pagos acumulados	5.248,4	7.839,9	8.645,6	9.046,2	9.284,2						
	TOTAL COSTE	8.919,5	9.901,6	9.953,3	9.951,5	10.081,5						
2018	Provisión pendiente	3.725,7	2.087,0	1.584,8	1.135,9							
	Pagos acumulados	5.320,6	7.361,3	7.923,3	8.303,8							
	TOTAL COSTE	9.046,3	9.448,3	9.508,1	9.439,7							
2019	Provisión pendiente	2.964,6	1.211,7	753,2								
	Pagos acumulados	5.296,2	6.948,9	7.579,3								
	TOTAL COSTE	8.260,8	8.160,6	8.332,5								
2020	Provisión pendiente	2.779,2	1.377,5									
	Pagos acumulados	4.683,4	6.231,7									
	TOTAL COSTE	7.462,6	7.609,2									
2021	Provisión pendiente	2.797,2										
	Pagos acumulados	4.931,9										
	TOTAL COSTE	7.729,1										

Datos en millones de euros

31 de diciembre de 2021

Concepto	Año de ocurrencia											Total
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 y anteriores	
Provisión para prestaciones seguro directo No Vida	2.797,2	1.377,5	753,2	1.135,9	797,3	253,3	202,1	105,9	87,8	73,1	187,2	7.770,5

Datos en millones de euros

El porcentaje imputable al reaseguro cedido de la siniestralidad recogida en los cuadros anteriores asciende de forma global a un 29,5% y a un 25,2% en los ejercicios 2022 y 2021 respectivamente.

No se aporta la información relativa a la evolución de la siniestralidad por año de ocurrencia del reaseguro aceptado ya que con carácter general las compañías cedentes siguen métodos de contabilización distintos al método del año de ocurrencia. Conforme a los estudios realizados para el reaseguro aceptado el grado de suficiencia de las provisiones técnicas es adecuado.

Ejercicio 2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas		Salidas		Saldo final
				Provisiones dotadas	Aumento de valor por descuento	Provisiones aplicadas	Provisiones revertidas	
Provisión para tributos	218,5	26,3	—	2,5	10,4	(2,4)	(3,9)	251,4
Provisión para pagos por convenios de liquidación	21,2	0,3	—	18,8	11,9	(28,3)	(0,3)	23,6
Provisiones por reestructuración	128,3	—	(0,6)	6,1	—	(117,1)	—	16,7
Otras provisiones por compromisos con el personal	199,5	1,5	2,5	134,6	8,2	(171,8)	(1,6)	172,9
Otras provisiones	86,1	(3,9)	0,4	24,2	4,2	(35,6)	(17,8)	57,6
TOTAL	653,6	24,2	2,3	186,2	34,7	(355,2)	(23,6)	522,2

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas		Salidas		Saldo final
				Provisiones dotadas	Aumento de valor por descuento	Provisiones aplicadas	Provisiones revertidas	
Provisión para tributos	224,1	0,3	—	(0,1)	3,5	(1,2)	(8,1)	218,5
Provisión para pagos por convenios de liquidación	13,8	—	—	18,1	—	(10,7)	—	21,2
Provisiones por reestructuración	25,6	—	—	199,6	(0,7)	(96,1)	(0,1)	128,3
Otras provisiones por compromisos con el personal	218,0	(0,1)	(3,6)	149,2	3,30	(166,3)	(1,0)	199,5
Otras provisiones	101,1	(5,5)	1,9	67,5	4,1	(72,6)	(10,4)	86,1
TOTAL	582,6	(5,3)	(1,7)	434,3	10,2	(346,9)	(19,6)	653,6

Datos en millones 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.

6.14. 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.

La estimación del importe provisionado o del momento temporal en que se van a liquidar las provisiones se ven afectados por incertidumbres sobre la resolución de recursos interpuestos y evolución de otros parámetros. No ha sido necesaria la realización de hipótesis acerca de acontecimientos futuros para determinar el valor de la provisión ni se esperan eventuales reembolsos de provisiones.

Provisión para tributos

El epígrafe “Provisión para tributos” incluye a 31 de diciembre de 2022 y 2021 pasivos fiscales por importe de 247,8 y 215,4 millones de euros, respectivamente, relativos a las contingencias fiscales que las entidades brasileñas mantienen con la administración tributaria de dicho país, que están en discusión a nivel judicial y administrativo.

Estas contingencias se refieren principalmente a los tributos denominados COFINS (Contribución fiscal destinada a la financiación de la seguridad social) por importe de 203,5 millones de euros (200,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) y el PIS (Programa de Integración Social) por importe de 33,0 millones de euros (4,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). El origen de dichas contingencias se encuentra en la diferente interpretación de la norma que mantiene el Gobierno brasileño y el sector empresarial a respecto de la procedencia de aplicación de dichos tributos sobre la facturación de las entidades.

Se destaca de esa discusión que el Grupo mantiene procesos judiciales abiertos con la administración tributaria en Brasil por la exigibilidad de los mencionados tributos COFINS y PIS, relacionados a los ingresos financieros y no operativos, por importes de 176,2 y 131,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Dada la incertidumbre actual en la jurisprudencia sobre la ampliación de la base de cálculo del PIS y de la COFINS para incluir los ingresos financieros y no operativos, así como la existencia de un dictamen de la “Procuradoria Geral da Fazenda” que es favorable a las entidades aseguradoras, tanto el Grupo como sus asesores califican el riesgo de pérdida como posible.

Por otra parte, el Grupo mantiene abiertos en Brasil:

- Recurso impugnando la liquidación, por importe de 56,5 millones de euros, en relación con el acta de inspección incoada por la administración tributaria a BRASILSEG COMPANHIA DE SEGUROS, relativa al impuesto sobre sociedades del ejercicio 2014 cuestionando la exención aplicada a los ingresos de operaciones de seguros agrarios.

- Recurso del acta de inspección incoada por la administración tributaria a BRASILVEÍCULOS COMPANHIA DE SEGUROS (absorbida en 2019 por MAPFRE SEGUROS GERAIS), relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios 2014 a 2016, cuestionando la deducibilidad de determinados gastos e incentivos a la red comercial, así como de la amortización del fondo de comercio generado en una reestructuración societaria anterior al acuerdo de MAPFRE con Banco do Brasil. La deuda tributaria incluida en el acta por los citados conceptos asciende a 85,6 millones de euros, que en caso de resolverse desfavorablemente sería de aplicación la cláusula de indemnización prevista en los acuerdos firmados con Banco do Brasil.

Ambos recursos fueron juzgados en primera instancia - BRASILSEG desfavorable y BRASILVEÍCULOS parcialmente favorable - y aguardan sentencia en el segundo nivel administrativo. Tanto el Grupo como sus asesores califican el riesgo de pérdida en ambos casos como posible.

6.15. DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO

Los depósitos por reaseguro cedido y retrocedido constituyen garantías recibidas de los reaseguradores en función de los contratos de cobertura de reaseguro firmados dentro de las prácticas habituales del negocio, devengan intereses a pagar y el período medio de renovación es generalmente trimestral. La liquidación de los citados intereses se realiza de forma trimestral.

6.16. DEUDAS

Los saldos incluidos en los epígrafes de deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro, 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.

6.17. 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:				Ingresos financieros de Otras actividades		Total	
	Explotación		Patrimonio		2022	2021	2022	2021
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
INGRESOS POR INTERESES, DIVIDENDOS Y SIMILARES								
Inversiones inmobiliarias								
Alquileres	48,9	42,1	2,1	1,0	3,9	6,1	54,9	49,2
Otros	0,3	0,4	—	—	0,8	0,9	1,1	1,3
Ingresos procedentes de la cartera a vencimiento								
Renta fija	217,9	158,0	0,6	0,3	6,9	3,0	225,4	161,3
Otras inversiones	3,3	2,3	0,2	0,2	—	—	3,5	2,5
Ingresos procedentes de la cartera disponible para la venta								
	889,3	1.047,6	49,7	52,6	3,1	1,9	942,1	1.102,1
Ingresos procedentes de la cartera de negociación								
	403,0	297,8	—	—	7,6	3,5	410,6	301,3
Otros rendimientos financieros								
	165,7	113,7	120,0	39,5	23,3	21,6	309,0	174,8
TOTAL INGRESOS	1.728,4	1.661,9	172,6	93,6	45,6	37,0	1.946,6	1.792,5
GANANCIAS REALIZADAS Y NO REALIZADAS								
Ganancias netas realizadas:								
Inversiones inmobiliarias	100,4	13,1	0,9	0,3	6,6	33,8	107,9	47,2
Inversiones financieras cartera a vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones financieras cartera disponible para la venta	183,2	306,2	27,2	33,5	14,7	1,8	225,1	341,5
Inversiones financieras cartera de negociación	63,0	54,9	0,1	8,3	—	—	63,1	63,2
Otras	7,3	42,2	0,1	13,6	4,0	7,4	11,4	63,2
Ganancias no realizadas:								
Incremento del valor razonable de la cartera de negociación y beneficios en derivados	48,4	146,7	1,0	30,3	0,7	0,4	50,1	177,4
Otras	5,7	2,1	0,5	0,4	11,6	4,5	17,8	7,0
TOTAL GANANCIAS	408,0	565,2	29,8	86,4	37,6	47,9	475,4	699,5
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	2.136,4	2.227,1	202,4	180,0	83,2	84,9	2.422,0	2.492,0

Datos en millones de euros

Gastos de las inversiones

Concepto	Gastos de las inversiones de:				Gastos financieros de Otras actividades		Total	
	Explotación		Patrimonio		2022	2021	2022	2021
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
GASTOS FINANCIEROS								
Inversiones inmobiliarias								
Gastos operativos directos	36,8	18,4	—	—	—	—	36,8	18,4
Otros gastos	23,0	9,7	0,1	—	6,9	6,6	30,0	16,3
Gastos procedentes de la cartera a vencimiento								
Renta fija	8,5	7,6	—	—	4,5	1,4	13,0	9,0
Otras inversiones	1,4	4,3	—	—	0,3	0,1	1,7	4,4
Gastos procedentes de la cartera disponible para la venta	237,1	265,1	0,3	1,8	—	—	237,4	266,9
Gastos procedentes de la cartera de negociación	269,3	235,3	—	—	—	—	269,3	235,3
Otros gastos financieros	152,7	128,9	11,9	32,5	96,6	83,2	261,2	244,6
TOTAL GASTOS	728,8	669,3	12,3	34,3	108,3	91,3	849,4	794,9
PÉRDIDAS REALIZADAS Y NO REALIZADAS								
Pérdidas netas realizadas								
Inversiones inmobiliarias	6,3	1,2	—	—	—	0,4	6,3	1,6
Inversiones financieras cartera disponible para la venta	105,6	95,5	26,9	3,3	2,3	0,4	134,8	99,2
Inversiones financieras cartera de negociación	166,5	42,5	0,2	3,5	—	—	166,7	46,0
Otras	7,7	1,9	(0,1)	0,2	0,4	16,1	8,0	18,2
Pérdidas no realizadas								
Disminución del valor razonable de la cartera de negociación y pérdidas en derivados	227,3	98,5	59,2	10,3	—	—	286,5	108,8
Otras	4,2	1,1	(0,1)	1,5	0,9	0,3	5,0	2,9
TOTAL PÉRDIDAS	517,6	240,7	86,1	18,8	3,6	17,2	607,3	276,7
TOTAL GASTOS DE LAS INVERSIONES	1.246,4	910,0	98,4	53,1	111,9	108,5	1.456,7	1.071,6

Datos en millones de euros

Gran parte de las ganancias y pérdidas, tanto realizadas como no realizadas, corresponden a activos afectos a provisiones matemáticas (ver Nota 6.13), por lo que en cuenta de resultados ambos efectos quedan compensados.

Los gastos procedentes de las carteras de inversión tienen su origen principalmente en los contratos de permuta financiera relacionados con operaciones de seguro.

6.18. 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	789,6	760,5
Gastos de adquisición	5.086,2	4.611,0
Gastos de administración	831,8	766,8
Gastos de las inversiones	1.344,8	963,1
Otros gastos técnicos	132,7	352,8
Otros gastos no técnicos	172,4	152,9
Gastos de explotación de otras actividades	600,5	408,0
TOTAL	8.958,0	8.015,1

Datos en millones de euros

Gastos de explotación por naturaleza

Concepto	2022	2021
Comisiones y otros gastos de cartera	4.100,9	3.685,3
Gastos de personal	1.696,4	1.838,2
Servicios exteriores		
- Arrendamientos (locales e inmuebles)	25,8	25,6
- Reparaciones y conservación (locales e inmuebles)	77,2	67,7
- Arrendamientos y reparaciones (equipos de informática)	36,5	33,9
- Arrendamientos y reparaciones (aplicaciones informáticas)	224,8	189,5
- Otros servicios (aplicaciones de informática)	239,2	242,4
- Suministros (comunicaciones)	39,8	15,1
- Publicidad y propaganda	118,7	121,5
- Relaciones públicas	33,5	26,6
- Servicios de profesionales independientes	244,1	215,3
- Otros servicios	378,2	326,0
Tributos	193,1	147,6
Dotaciones para amortizaciones	318,4	305,1
Gastos imputados directamente a destino	1.231,4	775,3
TOTAL	8.958,0	8.015,1

Datos en millones 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.
- 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).

6.19. 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	(4.407,2)	(4.121,8)	(212,0)	(186,0)	(4.619,2)	(4.307,8)
Variación del la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso	(108,1)	248,2	3,1	1,1	(105,0)	249,3
Prestaciones pagadas y variación de la provisión para prestaciones	2.757,1	2.069,8	116,4	159,6	2.873,5	2.229,4
Variación de la provisión matemática y de otras provisiones técnicas	—	—	(4,3)	(6,9)	(4,3)	(6,9)
Participación del reaseguro en comisiones y gastos	714,9	690,3	49,6	32,1	764,5	722,4
Resultado del reaseguro cedido y retrocedido	(1.043,3)	(1.113,5)	(47,2)	(0,1)	(1.090,5)	(1.113,6)

Datos en millones de euros

6.20. SITUACIÓN FISCAL

Régimen de consolidación fiscal

- Impuesto sobre beneficios

Desde el ejercicio 1985 parte de las sociedades consolidadas con domicilio social en España están incluidas a efectos del Impuesto sobre Sociedades en el Grupo Fiscal número 9/85, integrado por la Sociedad dominante y aquellas de sus entidades filiales que cumplen los requisitos para acogerse a dicho régimen de tributación. Las principales entidades filiales que en 2022 forman parte de dicho Grupo Fiscal están detalladas en el Anexo 2 de esta memoria.

- 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 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. Las principales entidades filiales que en 2022 forman parte de dicho Grupo están detalladas en el Anexo 2 de esta memoria.

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
<u>Gasto por impuesto</u>		
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	1.397,6	1.355,1
25% del resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	349,4	338,8
Efecto fiscal de las diferencias permanentes	(96,9)	(112,5)
Incentivo fiscal del ejercicio	(19,2)	(34,2)
Efecto fiscal por tipos impositivos distintos al 25%	97,2	114,4
Total gasto por impuesto corriente con origen en el ejercicio	330,5	306,5
Gasto por impuesto corriente con origen en ejercicios anteriores	(16,6)	13,8
Créditos de períodos anteriores previamente no reconocidos por bases imponibles negativas, deducciones pendientes de aplicar o diferencias temporarias	—	(0,8)
TOTAL GASTO POR IMPUESTO DE OPERACIONES CONTINUADAS	313,9	319,5
<u>Impuesto sobre beneficios a pagar</u>		
Retenciones y pagos a cuenta	(370,9)	(390,8)
Diferencias temporarias y diferencias de conversión	(27,9)	34,5
Créditos e incentivos fiscales registrados en ejercicios anteriores y aplicados en éste	(27,5)	(39,9)
Impuesto sobre beneficios de operaciones interrumpidas	—	—
TOTAL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS A PAGAR (COBRAR) CON ORIGEN EN EL EJERCICIO	(112,4)	(76,7)
Impuesto sobre beneficios a cobrar de ejercicios anteriores	(43,1)	(49,5)
TOTAL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS A PAGAR (COBRAR) NETO	(155,5)	(126,2)

Datos en millones de euros

Activos y pasivos por impuestos diferidos

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	642,0	299,6
Pasivos por impuestos diferidos	(208,0)	(537,7)
Activo (pasivo) neto	434,0	(238,1)

Datos en millones de euros

Además de los activos por impuestos diferidos contabilizados en los ejercicios 2022 y 2021 indicados en el cuadro anterior, existen otros procedentes de bases imponibles negativas pendientes de compensar, por importe de 27,1 y 23,6 millones de euros, respectivamente, que no han sido contabilizados en aplicación de los criterios que establecen las NIIF-UE.

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

Ejercicio 2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Procedentes de		Bajas	Saldo final
				Resultados	Patrimonio		
Gastos de adquisición de cartera y otros intangibles	(217,6)	(36,3)	7,2	20,2	—	—	(226,5)
Diferencia de valoración de inversiones financieras	(900,8)	25,2	22,6	21,1	1.138,1	—	306,2
Otros ingresos y gastos reconocidos	(12,3)	0,5	—	(4,2)	—	0,3	(15,7)
Diferencia de valoración de provisiones matemáticas por contabilidad tácita	627,0	12,2	(14,4)	(3,7)	(582,4)	—	38,7
Provisión de estabilización y catastrófica	(169,7)	(0,9)	—	(114,2)	—	108,2	(176,6)
Otras provisiones técnicas	50,4	2,4	—	3,3	—	—	56,1
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	217,6	16,1	—	33,4	—	(16,1)	251,0
Créditos por incentivos fiscales	18,9	(7,5)	—	19,2	—	(24,6)	6,0
Complementos de pensiones y otros compromisos con el personal	54,1	—	1,1	44,7	—	(32,5)	67,4
Provisiones para primas pendientes de cobro	19,7	1,6	0,1	6,3	—	(6,8)	20,9
Provisiones para responsabilidades y otras	74,3	3,8	1,2	75,3	—	(108,9)	45,7
Aplicación NIIF-UE 16	6,7	2,8	—	(1,3)	—	—	8,2
Otros conceptos	(6,5)	(4,9)	0,1	63,9	—	—	52,6
TOTAL	(238,2)	15,0	17,9	164,0	555,7	(80,4)	434,0

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Procedentes de		Bajas	Saldo final
				Resultados	Patrimonio		
Gastos de adquisición de cartera y otros intangibles	(224,7)	(1,0)	—	13,8	(5,6)	—	(217,6)
Diferencia de valoración de inversiones financieras	(1.303,1)	91,7	—	41,6	269,0	—	(900,8)
Otros ingresos y gastos reconocidos	(15,1)	0,2	0,1	2,2	—	0,4	(12,3)
Diferencia de valoración de provisiones matemáticas por contabilidad tácita	854,6	(81,3)	—	(0,9)	(145,4)	—	627,0
Provisión de estabilización y catastrófica	(151,5)	(0,3)	—	(27,5)	—	9,6	(169,7)
Otras provisiones técnicas	53,8	6,0	—	(9,3)	—	—	50,4
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	187,6	2,8	(0,2)	47,9	—	(20,5)	217,6
Créditos por incentivos fiscales	17,9	1,4	—	33,5	—	(33,9)	18,9
Complementos de pensiones y otros compromisos con el personal	60,1	4,2	(0,2)	(5,7)	—	(4,4)	54,1
Provisiones para primas pendientes de cobro	17,7	1,0	(0,4)	6,3	—	(4,9)	19,7
Provisiones para responsabilidades y otras	56,6	(5,3)	0,7	44,5	—	(22,3)	74,3
Aplicación NIIF-UE 16	5,4	—	—	(1,4)	2,7	—	6,7
Otros conceptos	(8,2)	2,0	5,9	(3,7)	—	(2,5)	(6,5)
TOTAL	(448,9)	21,3	5,9	141,3	120,6	(78,5)	(238,2)

Datos en millones de euros

A cierre del ejercicio 2022 los activos y pasivos por impuestos diferidos con vencimiento inferior a 12 meses ascienden a 57,8 y 45,1 millones de euros, respectivamente (38,7 y 41,1 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2021).

Bases imponibles negativas

El desglose de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en las sociedades consolidadas por integración global al cierre de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Ejercicio de generación	Importe bases imponibles negativas				Activo por impuesto diferido			
	Aplicadas en el ejercicio		Pendientes de aplicar		Importe contabilizado		Importe no contabilizado	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
2014 y anteriores	4,1	2,2	197,1	181,2	67,3	60,0	6,2	6,6
2015	0,2	0,1	17,3	16,3	0,6	0,6	4,6	4,3
2016	—	0,4	125,9	124,3	38,2	35,7	1,2	2,5
2017	12,4	5,1	20,4	33,8	3,3	5,6	2,1	2,6
2018	31,9	55,2	119,5	138,9	43,3	44,8	3,0	2,8
2019	6,2	0,3	52,1	58,0	8,9	11,0	1,9	0,9
2020	2,0	23,4	53,8	55,3	8,2	10,3	2,9	3,9
2021	13,4	—	173,0	209,4	47,7	49,5	3,6	—
2022	—	—	117,6	—	33,5	—	1,6	—
TOTAL	70,2	86,7	876,7	817,2	251,0	217,5	27,1	23,6

Datos en millones de euros

Los activos contabilizados por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación en las sociedades consolidadas se corresponden con bases imponibles negativas generadas como consecuencia de hechos no habituales en la gestión y es probable que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que aplicarlas.

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	Importe aplicado en el ejercicio		Importe pendiente de aplicación		Importe no registrado	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Deducción por doble imposición	10,6	5,2	0,1	0,7	—	—
Creación de empleo	—	—	—	—	—	—
Otros	14,0	28,7	13,5	18,2	—	—
TOTAL	24,6	33,9	13,6	18,9	—	—

Datos en millones de euros

El Grupo de consolidación fiscal nº 9/85 se acogió en ejercicios pasados a la reducción por reserva de capitalización prevista en el artículo 25 de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades, dando lugar a una minoración en la cuota consolidada de cada ejercicio. Dicho beneficio fiscal está condicionado a que exista un incremento de fondos propios en el ejercicio que se mantenga durante un plazo de cinco años, así como a la constitución de una reserva por el importe de la reducción, equivalente al menos al 10% de dicho incremento, que será indisponible durante el mismo plazo de cinco años. A 31 de diciembre de 2021 las dotaciones a la reserva de capitalización de ejercicios anteriores pasaron a tener la consideración de reservas disponibles por haber transcurrido el plazo de cinco años desde su constitución o por la pérdida de los beneficios fiscales asociados a las mismas, no existiendo, por tanto, reserva de capitalización de ejercicios anteriores registrada a esa fecha.

Comprobaciones tributarias

En el año 2021 finalizaron en España las actuaciones de comprobación, iniciadas en 2017, en relación con el Grupo Fiscal nº 9/85, que afectaron a MAPFRE, S.A., como sociedad dominante, y a MAPFRE ESPAÑA, MAPFRE VIDA, MAPFRE INTERNACIONAL, MAPFRE RE, MAPFRE ASISTENCIA, MAPFRE GLOBAL RISKS y otras sociedades dominadas del Grupo, por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2016, y resto de impuestos de los ejercicios 2014 a 2016.

En cuanto a los conceptos firmados en conformidad, en concepto de retenciones e ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF), Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) e Impuesto sobre Sociedades, las liquidaciones fueron ingresadas a la fecha de formulación de las cuentas del ejercicio 2020.

Por lo que se refiere a las actas firmadas en disconformidad, en concepto de Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2016, las liquidaciones fueron recurridas ante el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC), que ha desestimado acumuladamente las reclamaciones, habiéndose interpuesto, contra la resolución dictada, recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

Los conceptos recurridos se refieren principalmente a la deducibilidad de determinados gastos de personal, de la provisión técnica para prestaciones y reserva de estabilización, la deducción por gastos en innovación tecnológica y la repercusión a filiales de cánones por el uso de la marca MAPFRE.

Asimismo, por lo que respecta al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 a 2016, el acta de disconformidad firmada en relación con el impacto de las operaciones de repercusión de cánones por el uso de la marca MAPFRE se encuentra recurrida ante el TEAC.

En relación con las liquidaciones derivadas de las actas de disconformidad resultantes de las citadas actuaciones de comprobación, MAPFRE considera, con base en el criterio de sus asesores fiscales, que existen sólidos argumentos de defensa en los procedimientos económico-administrativos y judiciales en marcha, razón por la cual no se ha registrado provisión específica alguna por este concepto.

En el ejercicio 2022 MAPFRE SA, como entidad dominante del Grupo Fiscal nº 9/85, y con el objeto de limitar el coste financiero de la suspensión de las actas derivadas de las actuaciones Inspectoras de los ejercicios 2013 a 2016, ha procedido a ingresar la deuda tributaria de las actas de disconformidad del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2015, junto con los intereses suspensivos. En la medida en que existen sólidos argumentos de defensa en los procedimientos económico-administrativos y judiciales en marcha, las entidades del grupo afectadas por las citadas actas han procedido a contabilizar en su activo (bien como activo por impuesto diferido, en lo que respecta a las diferencias temporarias o bien como crédito frente a la Hacienda Pública por el resto de conceptos) un importe de 110,0 millones de euros.

Durante el ejercicio 2022 el Grupo Fiscal nº 9/85 instó la rectificación de sus Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2019 en relación con la recuperación de determinados ajustes derivados de las actas de los ejercicios 2013 a 2016 y para solicitar el reconocimiento de la eliminación de la doble imposición en relación con determinadas inversiones en renta variable que a nivel del Grupo Fiscal tenían la consideración de participaciones cualificadas, solicitando el reconocimiento de una devolución de 61 millones de euros que ha sido contabilizado como un crédito frente a la Hacienda Pública en las entidades del Grupo afectadas por la citada rectificación.

En cuanto a la deducción por gastos de innovación tecnológica (IT), la Audiencia Nacional ha dictado recientemente varias sentencias que aceptan los argumentos de la Inspección de Tributos para defender su competencia para delimitar el alcance de la deducción, y considerando que el software no es un concepto amparado por la deducción por gastos de IT prevista en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Dichas Sentencias contradicen la Jurisprudencia previa fijada por la propia Audiencia Nacional en esta materia, que rechazaba la validez de los informes evacuados por los Equipos de Apoyo Informático a petición de la Inspección Tributaria, con la finalidad de regularizar la aplicación de la deducción por IT para los desarrollos de software. Dichas Sentencias van a ser recurridas en casación ante el Tribunal Supremo, existiendo fundadas razones para esperar que el criterio mantenido por el Grupo Fiscal de Mapfre será validado por el Tribunal Supremo, revocando las últimas sentencias dictadas al respecto. El Grupo Fiscal tiene recurridas las actas incoadas, entre otros conceptos, por la regularización de esta deducción, cuyo importe asciende a 11,0 millones de euros (ejercicios 2013 a 2016). Adicionalmente, la deducción aplicada en los ejercicios 2017 a 2021 fue de 38,0 millones de euros, y la generada en el ejercicio 2022 ha sido de 7,0 millones de euros.

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

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.

6.21 RETRIBUCIONES A LOS EMPLEADOS Y PASIVOS ASOCIADOS

Gastos de personal

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

Concepto	Importe	
	2022	2021
Retribuciones a corto plazo		
Sueldos y salarios	1.229,4	1.214,0
Seguridad social	253,8	235,3
Otras retribuciones	150,1	119,0
Prestaciones post-empleo	49,7	43,9
Otras retribuciones a medio plazo	(4,6)	—
Indemnizaciones por cese	14,3	226,0
Pagos basados en acciones	3,7	—
TOTAL	1.696,4	1.838,2

Datos en millones de euros

Principales prestaciones y otros beneficios post-empleo

Planes de prestación definida

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 cuyo importe asciende a 31 de diciembre de 2022 y 2021 a 38,9 y 39,6 millones de euros respectivamente, exteriorizadas íntegramente mediante pólizas suscritas con MAPFRE VIDA, por lo que no se han reconocido activos afectos a estos planes y el pasivo reconocido en el balance consolidado se encuentra registrado en el epígrafe "Provisión de seguros de vida".

Adicionalmente, existen obligaciones por compromisos por pensiones exteriorizados con póliza suscrita con MAPFRE ESPAÑA, cuyo importe a 31 de diciembre de 2022 asciende a 13,1 millones de euros. Este compromiso estaba asegurado en el año 2021 en BBVA Seguros, con un importe a 31 de diciembre de 2021 de 11,3 millones de euros.

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

En los ejercicios 2022 y 2021 se recoge como gasto de personal el correspondiente al seguro de Vida con cobertura de fallecimiento entre los 65 y los 77 años por importe de 1,0 y 1,1 millones de euros, respectivamente. El cálculo de dicha provisión en los ejercicios 2022 y 2021 se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad PASEM-2020.

Otras retribuciones a medio plazo y pagos basados en acciones

Con fecha 9 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de MAPFRE S.A. aprobó un nuevo Plan de Incentivos a largo plazo, descrito en la norma de valoración 5.19. El importe provisionado en el ejercicio para este Plan asciende a 5,46 millones de euros.

Número de empleados

A continuación se detallan el número medio y el número final de empleados de los dos últimos ejercicios clasificados por categorías y sexo, y su distribución por segmentos.

Número medio de empleados:

2022

Segmento	Consejeros y Directivos		Dirección		Técnicos		Administrativos		Total	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
IBERIA	8	—	1.188	712	2.761	2.812	947	1.965	4.904	5.489
LATAM NORTE	7	2	385	408	745	893	367	630	1.504	1.933
LATAM SUR	7	2	421	335	969	939	471	629	1.868	1.905
BRASIL	3	—	422	306	946	1.703	464	1.070	1.835	3.079
NORTEAMÉRICA	4	—	287	275	564	875	146	540	1.001	1.690
EURASIA	6	1	273	238	583	727	264	426	1.126	1.392
ASISTENCIA	—	1	298	199	285	313	631	1.001	1.214	1.514
GLOBAL RISKS	1	—	33	26	46	76	2	8	82	110
REASEGURO	2	—	85	52	125	156	6	24	218	232
ÁREAS CORPORATIVAS	17	5	297	148	295	253	10	66	619	472
Total número medio de empleados	55	11	3.689	2.699	7.319	8.747	3.308	6.359	14.371	17.816

2021

Segmento	Consejeros y Directivos		Dirección		Técnicos		Administrativos		Total	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
IBERIA	6	—	1.201	666	2.807	2.821	624	1.856	4.638	5.343
LATAM NORTE	5	4	365	388	753	918	408	596	1.531	1.906
LATAM SUR	7	2	434	335	997	956	559	659	1.997	1.952
BRASIL	3	—	368	290	1.013	1.718	469	1.140	1.853	3.148
NORTEAMÉRICA	4	—	265	268	588	902	154	560	1.011	1.730
EURASIA	6	1	271	250	694	775	328	577	1.299	1.603
ASISTENCIA	—	1	374	227	389	414	729	1.139	1.492	1.781
GLOBAL RISKS	1	—	33	23	46	68	2	12	82	103
REASEGURO	2	—	84	50	130	148	7	27	223	225
ÁREAS CORPORATIVAS	18	5	271	140	314	251	11	71	614	467
Total número medio de empleados	52	13	3.666	2.637	7.731	8.971	3.291	6.637	14.740	18.258

Número de empleados al final del ejercicio:

2022

Segmento	Consejeros y Directivos		Dirección		Técnicos		Administrativos		Total	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
IBERIA	8	—	1.202	740	2.772	2.831	926	1.927	4.908	5.498
LATAM NORTE	7	2	407	429	706	857	348	649	1.468	1.937
LATAM SUR	7	1	432	349	995	983	427	574	1.861	1.907
BRASIL	3	—	451	321	918	1.675	472	1.055	1.844	3.051
NORTEAMÉRICA	3	—	336	299	511	821	135	555	985	1.675
EURASIA	5	—	232	197	400	582	191	212	828	991
ASISTENCIA	—	1	265	182	266	308	592	967	1.123	1.458
GLOBAL RISKS	1	—	33	27	48	79	1	7	83	113
REASEGURO	2	—	86	52	126	165	5	21	219	238
ÁREAS CORPORATIVAS	17	5	316	156	289	249	10	64	632	474
Total número de empleados	53	9	3.760	2.752	7.031	8.550	3.107	6.031	13.951	17.342

2021

Segmento	Consejeros y Directivos		Dirección		Técnicos		Administrativos		Total	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
IBERIA	7	—	1.178	662	2.755	2.786	606	1.845	4.546	5.293
LATAM NORTE	6	4	360	377	769	952	380	593	1.515	1.926
LATAM SUR	7	2	425	328	966	949	504	652	1.902	1.931
BRASIL	3	—	361	277	1.009	1.790	445	1.031	1.818	3.098
NORTEAMÉRICA	4	—	274	272	586	886	145	542	1.009	1.700
EURASIA	6	1	285	261	677	763	310	548	1.278	1.573
ASISTENCIA	—	1	343	214	307	340	725	1.097	1.375	1.652
GLOBAL RISKS	1	—	34	23	44	72	2	11	81	106
REASEGURO	2	—	85	51	124	152	6	26	217	229
ÁREAS CORPORATIVAS	17	5	278	142	316	257	10	67	621	471
Total número de empleados	53	13	3.623	2.607	7.553	8.947	3.133	6.412	14.362	17.979

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 y el promedio a lo largo de los mismos, indicando las categorías a que pertenecen:

Concepto	2022		2021	
	Cierre de ejercicio	Medio	Cierre de ejercicio	Medio
Dirección	27	28	16	16
Técnicos	106	99	100	107
Administrativos	91	96	91	97
Total	224	223	207	220

6.22. RESULTADOS NETOS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio positivas diferentes a las procedentes de los instrumentos financieros valorados a valor razonable imputadas a la cuenta de resultados consolidada ascienden a 1.736,1 y 1.628,2 millones de euros en los ejercicios 2022 y 2021 respectivamente.

Las diferencias de cambio negativas diferentes a las procedentes de los instrumentos financieros valorados a valor razonable imputadas a la cuenta de resultados consolidada ascienden a 1.676,8 y 1.574,2 millones de euros en los ejercicios 2022 y 2021 respectivamente.

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

Descripción	Importe	
	2022	2021
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	(1.776,3)	(1.915,7)
Diferencia neta de cambio por valoración de partidas no monetarias	2,8	(0,9)
Diferencia neta de cambio por conversión de estados financieros	340,3	(138,5)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(1.433,2)	(1.776,3)

Datos en millones de euros

A 31 de diciembre de 2022 y de 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 son:

Sociedad/Subgrupo	Área geográfica	Diferencias de conversión					
		Positivas		Negativas		Neto	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Sociedades consolidadas por integración global:							
MAPFRE RE	Europa, América y resto del mundo	26,3	23,6	(40,7)	(48,2)	(14,4)	(24,6)
MAPFRE INTERNACIONAL	Europa, América y resto del mundo	605,3	461,3	(1.925,8)	(2.104,3)	(1.320,5)	(1.643,0)
OTROS	--	21,1	23,9	(105,5)	(116,9)	(84,4)	(93,0)
TOTAL		652,7	508,8	(2.072,0)	(2.269,4)	(1.419,3)	(1.760,6)

Datos en millones de euros

6.23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se tiene evidencia de la existencia de otros activos y pasivos contingentes por importes significativos diferentes a los relacionados con la finalización del acuerdo con Bankia y sometimiento a arbitraje del derecho de MAPFRE a percibir de Caixabank, en los términos contractualmente previstos, de una compensación adicional del 10%, equivalente a 52,0 millones de euros antes de impuestos.

6.24. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido ninguna combinación de negocios relevante.

6.25. 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	2022	2021
Servicios recibidos/prestados y otros gastos/ingresos	614,8	631,2
Gastos/ingresos de inversiones inmobiliarias	25,3	24,1
Gastos/ingresos de inversiones y cuentas financieras	19,5	24,3
Dividendos distribuidos	1.820,4	1.340,3

Datos en millones de euros

Operaciones de reaseguro y coaseguro

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

Concepto	2022	2021
Primas cedidas/aceptadas	3.503,3	2.840,2
Prestaciones	1.714,8	1.429,9
Variación de provisiones técnicas	141,6	96,7
Comisiones	571,0	528,5

Datos en millones 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 eliminados en el proceso de consolidación.

Concepto	2022	2021
Créditos y deudas	349,2	240,4
Depósitos	65,9	59,8
Provisiones técnicas	3.873,7	3.120,3

Datos en millones de euros

Información relativa a entidades dependientes

A continuación se reflejan los dividendos distribuidos por entidades dependientes con participaciones no dominantes relevantes y el resultado del ejercicio de estas sociedades individualmente consideradas (antes de eliminaciones de consolidación) atribuible a las participaciones no dominantes:

Entidad dependiente	Dividendos distribuidos				Resultado atribuible a participaciones no dominantes	
	Participación Dominante		Participación No Dominante			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES, S.A.	123,1	47,1	369,0	141,1	345,8	152,7
MAPFRE BHD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.	7,5	6,4	7,2	6,2	4,0	7,1
MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	24,1	54,0	1,6	3,6	7,5	12,0
BANKINTER SEGUROS DE VIDA, S.A.	33,3	25,0	33,3	25,0	34,6	32,5
MIDDLESEA INSURANCE P.L.C.	1,6	2,7	0,8	0,5	1,9	1,3
M.S.V. LIFE P.L.C.	1,2	—	0,8	—	5,7	5,4

Datos en millones de euros

A continuación se detallan las principales magnitudes correspondientes a entidades dependientes y negocios conjuntos relevantes relacionados con la actividad aseguradora:

- Balance

Entidad	Inversiones		Créditos		Total activo		Patrimonio neto		Provisiones Técnicas	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Dependiente										
MAPFRE VIDA SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS SOBRE LA VIDA HUMANA	10.813,2	13.241,5	190,4	216,9	13.660,7	16.558,6	1.300,2	1.678,4	9.693,6	11.990,4
MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	5.352,7	5.296,5	539,5	524,9	10.537,1	9.274,5	1.846,6	1.763,5	7.954,8	6.794,3
MAPFRE ESPAÑA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	5.078,0	6.158,9	985,4	899,2	8.643,9	9.702,4	1.528,9	2.494,8	5.979,6	5.839,2
M.S.V. LIFE P.L.C.	1.998,3	2.424,3	—	0,4	2.356,7	2.723,3	223,9	222,1	1.962,0	2.326,5
BANKINTER SEGUROS DE VIDA, S.A.	1.561,0	1.768,9	42,6	40,7	1.942,8	2.159,3	100,9	145,5	1.144,2	1.247,4
COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇADO BRASIL, S.A.	1.529,9	1.196,3	970,2	784,6	3.737,4	2.870,4	325,6	244,4	2.595,6	1.975,8
THE COMMERCE INSURANCE COMPANY	1.139,4	1.394,8	370,8	326,6	2.421,0	2.516,3	636,9	875,5	1.602,5	1.397,9
Subtotal Dependientes	27.472,5	31.644,6	3.098,9	3.078,5	43.299,6	44.499,1	5.963,0	7.154,4	30.932,3	30.897,1
Negocio Conjunto										
SOLUNION SEGUROS DE CREDITO S.A.	121,3	79,7	88,6	70,3	606,2	472,4	131,6	118,8	323,1	241,0
Subtotal Negocios Conjuntos	121,3	79,7	88,6	70,3	606,2	472,4	131,6	118,8	323,1	241,0

Datos en millones de euros

- Cuenta de resultados

Entidad	Ingresos				Resultados					
	Del negocio asegurador		Totales		Del negocio asegurador		De las operaciones		De la cuenta global	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Dependiente										
MAPFRE VIDA SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS SOBRE LA VIDA HUMANA	2.594,7	2.854,2	2.618,9	2.873,2	269,9	292,0	237,9	271,3	42,4	261,2
MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	5.383,0	4.960,7	8.387,2	7.479,6	175,1	182,3	129,9	142,2	(139,6)	94,5
MAPFRE ESPAÑA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	4.789,9	4.964,9	5.730,9	5.792,0	166,6	423,6	134,4	330,5	(554,3)	175,9
M.S.V. LIFE P.L.C.	348,9	535,1	352,3	538,2	17,0	16,6	11,5	10,9	11,5	10,9
BANKINTER SEGUROS DE VIDA, S.A.	432,6	334,9	443,5	348,2	92,7	87,2	69,2	65,0	22,1	65,4
COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇADO BRASIL, S.A.	2.014,5	1.332,8	2.894,6	1.814,9	706,0	286,2	511,5	214,3	512,6	197,7
THE COMMERCE INSURANCE COMPANY	1.132,8	1.032,0	1.656,5	1.416,4	(18,9)	143,7	(18,0)	128,7	(18,0)	128,7
Subtotal Dependientes	16.696,4	16.014,6	22.083,9	20.262,5	1.408,4	1.431,6	1.076,4	1.162,9	(123,3)	934,3
Negocio Conjunto										
SOLUNION SEGUROS DE CREDITO S.A.	48,8	39,2	320,0	247,6	26,8	15,9	12,4	9,1	6,6	6,8
Subtotal Negocios Conjuntos	48,8	39,2	320,0	247,6	26,8	15,9	12,4	9,1	6,6	6,8

Datos en millones de euros

Se detallan a continuación las principales magnitudes correspondientes a entidades dependientes y negocios conjuntos relevantes relacionados con la actividad no aseguradora:

- Balance

Entidad	Activos corrientes		Total activos		Patrimonio neto		Pasivos corrientes	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Dependiente								
MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	80,2	149,8	550,2	633,4	485,8	499,8	63,4	132,6
FUNESPAÑA, S.A.	69,9	59,9	220,7	212,0	143,5	138,2	71,5	67,9
MAPFRE TECH	58,1	44,2	91,9	88,7	27,9	20,9	55,7	62,2
MAPFRE INVERSIÓN SOCIEDAD DE VALORES S.A.	49,6	67,4	151,4	200,2	111,7	143,4	36,7	50,8
Subtotal Dependientes	257,8	321,3	1.014,2	1.134,3	768,9	802,3	227,3	313,5

Datos en millones de euros

- Cuenta de resultados

Entidad	Ingresos		Resultados			
			De las operaciones		De la cuenta global	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Dependiente						
MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	15,2	47,6	(13,6)	21,6	(13,6)	21,6
FUNESPAÑA, S.A.	119,3	106,9	5,7	6,2	5,7	6,1
MAPFRE TECH	233,6	212,3	(0,6)	1,5	(0,6)	1,5
MAPFRE INVERSIÓN SOCIEDAD DE VALORES S.A.	111,5	94,8	53,5	41,4	41,2	43,9
Subtotal Dependientes	479,6	461,6	45,0	70,7	32,7	73,1

Datos en millones de euros

Información relativa a acuerdos conjuntos y entidades asociadas

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo MAPFRE no ha recibido de SOLUNION importes en concepto de dividendos.

El coste y el valor razonable de la participación en el negocio conjunto SOLUNION a cierre del ejercicio es de 37,1 y 66,3 millones de euros, respectivamente (37,1 y 63,1 millones de euros, respectivamente en 2021). En el siguiente cuadro se refleja la información complementaria correspondiente a los negocios conjuntos:

Negocio Conjunto	Efectivo y equivalentes de efectivo		Pasivos Financieros		Amortización		Intereses				Gastos o ingresos por impuesto sobre ganancias	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Ingresos		Gastos		2022	2021
							2022	2021	2022	2021		
SOLUNION SEGUROS DE CREDITO S.A.	5,1	11,4	—	—	—	—	3,9	1,3	2,4	1,3	(4,4)	(3,9)
TOTAL	5,1	11,4	—	—	—	—	3,9	1,3	2,4	1,3	(4,4)	(3,9)

Datos en millones de euros

La información correspondiente a las principales magnitudes de las entidades asociadas más relevantes se refleja en el Anexo 2 de la memoria.

Remuneraciones del personal clave de la dirección

- Consejo de Administración y otros Comités Delegados

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

Concepto	Importe	
	2022	2021
Retribuciones a corto plazo		
Sueldos	2,3	2,6
Retribución variable a corto plazo	1,7	2,5
Asignaciones fijas	2,9	2,8
Dietas	0,1	0,1
Otros conceptos	0,2	0,2
Retribución variable a medio plazo	—	—
TOTAL RETRIBUCIONES	7,2	8,2
Otras retribuciones		
Seguros de vida	0,1	0,1

Datos en millones de euros

La retribución básica de los Consejeros Externos consiste en una asignación fija anual por la pertenencia al Consejo de Administración, cuyo importe ha sido de 110.000 euros en 2022 y 2021. La Vicepresidencia -Consejero Coordinador tiene una asignación fija anual de 220.000 euros, en 2022 y 2021. Los miembros de la Comisión Delegada reciben 10.000 euros y además tienen una dieta por asistencia de 3.000 euros, en 2022 y 2021. Dicha cantidad asciende, en el caso de la presidencia del Comité de Auditoría y Cumplimiento a 70.000 euros en 2022 y de 68.000 euros en 2021. Para la presidencia de otros Comités Delegados asciende a 62.000 euros en 2022 y de 60.000 euros en 2020. La retribución de los miembros del Comité de Auditoría y Cumplimiento asciende a 49.000 euros en 2022 y de 48.000 euros en 2021. Para los miembros de otros Comités Delegados asciende a 40.000 euros en 2022 y de 39.000 euros en 2021.

Aquellos que son miembros de los Consejos de Administración de entidades aseguradoras de España reciben una asignación fija que asciende a 48.000 euros 2022 y 2021. La vicepresidencia externa en los Consejos de Administración de entidades en España recibe 59.000 euros en 2022 y 2021. Los miembros de Comisiones Directivas 11.000 euros 2022 y 2021.

Además tienen establecido un Seguro de Vida para caso de muerte, con un capital asegurado de 150.253 euros, y disfrutan de algunas de las ventajas reconocidas al personal, como el seguro de enfermedad.

Los consejeros ejecutivos (entendiéndose como tales tanto los ejecutivos de la propia Sociedad dominante como los que desempeñan funciones ejecutivas en otras entidades del Grupo MAPFRE) 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 del Grupo; además existen compromisos por pensiones en caso de jubilación, incapacidad permanente y fallecimiento exteriorizados a través de seguros de vida, todo ello dentro de la Política de Remuneraciones de Consejeros. Como aportación a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se han registrado como gasto del ejercicio 3 millones de euros en 2022 (4,4 millones en 2021), ascendiendo el importe de los derechos acumulados a 34,0 y 36,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Los consejeros ejecutivos no perciben la asignación fija establecida para los consejeros externos.

Respecto a las retribuciones variables a corto plazo devengadas en el presente ejercicio y en anteriores, al cierre del ejercicio 2022 se encuentran pendientes de pago 3,2 millones de euros, (3,8 millones 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 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 0,08 millones de euros (0,6 millones de euros en 2021 en relación a otro bonus con diferentes objetivos).

Asimismo, en el año 2021 se devengaron otras remuneraciones que corresponden a otros conceptos no recurrentes por importe de 1,1 millones de euros.

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 0,42 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

La remuneración básica de los consejeros externos es aprobada por la Junta General a propuesta del Consejo de Administración, y previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones. El importe de la retribución contractual de los consejeros ejecutivos y la asignación fija por pertenencia a Consejos o Comités Delegados son aprobadas por el Consejo de Administración, previo informe del citado Comité.

- Alta dirección

A continuación se detallan las remuneraciones de los dos últimos ejercicios:

Concepto	Importe	
	2022	2021
Nº miembros alta dirección	8	9
Retribución fija	2,4	2,6
Retribución variable	1,4	1,7
Otros conceptos	0,3	0,3
TOTAL RETRIBUCIONES	4,1	4,6
Seguros de vida	0,04	0,04

Datos en millones de euros

Respecto a las retribuciones variables a corto plazo devengadas en el presente ejercicio y en anteriores, al cierre del ejercicio 2022 se encuentran pendientes de pago 2,2 millones de euros, (2,4 millones de euros en 2021).

Por otra parte, como aportación a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se han registrado en 2022 como gasto del ejercicio 2,2 millones de euros (1,8 millones de euros en 2021), ascendiendo el importe de los derechos acumulados a 13,8 y 11,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente.

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 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 de la Alta Dirección en el año 2022 asciende a 0,08 millones de euros (0,6 millones 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 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 de la Alta Dirección en el año 2022, correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 0,46 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

6.26. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores destacables.

7. GESTIÓN DE RIESGOS

El Consejo de Administración de MAPFRE S.A. establece el 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. Ese nivel, articulado en sus límites aplicables a la toma de riesgos, configura el Apetito de Riesgo del Grupo MAPFRE.

La estructura de MAPFRE está basada en Unidades y Sociedades con un alto grado de autonomía en su gestión. 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 el Área de Gestión de Riesgos del Grupo se tratan todos 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 a 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 del Grupo 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:

Unidades de Negocio	Efecto en los resultados de una variación del 1% del ratio combinado		Índice de volatilidad del ratio combinado
	2022	2021	
Seguros			
- IBERIA	30,3	28,9	2,5 %
- LATAM	32,0	22,3	2,5 %
- INTERNACIONAL	21,3	16,7	3,6 %
Reaseguro	24,5	23,1	1,9 %
Asistencia	1,8	(0,9)	3,3 %
Global Risks	1,8	1,5	14,1 %
CONSOLIDADO	118,4	99,4	1,1 %

Datos en millones de euros

Para la actividad de Vida se ha utilizado la metodología Market Consistent Embedded Value (MCEV), que consiste en que los rendimientos de los activos y el riesgo de crédito se determinan de forma que los flujos netos de los activos, descontados al origen, coincidan con su valor de mercado. De esta forma, los rendimientos y el riesgo de crédito dejan de ser una hipótesis y pasan a ser una consecuencia del precio de mercado de los activos.

El Embedded Value del negocio de seguros de Vida, Fallecimiento Accidental, Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones comprende el patrimonio neto ajustado más el valor del negocio en vigor, definidos de la siguiente manera:

- Embedded Value = Patrimonio Neto Ajustado + Valor del Negocio en Vigor
- Patrimonio Neto Ajustado (ANAV) = Patrimonio neto de acuerdo con las NIIF ajustado por: las donaciones y dividendos comprometidos; el fondo de comercio; los gastos diferidos; y cualquier otro elemento necesario para obtener el valor económico del capital.
- Valor del Negocio en Vigor (VIF) = PVFP – TVFOG – CoC, siendo:
 - PVFP = El Valor Actual de los Beneficios Futuros es igual al valor actual de los beneficios contables futuros esperados de la cartera en vigor a la fecha de la valoración, después de impuestos y descontado a la curva de referencia. El rendimiento financiero del negocio en vigor se ha calculado en base a tasas de interés de la curva de referencia, excepto para los activos con tasas de interés fijas afectos a los seguros de Vida Ahorro, donde se han utilizado los rendimientos en libros con un ajuste por riesgo de crédito basado en el valor de mercado de los activos. El PVFP incluye el “valor intrínseco” de las FOG concedidas a los asegurados. El rendimiento financiero de inversiones futuras se ha calculado en base a tasas de interés de la curva de referencia.
 - TVFOG = Valor actual de las opciones y garantías otorgadas a los tomadores. Son aquellas características del negocio objeto del cálculo que implican la existencia de garantías con un valor potencial, sobre el nivel o naturaleza de las prestaciones de los tomadores, u opciones a cambiar dichas prestaciones, ejercitables a discreción de los tomadores y cuyo potencial valor depende del comportamiento de las variables financieras.

- CoC = Coste de Capital. En línea con el cálculo del Risk Margin de Solvencia II, el CoC usado en el MCEV 2021 se ha medido aplicando un tipo fijo del 6 % (bruto de impuestos) al 100% del capital de solvencia requerido, excluyendo los riesgos de mercado.

De acuerdo con los principios MCEV, se ha optado por una metodología alineada con los criterios de Solvencia II, excepto por:

- Límites del contrato: en los productos anuales renovables en los que el criterio de solvencia II establece que el límite del contrato a efectos de la valoración es al terminar la anualidad en curso, el criterio aplicado en el MCEV ha sido proyectar las sucesivas renovaciones, considerando la probabilidad de cancelación hasta el vencimiento de los contratos.
- De forma consistente con lo anterior, el coste de capital se ha calculado sobre un capital requerido teórico, que correspondería a aplicar ese mismo límite de contrato al cálculo de los riesgos.

Asimismo, las principales hipótesis utilizadas han sido:

- Curvas de descuento: Se han utilizado los tipos de referencia libres de riesgo publicados por EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) a la fecha de valoración, incluyendo el ajuste por volatilidad o el ajuste por casamiento (según el producto).
- Se ha seguido la metodología del Risk Margin de Solvencia II para el coste de capital, incluido el factor del 6% anual (antes de impuestos).

El Grupo calcula el Capital de Solvencia Obligatorio (SCR por sus siglas en inglés) de acuerdo con los requerimientos de la metodología establecida por la normativa de Solvencia II, en aplicación de la fórmula estándar para todos los riesgos excepto para el subriesgo de longevidad de la entidad MAPFRE VIDA, que es calculado con un modelo interno parcial aprobado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

La dotación adecuada de las provisiones técnicas es uno de los principios básicos de la gestión aseguradora del Grupo. Las provisiones técnicas son calculadas por los equipos actuariales de las entidades y su importe se valida por una parte independiente que no ha participado en el cálculo. La constitución de provisiones técnicas está regulada por una política específica.

Del análisis de sensibilidad realizado sobre las principales variables técnicas (mortalidad, invalidez, gastos y caídas) en las principales aseguradoras de Vida del Grupo, no se ponen de manifiesto desviaciones relevantes sobre las provisiones de seguros de Vida y, por tanto, sobre los fondos propios de dichas entidades ni del Grupo.

Las principales metodologías actuariales consideradas adecuadas, aplicables y pertinentes para el cálculo de las Provisiones técnicas bajo Solvencia II por el Grupo MAPFRE son:

- Para los seguros de No Vida:
 - Combinaciones de métodos deterministas generalmente aceptados para el desarrollo de la siniestralidad última a partir de la selección de factores para el desarrollo de frecuencias y costes medios.
 - Métodos estocásticos para la determinación de la siniestralidad asumiendo una función de distribución de la probabilidad.
- Para los seguros de Vida:
 - Cálculo póliza a póliza del valor actual esperado de los compromisos adquiridos en base a información estadística existente sobre la mortalidad, longevidad, incapacidad, etc

- Proyecciones a partir de agrupaciones de pólizas homogéneas o 'model points' en aquellos casos en los que los cálculos de los flujos de caja póliza a póliza son desproporcionados en relación a la naturaleza y complejidad de los riesgos de la entidad, y siempre y cuando la proyección no desvirtúe los resultados obtenidos.
- Cálculos estocásticos, en su caso, para reconocer el valor temporal de las opciones y garantías.

2. Concentraciones del riesgo de seguro

El Grupo cuenta con un elevado grado de diversificación de su riesgo de seguro al operar en la práctica totalidad de los ramos en España y contar con una amplia presencia en los mercados internacionales.

El Grupo 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 seguro directo y el reaseguro aceptado clasificadas en función del tipo de negocio suscrito para los dos últimos ejercicios:

Ejercicio 2022

Concepto	Reaseguro aceptado				Riesgo catastrófico	Seguro directo			
	No Vida			Total		Otros riesgos			Total
	Vida	Riesgo catastrófico	Otros riesgos			Vida	No Vida	Otros	
Primas emitidas seguro directo	—	—	—	—	302,8	4.498,5	5.860,7	9.810,0	20.472,0
Primas reaseguro aceptado	692,5	491,1	2.884,9	4.068,5	—	—	—	—	—

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Concepto	Reaseguro aceptado				Riesgo catastrófico	Seguro directo			Total
	Vida	No Vida		Vida		Otros riesgos			
		Riesgo catastrófico	Otros riesgos			Autos	Otros		
Primas emitidas seguro directo	—	—	—	—	491,8	4.252,2	5.335,8	8.047,8	18.127,6
Primas reaseguro aceptado	630,0	404,4	2.992,6	4.027,0	—	—	—	—	—

Datos en millones de euros

2.b) Importe de primas por productos y segmentos

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

Ejercicio 2022

Productos	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	NORTEAMÉRICA	EURASIA	ASISTENCIA	GLOBAL RISKS	REASEGURO	ÁREAS CORPORATIVAS Y AJUSTES CONSOLIDACIÓN	Total
Vida	1.915,5	481,9	343,1	1.505,0	1,0	259,4	—	—	—	—	4.505,9
Autos	2.267,1	282,7	483,7	623,2	1.494,9	758,1	2,8	—	—	(2,5)	5.910,0
Hogar y otros riesgos sencillos	1.101,9	150,5	111,6	480,4	738,0	87,8	—	—	—	(0,1)	2.670,1
Salud	717,9	590,3	89,7	—	43,4	127,7	—	—	—	—	1.569,0
Accidentes	97,7	20,6	126,7	—	2,0	6,7	—	—	—	(0,1)	253,6
Otros No Vida	1.525,5	591,1	852,1	2.242,9	310,3	77,6	210,9	—	(52,8)	(44,7)	5.712,9
Reaseguro	—	—	—	—	—	—	—	1.550,6	5.723,5	(3.355,1)	3.919,0
TOTAL	7.625,6	2.117,1	2.006,9	4.851,5	2.589,6	1.317,3	213,7	1.550,6	5.670,7	(3.402,5)	24.540,5

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Productos	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	NORTEAMÉRICA	EURASIA	ASISTENCIA	GLOBAL RISKS	REASEGURO	ÁREAS CORPORATIVAS Y AJUSTES CONSOLIDACIÓN	Total
Vida	2.097,6	403,8	265,4	1.154,6	0,8	335,0	—	—	—	0,3	4.257,5
Autos	2.258,6	244,1	388,7	461,4	1.282,2	749,1	3,6	—	—	(3,0)	5.384,7
Hogar y otros riesgos sencillos	1.055,2	122,7	92,8	355,7	632,7	91,3	—	—	—	(0,6)	2.349,8
Salud	672,4	480,0	68,3	0,3	43,1	102,9	—	—	—	7,0	1.374,0
Accidentes	105,8	13,5	95,7	—	2,0	5,4	—	—	—	0,2	222,6
Otros No Vida	1.406,8	923,6	706,8	1.368,1	112,3	77,1	482,8	—	—	(348,9)	4.728,6
Reaseguro	—	—	—	—	—	—	—	1.283,0	4.991,6	(2.437,2)	3.837,4
TOTAL	7.596,4	2.187,7	1.617,7	3.340,1	2.073,1	1.360,8	486,4	1.283,0	4.991,6	(2.782,2)	22.154,6

Datos en millones de euros

2.c) Importe de primas por monedas

En el cuadro siguiente se muestra el desglose por monedas de las primas emitidas del seguro directo para los dos últimos ejercicios.

Moneda	Ejercicio	
	2022	2021
Euros	8.420,2	8.567,3
Dólar USA	4.148,4	3.843,8
Real brasileño	4.851,5	3.340,1
Peso mexicano	691,6	572,1
Peso argentino	158,6	131,1
Bolívar digital	13,3	13,4
Lira turca	288,7	209,2
Peso colombiano	407,0	268,7
Peso chileno	218,9	158,5
Libra esterlina	2,2	41,9
Sol peruano	411,0	292,7
Rupia Indonesia	24,6	36,0
Otras monedas	836,0	652,8
TOTAL	20.472,0	18.127,6

Datos en millones de euros

3. Siniestralidad

En la Nota 6.13 de la memoria "Provisiones Técnicas" en su apartado 3.4 se ofrece información sobre la evolución de la siniestralidad.

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:

Reaseguro cedido y retrocedido	Valor contable	
	2022	2021
· Provisión para seguros de Vida	53,8	54,4
· Provisión para prestaciones	4.298,5	4.142,8
· Otras provisiones técnicas	—	0,5
· Créditos por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	352,4	381,2
· Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	(996,6)	(892,1)
TOTAL POSICIÓN NETA	3.708,1	3.686,8

Datos en millones 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	
	2022	2021
AAA	72,7	648,2
AA	923,8	892,0
A	1.270,4	1.239,6
BBB	583,2	153,2
BB O MENOR	115,7	116,7
SIN CALIFICACION CREDITICIA	742,3	637,2
TOTAL POSICIÓN NETA	3.708,1	3.686,8

Datos en millones de euros

(*) Según criterio local

En el cuadro siguiente se detalla el tipo y la cuantía de las garantías otorgadas por los reaseguradores en los dos últimos ejercicios:

Tipo de garantía	Importe	
	2022	2021
Cartas de crédito	126,0	110,5
Garantías	—	—
Pignoración de activos	—	—
Otras garantías	21,5	22,1
TOTAL	147,5	132,6

Datos en millones de euros

Los saldos correspondientes a los créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro ascienden a 4.102,4 y 3.892,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. La pérdida estimada por su deterioro se refleja en la cuenta de resultados conforme a lo señalado en la política contable 5.9.

2. Riesgo de crédito derivado de otros instrumentos financieros

A continuación se muestra el desglose de la cartera de valores de renta fija, híbridos, depósitos y tesorería en base a la capacidad de pago de los emisores de valores de renta fija y de las entidades financieras 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	821,1	1.054,2	2.356,7	2.477,0	1.501,5	1.158,8	183,0	182,2
AA	55,7	83,2	3.293,1	2.919,9	301,3	346,1	260,4	147,0
A	39,6	27,4	10.402,1	13.607,0	330,6	566,0	1.484,2	1.845,1
BBB	89,5	167,6	5.612,0	6.553,5	542,8	759,9	215,6	402,5
BB O MENOR	162,4	30,5	779,0	289,3	273,8	43,0	99,2	74,1
SIN CALIFICACION CREDITICIA	189,2	142,3	334,4	284,7	115,3	202,7	332,1	236,7
TOTAL	1.357,5	1.505,2	22.777,3	26.131,4	3.065,3	3.076,5	2.574,5	2.887,6

Datos en millones de euros

(*) Según criterio local

3. Valores de renta fija en mora

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen valores de renta fija en mora por importes significativos.

4. 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	Deterioro							
	Saldo neto en balance		Pérdidas registradas		Ganancias por reversión		Garantías recibidas	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	4.102,4	3.892,0	(11,1)	(8,5)	6,7	7,1	82,2	—
Crédito por operaciones de reaseguro	685,5	791,7	—	(1,7)	3,0	2,7	—	—
Créditos fiscales	447,5	365,1	—	—	—	—	—	—
Créditos sociales y otros	756,4	545,9	(3,2)	(3,9)	2,4	3,3	—	—
TOTAL	5.991,8	5.594,7	(14,3)	(14,1)	12,1	13,1	82,2	—

Datos en millones de euros

C. RIESGO DE LIQUIDEZ

En lo que respecta al riesgo de liquidez, MAPFRE cuenta con la Política de Gestión del 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 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 el saldo en efectivo y en otros activos líquidos equivalentes ascendía a 2.574,6 millones de euros (2.887,6 millones de euros en el año anterior) equivalente al 7,5% del total de inversiones financieras y tesorería (7,4% al cierre del ejercicio 2021).

Por otra parte, y en lo que respecta a los seguros

de Vida y Ahorro, la política de inversiones aplicada de casamiento de vencimientos de las inversiones con las obligaciones contraídas en los contratos de seguros reduce el riesgo de liquidez a largo plazo. 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.

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

Por último, el bajo nivel de endeudamiento de MAPFRE en relación con sus fondos propios, junto con el importe no dispuesto del crédito sindicado contratado por la Sociedad dominante, permite disponer de liquidez adicional a través de operaciones de financiación. En la Nota 6.12 Pasivos financieros se ofrece información relativa a las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros del Grupo.

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.

Ejercicio 2022

Concepto	Salidas de efectivo estimadas en los años							Total
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 a 2032	Posteriores	
Provisión de seguros de Vida	2.909,0	1.608,9	1.344,7	1.353,7	1.112,9	3.992,1	6.121,1	18.442,4
Provisión para prestaciones	6.476,2	2.266,9	1.102,4	691,3	485,5	962,7	647,8	12.632,8
Otras provisiones técnicas	132,4	54,2	54,6	55,9	57,3	312,9	565,8	1.233,1
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	963,9	25,1	10,2	8,4	6,1	11,3	8,4	1.033,4
Deudas por operaciones de reaseguro	1.050,0	17,7	7,5	5,4	3,8	7,1	3,8	1.095,3
TOTAL	11.531,5	3.972,8	2.519,4	2.114,7	1.665,6	5.286,1	7.346,9	34.437,0

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Concepto	Salidas de efectivo estimadas en los años							Total
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 a 2031	Posteriores	
Provisión de seguros de Vida	2.624,3	1.609,6	1.390,6	1.256,9	1.185,8	4.264,3	6.543,9	18.875,4
Provisión para prestaciones	5.905,0	2.398,1	1.136,2	680,9	459,2	928,5	478,2	11.986,1
Otras provisiones técnicas	103,6	48,7	50,4	50,7	52,2	278,3	670,2	1.254,1
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	857,2	20,5	12,0	8,2	4,9	11,0	1,2	915,0
Deudas por operaciones de reaseguro	1.234,4	6,2	4,2	2,5	1,5	3,4	0,6	1.252,8
TOTAL	10.724,5	4.083,1	2.593,4	1.999,2	1.703,6	5.485,5	7.694,1	34.283,4

Datos en millones de euros

2. Riesgo de liquidez derivado de pasivos subordinados y pasivos financieros

El detalle en los dos últimos ejercicios del vencimiento de los desembolsos, sin tener en cuenta el descuento financiero, correspondientes a los pasivos subordinados y financieros es el siguiente:

Ejercicio 2022

Concepto	Vencimiento en:						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Posteriores	
Pasivos subordinados	60,0	61,3	61,3	61,3	61,3	1.625,9	1.931,1
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	13,9	13,9	13,9	862,6	—	—	904,3
Deudas con entidades de crédito	51,5	51,0	269,4	30,5	9,9	48,0	460,3
Otros pasivos financieros (excluidos para negociar, otros a valor razonable y otros sin vencimiento)	580,7	0,7	—	0,5	0,3	1,8	584,0
TOTAL	706,1	126,9	344,6	954,9	71,5	1.675,7	3.879,7

Datos en millones de euros

Ejercicio 2021

Concepto	Vencimiento en:						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Posteriores	
Pasivos subordinados	46,9	46,9	46,9	46,9	46,9	1.167,5	1.402,0
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	13,9	13,9	13,9	13,9	871,2	—	926,8
Deudas con entidades de crédito	221,6	45,7	56,2	658,3	58,3	82,3	1.122,4
Otros pasivos financieros (excluidos para negociar, otros a valor razonable y otros sin vencimiento)	710,0	0,8	0,3	0,7	0,3	2,3	714,4
TOTAL	992,4	107,3	117,3	719,8	976,7	1.252,1	4.165,6

Datos en millones de euros

D. RIESGO DE MERCADO

El Área de Gestión de Riesgos de MAPFRE realiza pruebas de resistencia y sensibilidades del impacto de variables financieras y de mercado sobre su posición de solvencia.

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

Entre otros, los indicadores que se utilizan de forma habitual son la duración modificada para valores de renta fija y el VaR, o valor en riesgo, para renta variable.

1. Riesgo de tipo de interés

En los cuadros siguientes se detalla la información significativa de los dos últimos ejercicios relativa al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de los activos y pasivos financieros:

Cartera	Importe del activo expuesto al riesgo de tipo de interés en valor razonable					
	Tipo de interés fijo		No expuesto al riesgo		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
A vencimiento	1.279,5	1.419,5	101,7	108,3	1.381,2	1.527,8
Disponible para la venta	12.673,6	23.573,6	12.379,0	5.387,9	25.052,6	28.961,5
De negociación	2.215,9	4.570,8	2.973,7	1.183,3	5.189,6	5.754,1
TOTAL	16.169,0	29.563,9	15.454,4	6.679,5	31.623,4	36.243,4

Datos en millones de euros

Dentro de los activos a tipo de interés fijo se incluyen las carteras inmunizadas, por importe de 7.494,0 y 10.305,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente; que reducen el riesgo de tipo de interés.

Concepto	Importe del pasivo expuesto al riesgo de tipo de interés en valor razonable					
	Tipo de interés fijo		No expuesto al riesgo		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos subordinados	1.627,0	1.122,2	—	—	1.627,0	1.122,2
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	863,5	862,8	—	—	863,5	862,8
Deudas con entidades de crédito	70,4	167,1	373,9	939,4	444,3	1.106,5
Otros pasivos financieros	885,4	974,1	1.105,6	1.394,5	1.991,0	2.368,6
TOTAL	3.446,3	3.126,2	1.479,5	2.333,9	4.925,8	5.460,1

Datos en millones de euros

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

31 de diciembre de 2022

Concepto	Saldo final	Vencimiento a:					Posterior o sin vencimiento
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 Años	
CARTERA A VENCIMIENTO							
Renta fija	1.357,5	440,4	130,9	76,3	54,4	73,4	582,0
Otras inversiones	23,7	16,8	0,8	—	0,2	3,0	2,9
TOTAL CARTERA A VENCIMIENTO	1.381,2	457,2	131,7	76,3	54,6	76,4	584,9
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA							
Renta fija	22.777,3	2.693,3	2.397,5	2.570,6	2.525,2	2.905,6	9.685,1
Otras inversiones	79,3	—	—	—	—	—	79,3
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	22.856,6	2.693,3	2.397,5	2.570,6	2.525,2	2.905,6	9.764,4
CARTERA DE NEGOCIACIÓN							
Permutas financieras swaps	89,6	(186,4)	(237,1)	(120,0)	(311,4)	(132,6)	1.077,1
Opciones	1,5	—	—	—	-0,2	—	1,7
Renta fija	3.050,0	1.332,6	275,7	275,2	240,7	296,4	629,3
Híbridos	15,3	—	—	—	15,3	—	—
Depósitos	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.156,4	1.146,2	38,6	155,2	-55,6	163,8	1.708,1

Datos en millones de euros

31 de diciembre de 2021

Concepto	Saldo final	Vencimiento a:					Posterior o sin vencimiento
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 Años	
CARTERA A VENCIMIENTO							
Renta fija	1.505,2	420,5	258,2	115,8	47,9	100,4	562,4
Otras inversiones	22,6	13,9	0,8	0,2	—	3,7	4,0
TOTAL CARTERA A VENCIMIENTO	1.527,8	434,4	259,0	116,0	47,9	104,1	566,4
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA							
Renta fija	26.131,4	2.522,4	2.176,3	2.088,7	2.088,6	3.645,7	13.609,7
Otras inversiones	147,5	8,1	0,8	0,9	0,4	—	137,3
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	26.278,9	2.530,5	2.177,1	2.089,6	2.089,0	3.645,7	13.747,0
CARTERA DE NEGOCIACIÓN							
Permutas financieras swaps	420,6	(104,8)	(175,4)	(220,2)	(72,9)	(295,6)	1.289,5
Opciones	—	—	—	—	—	—	—
Renta fija	2.859,7	1.092,7	248,6	219,3	138,4	271,6	889,1
Híbridos	216,8	74,6	65,6	5,5	9,0	49,2	12,9
Depósitos	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.497,1	1.062,5	138,8	4,6	74,5	25,2	2.191,5

Datos en millones 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 (%)	4,25	3,42
Duración modificada (%)	5,46	6,95

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 las cuentas de "Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro", "Deudas por operaciones de reaseguro", "Deudas fiscales" y "Otras deudas" del pasivo del balance no devengan intereses, y con carácter general su liquidación se produce en el ejercicio siguiente. Los pasivos con vencimiento superior a un año se detallan en el apartado "Riesgo de liquidez derivado de pasivos subordinados y pasivos financieros".

2. 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	30.651,5	36.162,5	28.036,1	33.036,3	2.615,4	3.126,2
Dólar USA	13.121,1	13.736,4	10.034,7	9.904,8	3.086,4	3.831,6
Peso mexicano	1.374,8	1.231,7	956,7	891,8	418,1	339,9
Real brasileño	8.584,3	6.875,0	7.251,6	5.777,6	1.332,7	1.097,4
Lira turca	487,7	382,5	500,9	402,0	(13,2)	(19,5)
Peso chileno	454,0	270,1	345,7	105,2	108,3	164,9
Bolívar digital	12,6	12,7	9,3	10,0	3,3	2,7
Peso argentino	326,8	303,3	153,5	207,3	173,3	96,0
Peso colombiano	1.127,4	1.217,0	1.115,9	1.144,8	11,5	72,2
Libra esterlina	326,3	544,7	261,5	392,0	64,8	152,7
Dólar canadiense	141,6	96,5	19,0	18,2	122,6	78,3
Peso filipino	83,3	157,4	33,1	75,0	50,2	82,4
Sol peruano	1.236,2	780,0	1.103,1	656,3	133,1	123,7
Rupia Indonesia	1,2	158,9	1,7	67,2	(0,5)	91,7
Otras monedas	1.697,0	1.925,5	1.442,8	1.499,1	254,2	426,4
TOTAL	59.625,8	63.854,2	51.265,6	54.187,6	8.360,2	9.666,6

Datos en millones de euros

La sensibilidad del patrimonio del Grupo 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 del Grupo 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 país en el que se localizan las operaciones de cada sociedad del Grupo y en Anexo 2 el resultado obtenido por las sociedades más relevantes del Grupo.

3. 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 1.129,8 y 1.278,7 millones de euros, respectivamente.

4. Riesgo inmobiliario

A 31 de diciembre de 2022 el Grupo dispone de un patrimonio en inmuebles que representa aproximadamente el 5,1% del total de inversiones y tesorería (5,2% a 31 de diciembre 2021), del que aproximadamente un 52,5% está destinado a oficinas propias (46,0% 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	980,8	1.260,0	1.489,9	1.685,1
Inmuebles de uso propio	1.084,7	1.071,8	1.422,6	1.416,3
TOTAL	2.065,5	2.331,8	2.912,5	3.101,4

Datos en millones de euros

Las plusvalías no realizadas compensarían una caída del precio de los inmuebles equivalente aproximadamente al 29,1% del valor de mercado de los mismos al cierre del ejercicio 2022 (24,8% 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 como 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, que dando continuidad al anterior Plan de Eficiencia Energética y Cambio Climático 2014-2020, incorpora otras variables ambientales decisivas en los procesos de adaptación y mitigación.

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 incorporan aspectos clave como la "Compra Verde" y se introduce la "Economía Circular" a través del residuo cero y el "Capital natural".

Conforme a los objetivos definidos, se neutralizó la huella de carbono de 2021 de las entidades ubicadas en España y Portugal. En el contexto del nuevo Plan de Huella Ambiental, el Grupo ha establecido nuevos objetivos que se añaden a los previamente existentes:

Objetivos para 2024:

- Reducir la huella de carbono del Grupo un 19 % respecto a la línea base de 2019.
- Neutralizar la huella de carbono de MAPFRE en Brasil, Estados Unidos, México, Perú, Puerto Rico, Alemania, Italia y Turquía.

Objetivos para 2030:

- Reducir la huella de carbono del Grupo un 50 % respecto a la línea base de 2019.
- Neutralizar la huella de carbono restante para el conjunto del Grupo.

Estas líneas de actuación definen la hoja de ruta del grupo en la lucha contra el cambio climático.

Se reflejan a continuación los principales compromisos medioambientales asumidos en materia de suscripción e inversión aplicables a todas las entidades del Grupo a partir de 2022:

Compromisos en suscripción:

Durante el año 2022, se ha cumplido con los compromisos establecidos con anterioridad en materia de carbón, petróleo y gas y no ha aprobado ninguna excepción en la materia.

MAPFRE ha desarrollado un proceso interno de evaluación ESG que, apoyándose en herramientas especializadas, evalúa y cuantifica el impacto ambiental, social y de gobernanza de la actividad desarrollada por un grupo empresarial, teniendo en cuenta el sector y los países donde opera. Hasta el año 2022 la herramienta ha servido para ofrecer un scoring para los clientes de riesgos globales. Dentro de los objetivos del Plan de Sostenibilidad 2022-2024 se ha establecido el objetivo de expandir el modelo de análisis ESG a las carteras de suscripción de España, Brasil y reaseguro facultativo.

De acuerdo con el modelo de análisis de riesgos ESG, al cierre del 2022 el 77 % de las carteras de suscripción, anteriormente mencionadas, ha sido analizada con criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ESG).

Para más detalle sobre los compromisos ambientales del grupo MAPFRE en inversión suscripción: <https://www.mapfre.com/media/COMPROMISOS-AMBIENTALES-INVERSION-Y-SUSCRIPCION.pdf>

Compromisos en inversión:

En línea con su compromiso con la Agenda 2030 de Naciones Unidas, en 2022 MAPFRE midió nuevamente el impacto de las carteras del balance sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible, utilizando la metodología desarrollada en 2019 con la Universidad de Siena. Se continúa trabajando en ampliar la metodología e integrarla con el resto de las herramientas utilizadas en la inversión con criterios ESG.

Dentro de los objetivos del Plan de Sostenibilidad 22-24 se ha establecido:

- La calificación del 90% de la cartera de inversión con criterios ESG a nivel global para el año 2024.
- La reducción de las emisiones de la cartera de inversión en un 10% a cierre de 2024 (línea base 2019 sobre el indicador relativo: TmCO2eq/Millón €)).

En el Informe Integrado se amplía información sobre la gestión medioambiental y sus riesgos.

8. OTRA INFORMACIÓN

8.1. INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

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 del Grupo.

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 de 1,2 millones de euros (1,0 millones de euros en 2021).

8.2. HONORARIOS DEVENGADOS POR AUDITORES

Las cuentas anuales de la Sociedad dominante y de las principales entidades que integran el Grupo correspondientes al ejercicio 2022 han sido auditadas por la firma KPMG, a excepción principalmente de las filiales domiciliadas en Turquía y Ecuador, cuyos auditores son RSM Turkey Arkan & Ergin y GRANT THORNTON, respectivamente.

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

Concepto	Importe	
	2022	2021
Servicios de auditoría	9,4	7,0
Otros servicios de verificación	1,6	1,4
Servicios fiscales	—	—
Otros servicios	0,1	0,1
Total servicios auditor principal	11,1	8,5

Datos en millones de euros

En los importes anteriores se incluyen los devengados por la sociedad KPMG Auditores, S.L., que ascienden en el ejercicio 2022 a 3,0 millones de euros en concepto de servicios de auditoría (2,3 millones de euros en 2021) y a 0,6 millones de euros en concepto de Otros servicios de verificación (0,5 millones de euros en 2021). Los importes devengados por KPMG en países distintos a España ascienden a 6,4 millones de euros en concepto de servicios de auditoría (4,7 millones de euros en 2021) y a 1,0 millones de euros en concepto de Otros servicios de verificación (0,9 millones de euros en 2021).

Entre éstos destacan otras revisiones requeridas (por normativa o requerimiento de socios externos), así como servicios sobre el cumplimiento regulatorio, siendo los más significativos los correspondientes a la revisión de los informes de Solvencia (0,4 millones de euros en España y 0,3 millones de euros en el resto de países).

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG Internacional (KPMG Asesores, S.L.) han facturado 0,1 millones de euros en concepto de la Revisión independiente de la información del Estado de Información No Financiera (EINF).

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados por otros auditores diferentes al auditor principal han ascendido en 2022 y 2021 a 0,1 millones de euros en cada ejercicio.

8.3. 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.

8.4. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

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

Concepto	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	6,1	7,9
Ratio de operaciones pagadas	5,7	7,8
Ratio de operaciones pendientes de pago	22,0	18,2

Concepto	Millones de euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	1.762,7	2.148,7
Total pagos pendientes que sobrepasan el plazo máximo legal	37,5	29,5

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	1.762,7	2.148,7
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	97,9 %	98,6 %
Número de facturas pagadas	262.135	269.194
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	98,3 %	98,6 %

8.5. COVID-19

A continuación se incluye un detalle de los impactos más relevantes en los resultados del Grupo derivados de la crisis del COVID-19

Unidades de negocio	Importe	
	2022	2021
IBERIA	14,3	32,7
LATAM NORTE	36,2	130,1
LATAM SUR	3,0	42,7
BRASIL	27,1	188,7
NORTEAMERICA	2,3	2,7
EURASIA	0,5	3,3
TOTAL SEGUROS	83,4	400,2
REASEGURO	27,8	52,1
ASISTENCIA	4,6	8,0
TOTAL	115,8	460,3

Cifras en millones de euros

8.6. UCRANIA

El pasado 24 de febrero de 2022 Rusia comenzó la invasión sobre suelo ucraniano iniciándose un periodo bélico que todavía perdura.

Los impactos directos tanto en las actividades de seguro y reaseguro como de las inversiones mantenidas en Rusia y Bielorrusia han sido inmatrimoniales.

Con objeto de seguir la línea de las sanciones internacionales impuestas a Rusia por el conflicto con Ucrania, el Grupo MAPFRE ha emitido unas directrices globales que suponen restricciones de operaciones de seguro directo y reaseguro a ciudadanos rusos o bielorrusos con intereses localizados o con destino en Rusia o Bielorrusia.

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			2022	2021		
MAPFRE ESPAÑA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	100,0000	83,5173	(A)	(1)
		MAPFRE PARTICIPACIONES, S.A.	0,0000	16,4827		
CLUB MAPFRE, S.A.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	99,9875	99,9875	(A)	(1)
		MAPFRE AUTOMOCIÓN S.A.U	0,0125	0,0125		
CENTRO DE EXPERIMENTACIÓN Y SEGURIDAD VIAL MAPFRE, S.A.	Ctra.Valladolid, km 1 Ávila (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	99,9982	99,9982	(A)	(1)
		MAPFRE, S.A.	0,0018	0,0018		
MAPFRE AUTOMOCIÓN S.A.U	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
VERTI ASEGURADORA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A	Doctor Esquerdo, 138 Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	99,9991	99,9991	(A)	(1)
		CLUB MAPFRE, S.A.	0,0009	0,0009		
VERTI MEDIACION SOCIEDAD DE AGENCIA DE VALORES VINCULADA, S.L.	Doctor Esquerdo, 138 Madrid (España)	VERTI ASEGURADORA S.A.	98,0000	98,0000	(A)	(1)
		CLUB MAPFRE, S.A.	2,0000	2,0000		
MAPFRE CONSULTORES DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	50,0000	50,0000	(A)	(1)
		MAPFRE, S.A.	50,0000	50,0000		
MULTISERVICIOS MAPFRE MULTIMAP, S.A.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	97,5000	97,5000	(A)	(1)
		CENTROS MÉDICOS S.A.	2,5000	2,5000		
FUNESPAÑA, S.A.U.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	99,7864	99,7810	(A)	(1)
FUNESPAÑA DOS, S.L.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	FUNESPAÑA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
POMPES FÚNEBRES DOMINGO, S.L.	C/ Mercaderes, 5 Bajo Tortosa. Tarragona (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
SERVICIOS FUNERARIOS FUNEMADRID, S.A.U.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
CEMENTERIO JARDÍN DE ALCALA DE HENARES, S.A.	Carretera de Pastrana, Km 3 Alcala de Henares. Madrid (España)	FUNEMADRID	49,0000	49,0000	(C)	(3)
EMPRESA MIXTA SERVEIS MUNICIPALS DE TARRAGONA, S.L.	Carretera Villa de Valencia, 2 Tarragona (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	49,0000	49,0000	(C)	(3)
CEMENTERIO PARQUE ANDUJAR, S.A.	C/ Cementerio, 4 Andujar. Jaén (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	72,8200	72,8200	(A)	(1)
SERVICIOS FUNERARIOS DE ZARAGOZA, S.L.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	70,0000	70,0000	(A)	(1)
TANATORIUM ZRT	Joseph Krt, 49 Budapest (Hungría)	FUNESPAÑA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
INICIATIVAS ALCAÉSAR, S.L.	C / Viena, 2 1º A Cáceres (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	40,0000	40,0000	(C)	(3)
SALZILLO SERVICIOS FUNERARIOS, S.L.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	45,0000	45,0000	(C)	(3)
DE MENA SERVICIOS FUNERARIOS, S.L.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	70,0000	70,0000	(A)	(1)
ISABELO ALVAREZ MAYORGA, S.A.	Carretera Ávila - Valladolid Km 08 Ávila (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	50,0000	50,0000	(C)	(3)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
SERVICIOS FUNERARIOS DEL NERVIÓN, S.L.	Alameda de Recalde 10 Bilbao (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	50,0000	50,0000	(C)	(3)
NUEVO TANATORIO, S.L.	Avenida Hermanos Bou, 251 Castellón (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	50,0000	50,0000	(C)	(3)
SERVICIOS FUNERARIOS LA CARIDAD, S.L.	Carretera Santúcar - Trebujena Km 1,5 Santúcar de Barrameda. Cádiz (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	50,0000	50,0000	(C)	(3)
TANATORIO DE ÉCIJA, S.L.	C/ Camino del Valle Écija. Sevilla (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	33,3300	33,3300	(C)	(3)
TANATORIO SE-30 SEVILLA, S.L.	C/ San Juan Bosco, 58 Zaragoza (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	10,0000	10,0000	(C)	(3)
ALL FUNERAL SERVICES, S.L.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	FUNESPAÑA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
FUNESPAÑA CHILE, S.A.	Santiago de Chile (Chile)	FUNESPAÑA, S.A.	50,0000	50,0000	(B)	(B)
FUNEUROPA CHILE, S.A.	Santiago de Chile (Chile)	FUNESPAÑA, S.A.	50,0000	50,0000	(B)	(B)
FUNERARIAS REUNIDAS DEL BIERZO, S.A.	C/ Doctor Esquerdo, 138 5º Plta Madrid (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	85,8200	85,8200	(A)	(1)
SERVICIOS FUNERARIOS LUCEM S.L.	C/ La Costera número 20, Polígono Industrial Bovalar 46970 Alaquás. Valencia (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	50,0000	50,0000	(C)	(3)
FUNERARIA SAN VICENTE, S.L.	C/ Restauración, número 2-bajo, Polígono Industrial y de Servicios "Matallana" 41440-Lora del Río. Sevilla (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	50,0000	50,0000	(C)	(3)
INVERSIONES FUNERARIAS ANDALUZAS, S.L.	C/Torredonjimeno s/n Martos. Jaén (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	33,3300	33,3300	(C)	(3)
FUNERARIA ALIANZA CANARIA, S.L.	Luis Doreste Silva, 18B 35004 Las Palmas de Gran Canaria (España)	FUNESPAÑA DOS, S.L.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MEDISEMAP, AGENCIA DE SEGUROS, S.L.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A. MAPFRE VIDA, S.A.	66,6667 33,3333	66,6667 33,3333	(A)	(1)
CENTROS MÉDICOS MAPFRE, S.A.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE VIDEO Y COMUNICACIÓN S.A.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A. MAPFRE VIDA, S.A.	75,0000 25,0000	75,0000 25,0000	(A)	(1)
BANKINTER SEGUROS GENERALES, CÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	Avda. Bruselas, 12 Alcobendas. Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	50,1000	50,1000	(A)	(1)
AUDATEX ESPAÑA, S.A.	Av de Barajas, 34 Parque Empresarial Omega 28108 Alcobendas. Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	12,5000	12,5000	(C)	(3)
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y REDES PARA LAS ENTIDADES ASEGURADORAS, S.A.	C/ García Paredes, 55 Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	22,9506	22,9506	(C)	(3)
AGROSEGURO	C/ Gobelás, 23 Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	19,2300	19,8100	(C)	(3)
SALVADOR CAETANO AUTO (SGPS), S.A.	Avenida Vasco da Gama 14-10 4430-247 Vila Nova de Gaia (Portugal)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	24,6100	24,6100	(C)	(3)
SALUD DIGITAL MAPFRE S.A.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A. CENTROS MÉDICOS MAPFRE, S.A.	97,5000 2,5000	97,5000 2,5000	(A)	(1)
PUY DU FOU ESPAÑA, S.A.	C/ Cuesta de Carlos V, 9 45001 Toledo (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	19,5430	19,3810	(C)	(3)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método	Método
			Porcentaje		de	integración
			2022	2021	Consolidación	Solvencia
SANTANDER MAPFRE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	50,0100	50,0100	(A)	(1)
SANTANDER ASSURANCE SOLUTIONS, S.A.	C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 11 28027 Madrid (España)	SANTANDER MAPFRE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	33,0000	33,0000	(F)(C)	(F)(3)
MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	Ctra. Pozuelo, 52 Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	82,9732	82,9732	(A)	(1)
		MAPFRE, S.A.	9,9983	9,9983		
		MAPFRE VIDA, S.A.	7,0279	7,0279		
DESARROLLOS URBANOS CIC. S.A.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	99,9216	99,9216	(A)	(1)
		MAPFRE, S.A.	0,0784	0,0784		
SERVICIOS INMOBILIARIOS MAPFRE S.A.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	99,9000	99,9000	(A)	(1)
		DESARROLLOS URBANOS CIC. S.A.	0,1000	0,1000		
MAP SL EUROPEAN INVEST SARL	3 Rue Gabriel Lippmann L- 5365 Munsbach Grand Duchy of luxembourg	MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	50,0000	50,0000	(F)(E)	(F)(3)
MAPAR IMPERIAL 14, S.L.	Cra. Húmera, 52 28023 Madrid (España)	MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	100,0000	100,0000	(F)(A)	(F)(1)
INMO ALEMANIA GESTIÓN DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.L. (Salida en 2022 por liquidación)	Pso. de la Castellana, 24 (Madrid) España	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	0,0000	20,0000	(H)	(H)
MAPFRE TECH, S.A.	Ctra. Pozuelo, 52 Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	0,0000	65,1574	(A)	(1)
		MAPFRE VIDA, S.A.	0,0000	11,6834		
		MAPFRE RE, S.A.	0,0000	0,8002		
		MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	1,5684		
		MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	0,0000	20,0000		
		MAPFRE INVERSIÓN, S.A.	0,0000	0,0160		
		MAPFRE, S.A.	100,0000	0,7746		
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A.	Rua Doutor António Loureiro Borges, 9, Algés (Portugal)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE SEGUROS DE VIDA S.A.	Rua Doutor António Loureiro Borges, 9, Algés (Portugal)	MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE SANTANDER PORTUGAL COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.	Rua Doutor António Loureiro Borges, 9, Algés (Portugal)	MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A.	50,0100	50,0100	(A)	(1)
MAPFRE VIDA SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS SOBRE LA VIDA HUMANA	Carretera de Pozuelo, 50. (28222) Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	99,9234	99,9234	(A)	(1)
CONSULTORA ACTUARIAL Y DE PENSIONES MAPFRE VIDA S.A.	Carretera de Pozuelo, 50 (28222) Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	99,9339	99,9339	(A)	(1)
		MAPFRE, S.A.	0,0661	0,0661		
GESTIÓN MODA SHOPPING S.A.	Avda.General Perón,40 Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	99,8215	99,8215	(A)	(1)
		MAPFRE, S.A.	0,1785	0,1785		
MAPFRE INVERSIÓN SOCIEDAD DE VALORES S.A.	Carretera de Pozuelo, 50-1, M-4. 2º Planta Módulo Sur. (28222) Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	99,9991	99,9991	(A)	(4)
		MAPFRE, S.A.	0,0009	0,0009		
MAPFRE ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A	Carretera de Pozuelo, 50-1, M-4. 2º Planta Módulo Norte. (28222) Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE INVERSIÓN, S.A.	99,9853	99,9853	(A)	(4)
		MAPFRE, S.A.	0,0147	0,0147		
MAPFRE VIDA PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	Carretera de Pozuelo, 50-1, M-4. 2º Planta Módulo Norte. Madrid (España)	MAPFRE INVERSIÓN, S.A.	99,9971	99,9971	(A)	(4)
		MAPFRE, S.A.	0,0029	0,0029		

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
MIRACETI S.A.	Carretera de Pozuelo, 50	MAPFRE VIDA, S.A.	99,9991	99,9991	(A)	(1)
	28222 (Majadahonda) Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	0,0009	0,0009		
BANKINTER SEGUROS DE VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Avda. Bruselas, 12 Alcobendas. Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	50,0000	50,0000	(A)	(1)
CAJA CASTILLA LA MANCHA VIDA Y PENSIONES, S.A. (Salida por venta en 2022)	C/ Carretería, 5 Cuenca (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	0,0000	50,0000	(H)	(H)
MAPFRE AM- GOOD GOVERNANCE	60, avenue J.F. Kennedy	MAPFRE VIDA, S.A.	33,7119	40,7924	(A)	(3)
	L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	22,5640	25,3849		
MAPFRE AM- IBERIAN EQUITIES	60, avenue J.F. Kennedy	MAPFRE VIDA, S.A.	44,2173	58,4544	(A)	(3)
	L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	19,6045	21,3475		
MAPFRE AM-EUROPEAN EQUITIES	60, avenue J.F. Kennedy	MAPFRE VIDA, S.A.	46,5176	71,7228	(A)	(3)
	L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	18,7100	19,3435		
MAPFRE AM-MULTI ASSET STRATEGY	60, avenue J.F. Kennedy	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	44,2679	41,6139	(A)	(3)
	L-1855 Luxembourg	MAPFRE RE, S.A.	46,3691	43,5891		
	Grand Duchy of Luxembourg	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	9,3630	8,8017		
FONDMAPFRE ELECCION DECIDIDA	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE VIDA, S.A.	38,4656	39,6963	(A)	(1)
	Majadahonda Madrid (España)	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	26,1010	21,3012		
FONDMAPFRE ELECCION MODERADA	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE VIDA, S.A.	45,0771	48,9819	(A)	(1)
	Majadahonda Madrid (España)	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	12,0472	7,3393		
FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE VIDA, S.A.	44,3462	48,3609	(A)	(1)
	Majadahonda Madrid (España)	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	10,6556	7,5003		
FONDMAPFRE BOLSA AMERICA	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE VIDA, S.A.	31,9098	27,0780	(A)	(3)
	Majadahonda	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	20,7919	16,7966		
	Madrid (España)	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	14,4734	17,3079		
FONDMAPFRE RENTA DÓLAR	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE RE, S.A.	0,0000	23,0525	(H)	(H)
	Majadahonda	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	0,0000	23,0941		
	Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	38,5713	23,7764		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	0,0121	5,7878		
FONDMAPFRE GLOBAL F.I.	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE VIDA, S.A.	43,2321	40,9075	(A)	(3)
	Majadahonda Madrid (España)	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	1,9864	4,3135		
FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I.	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE VIDA, S.A.	58,5200	57,6716	(A)	(3)
	Majadahonda Madrid (España)	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	3,4879	5,1444		
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA F.I.	Ctra. Pozuelo, 50.	MAPFRE VIDA, S.A.	9,2931	12,2207	(A)	(3)
	Majadahonda	MAPFRE RE, S.A.	22,5386	21,3734		
	Madrid (España)	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	18,3976	24,7377		
MAPFRE AM- SHORT TERM EURO I	60, avenue J.F. Kennedy	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	32,5587	31,7476	(A)	(3)
	L-1855 Luxembourg	MAPFRE RE, S.A.	44,5393	40,6023		
	Grand Duchy of Luxembourg	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	3,3558	3,5981		
FONDMAPFRE GARANTIA, F.I.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	99,9989	99,9989	(A)	(1)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
FONDMAPFRE GARANTIA II, F.I	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	99,9970	99,9971	(A)	(1)
STABLE INCOME EUROPEAN REAL ESTATE FUND	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	0,0000	18,0882	(C)	(3)
		MAPFRE RE, S.A.	16,0000	19,9213		
		MAPFRE VIDA, S.A.	20,0000	12,6184		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	9,0000	0,0000		
MAPFRE AM-BEHAVORIAL FUND I	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE RE, S.A.	25,9254	21,6982	(A)	(3)
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	13,5998	23,2531		
MAPFRE AM-INCLUSION RESPONSABLE	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	8,7409	18,5859	(A)	(3)
		MAPFRE RE, S.A.	22,7889	27,9465		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	29,0887	19,5280		
MAPFRE AM-US FORCOTTEN VALUE	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	34,4366	33,5656	(A)	(3)
		MAPFRE RE, S.A.	23,0684	27,5133		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	9,7818	15,5137		
MAPFRE AM CAPITAL RESPONSABLE	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE VIDA, S.A.	18,1394	17,2586	(H)	(H)
		MAPFRE INVERSION, S.A.	0,0000	2,2048		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	12,7811	9,4987		
MAPFRE AM GLOBAL BOND FUND	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE VIDA, S.A.	39,7719	47,6583	(A)	(3)
		MAPFRE ESPAÑA, S.A.	9,3791	10,9931		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	13,8924	16,5518		
SWISSLIFE SPPICAV	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	14,9800	15,0675	(C)	(3)
		MAPFRE RE, S.A.	16,9800	17,0497		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	17,1900	17,8828		
OLIFAN INMO 18 OPC1	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	24,2422	25,7487	(A)	(3)
		MAPFRE RE, S.A.	30,2062	32,0832		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	4,4109	5,7552		
MAPFRE INFRAESTRUCTURAS FCR	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	8,0654	8,0654	(C)	(3)
		MAPFRE RE, S.A.	9,3366	9,3366		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	4,5148	4,5148		
MAPFRE PRIVATE EQUITY I FCR	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	28,0800	28,0800	(A)	(3)
		MAPFRE RE, S.A.	35,7600	35,7600		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	14,6400	14,6400		
MAPFRE FONDTESORO PLUS, F.I.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	13,9277	12,2424	(H)	(H)
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	11,5808	11,9171		
MAPFRE ENERGIAS RENOVABLES I, F.C.R.	Avda. de Bruselas, 13 pl.1, pta. C 28108 Alcobendas	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	26,4900	29,1500	(F)(A)	(F)(3)
		MAPFRE RE, S.A.	25,3600	27,9000		
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	27,9300	24,4500		
ENERGIAS RENOVABLES IBERMAP, S.L.	C/ Tomás Redondo, 1 Madrid (España)	MAPFRE ENERGIAS RENOVABLES I, F.C.R.	80,0000	80,0000	(F)(C)	(F)(3)
FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE VIDA, S.A.	41,5233	34,0210	(F)(A)	(F)(3)
		OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	1,0625	1,2402		

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
MAPFRE AM SELECTION	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE ESPAÑA, S.A.	100,0000	0,0000	(G)(A)	(G)(3)
FONDMAPFRE GARANTIA III, F.I.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE ESPAÑA, S.A. MAPFRE RE, S.A. OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	20,0109 22,0119 13,6947	0,0000	(G)(A)	(G)(3)
FONDMAPFRE GARANTIA IV, F.I.	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda	MAPFRE VIDA, S.A.	100,0000	0,0000	(G)(A)	(G)(3)
MEAG EUROPE OFFICE SELECT EOS SCSP	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE S.A. MAPFRE ESPAÑA, S.A. MAPFRE RE, S.A.	5,0000 22,5000 22,5000	0,0000	(G)(C)	(G)(3)
SIEREFF MACQUORIE 2	60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	MAPFRE VIDA, S.A. MSV LIFE PLC OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO	12,6984 15,8730 19,0476	0,0000	(G)(C)	(G)(3)
BRASIL						
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo. (Brasil)	MAPFRE PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE VERA CRUZ CONSULTORIA E ADMINISTRACAO DE FUNDOS LTDA.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES, S.A.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	25,0100(*)	25,0100(*)	(A)	(1)
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE PARTICIPAÇÕES, S.A.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A. MAPFRE INVESTMENT S.A.	99,1700 0,8300	99,1700 0,8300	(A)	(1)
MAPFRE VIDA S.A.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE INVESTIMENTOS LTDA.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 16. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES SA MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	99,9900 0,1000	99,9900 0,1000	(A)	(9)
MAPFRE PREVIDENCIA S.A.	Avda.Mª Coelho Aguiar 215 Jardim São Luis Bloco F - 2º andar, São Paulo (Brasil)	MAPFRE PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES, S.A.	Avd.Naçoes Unidas, 11711 17. Andar Brooklin São Paulo (Brasil)	MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
ALIANÇA DO BRASIL SEGUROS, S.A.	R.Manuel da Nobrega, 12809. Andar, Rio de Janeiro Sao Paulo (Brasil)	BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
BRASILSEG COMPANHIA DE SEGUROS S.A.	R.Senador Dantas, 105 29 parte, 30 e 31. Andares. São Paulo-SP (Brasil)	BB MAPFRE PARTICIPAÇÕES S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAC INVESTIMENTOS S.A.	Avenida das Nações Unidas, 12.495 11º Andar Brooklin São Paulo-SP (Brasil)	MAPFRE INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES SA	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE SAUDE LTDA	Avenida das Nações Unidas, 12.495 11º Andar Brooklin São Paulo-SP (Brasil)	MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	99,9900	99,9900	(A)	(1)
PROTENSEG CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Avenida das Nações Unidas, 12.495 11º Andar Brooklin São Paulo-SP (Brasil)	MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
LATAM NORTE						
MAPFRE TENEDORA DE ACC, S.A.	Costa del Este, diagonal al Business Park Panamá (Panamá)	MAPFRE AMERICA CENTRAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)
MAPFRE AMERICA CENTRAL S.A.	Costa del Este, diagonal al Business Park Panamá (Panamá)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	99,9000	99,9000	(A)	(1)
MAPFRE SEGUROS HONDURAS S.A.	Avenida Berlín y Calle Viena, piso 7 Lomas del Guijarro Sur. Edificio Plaza Azul Tegucigalpa, M.D.C. (Honduras)	MAPFRE TENEDORA DE ACC, S.A. MAPFRE AMERICA CENTRAL, S.A.	73,2569 25,1031	73,2569 25,1031	(A)	(9)
MAPFRE PANAMÁ S.A.	Costa del Este, diagonal al Business Park Panamá (Panamá)	MAPFRE AMERICA CENTRAL, S.A.	99,3772	99,3772	(A)	(1)
MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A.	Alameda Roosevelt, 3107 Nivel 7 San Salvador (El Salvador)	MAPFRE AMERICA CENTRAL, S.A.	78,1065	78,1065	(A)	(9)
INMOBILIARIA AMERICANA S.A.	Alameda Roosevelt, 31-07 San Salvador (El Salvador)	MAPFRE AMERICA CENTRAL, S.A.	78,9000	78,9000	(A)	(9)
MAPFRE SEGUROS COSTA RICA S.A.	Barrio Tournón, Edificio Alvasa, 2do. Piso Diagonal al Periódico La República en intersección con Ctra de Guapiles (Ruta 32) San José (Costa Rica)	MAPFRE TENEDORA DE ACC, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA S.A.	5a Avenida 5-55 Zona 14 Europlaza Europlaza Torre 4 Nivel 16 y PH. Ciudad de Guatemala(Guatemala)	MAPFRE TENEDORA DE ACC, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)
MAPFRE SEGUROS NICARAGUA S.A.	Edificio Invercasa, 1er. Piso Managua (Nicaragua)	MAPFRE TENEDORA DE ACC, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)
MAPFRE DOMINICANA S.A.	Ave Abraham Lincoln, 952 esq. José Amado Soler Ensanche Piantini, Santo Domingo (República Dominicana)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A. CREDIPRIMAS, S.A.	99,9999 0,0001	99,9999 0,0001	(A)	(9)
MAPFRE BHD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.	Ave Abraham Lincoln, 952 esq. José Amado Soler Ensanche Piantini, Santo Domingo (República Dominicana)	MAPFRE DOMINICANA S.A.	51,0000	51,0000	(A)	(9)
CREDIPRIMAS, S.A.	Ave Abraham Lincoln, 952 esq. José Amado Soler Ensanche Piantini, Santo Domingo (República Dominicana)	MAPFRE BHD COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
MAPFRE SALUD ARS	Av. 27 de Febrero No. 50. Edificio ARS Palic, Urb. El Vergel, Santo Domingo (República Dominicana)	MAPFRE DOMINICANA S.A.	51,0000	51,0000	(A)	(9)
MAPFRE MÉXICO S.A.	Avenida Paseo de la Reforma n°243, Delegación Cuauhtémoc Distrito Federal C.P. 06500 (México),	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	55,6602	55,6602	(A)	(7)
		GRUPO CORPORATIVO LML S.A.	44,3398	44,3398		
GRUPO CORPORATIVO LML S.A. DE C.V.	Avenida Paseo de la Reforma n°243, Delegación Cuauhtémoc Distrito Federal C.P. 06500 (México),	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE UNIDAD DE SERVICIOS S.A. DE C.V.	Avenida Paseo de la Reforma n°243, Delegación Cuauhtémoc Distrito Federal C.P. 06500 (México),	MAPFRE MÉXICO S.A.	99,9982	99,9982	(A)	(7)
MAPFRE DEFENSA LEGAL S.A. DE C.V.	Avenida Paseo de la Reforma n°243, Delegación Cuauhtémoc Distrito Federal C.P. 06500 (México),	MAPFRE MÉXICO S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE TEPEYAC INC.	109 Este San Ysidro Blvd No. 65 San Isidro California, EEUU	MAPFRE MÉXICO S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE SERVICIOS MEXICANOS S.A.	Avenida Paseo de la Reforma n°243, Delegación Cuauhtémoc Distrito Federal C.P. 06500 (México),	MAPFRE MÉXICO S.A.	99,9900	99,9900	(A)	(7)
CESVI MÉXICO, S.A.	Calle 1 Sur No. 101 Parque Industrial Toluca 2000 Toluca. Estado de México (Mexico)	MAPFRE MÉXICO S.A.	16,6700	16,6700	(D)	(7)
MAPFRE FIANZAS S.A.	Avenida Paseo de la Reforma n°243, Delegación Cuauhtémoc Distrito Federal C.P. 06500 (México),	MAPFRE MÉXICO S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(7)
LATAM SUR						
MAPFRE ARGENTINA HOLDING S.A.	Avda. Juana Manso, 205 C 1107CBE Puerto Madero Buenos Aires (Argentina)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE ARGENTINA SEGUROS S.A.	Avda. Juana Manso, 205 C 1107CBE Puerto Madero Buenos Aires (Argentina)	MAPFRE ARGENTINA HOLDING S.A.	99,9988	99,9988	(A)	(1)
CLUB MAPFRE ARGENTINA S.A.	Avda. Juana Manso, 205 C 1107CBE Puerto Madero Buenos Aires (Argentina)	MAPFRE ARGENTINA HOLDING S.A.	97,0000	97,0000	(A)	(1)
		MAPFRE ARGENTINA SEGUROS DE VIDA S.A.	3,0000	3,0000		
MAPFRE ARGENTINA SEGUROS DE VIDA S.A.	Avda. Juana Manso, 205 C 1107CBE Puerto Madero Buenos Aires (Argentina)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	64,0000	64,0000	(A)	(9)
		MAPFRE ARGENTINA HOLDING S.A.	36,0000	36,0000		
CESVI ARGENTINA, S.A.	Calle 9 y 17. Parque Ind. Pilar Buenos Aires (Argentina)	MAPFRE ARGENTINA SEGUROS S.A.	60,6400	60,6400	(A)	(1)
MAPFRE CHILE SEGUROS S.A.	Isidora Goyenechea 3520 p 16 Las Condes Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE CHILE ASESORÍAS, S.A	Isidora Goyenechea 3520 p 16 Las Condes Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE CHILE SEGUROS S.A.	99,9999	99,9999	(A)	(1)
		MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	0,0001	0,0001		
MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES DE CHILE S.A.	Isidora Goyenechea 3520 p 16 Las Condes Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE CHILE SEGUROS S.A.	87,2900	87,2900	(A)	(1)
		MAPFRE CHILE ASESORÍAS, S.A	12,7100	12,7100		

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método	Método
			Porcentaje		de	integración
			2022	2021	Consolidación	Solvencia
MAPFRE CHILE VIDA, S.A.	Isidora Goyenechea 3520 p 16 Las Condes Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)
MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.	Isidora Goyenechea 3520 p 16 Las Condes Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE CHILE VIDA S.A. MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	99,9968 0,0032	99,9968 0,0032	(A)	(9)
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S.A.	Carrera, 14, n° 96-34 Santa Fé de Bogotá (Colombia)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A. APOINT S.A. MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.	93,8525 6,1425 0,0000	93,8525 6,1425 0,0000	(A)	(1)
CREDIMAPFRE S.A.	Carrera, 14, n° 96-34 Santa Fé de Bogotá (Colombia)	MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.	Carrera, 14, n° 96-34 Santa Fé de Bogotá (Colombia)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A. APOINT S.A.	94,3541 5,6459	94,3541 5,6459	(A)	(1)
CESVI COLOMBIA, S.A.	Carrera 87, Num.15-87 Santa Fé de Bogotá (Colombia)	MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S.A.	67,7723	67,7723	(A)	(1)
MAPFRE SERVICIOS EXEQUIALES SAS	Carrera, 14, n° 96-34 Santa Fé de Bogotá (Colombia)	CREDIMAPFRE S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.	Kennedy e Norte, Justino Cornejo y Avda, Luis Orrantia. Edificio Torres Atlas Guayaquil (Ecuador)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	67,6550	67,6550	(A)	(9)
MAPFRE PARAGUAY COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	Av. Mariscal López, 910 Asunción (Paraguay)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	89,5400	89,5400	(A)	(9)
MAPFRE PERÚ COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A. (Absobida en 2022 por MAPFRE PERU VIDA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS)	Av. Veintiocho de Julio, 873 Miraflores- Lima 18 (Perú)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	0,0000	99,2902	(H)	(H)
MAPFRE PERÚ ENTIDAD PRESTADORA DE SALUD	Av. Veintiocho de Julio, 873 Miraflores- Lima 18 (Perú)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A. MAPFRE PERU CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	98,5866 1,4134	98,5866 1,4134	(A)	(9)
MAPFRE PERÚ COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A. (en 2021 Mapfe Peru Vida cia. De Seguros y Reaseguros)	Av. Veintiocho de Julio, 873 Miraflores- Lima 18 (Perú)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A. MAPFRE PERÚ COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	99,5900 0,0000	95,3906 4,4771	(A)	(1)
CORPORACIÓN FUNERARIA, S.A.	Av. Veintiocho de Julio, 873 Miraflores- Lima 18 (Perú)	MAPFRE PERÚ COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
APOINT S.A.	Col. 993 Piso 3 Montevideo (Uruguay)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)
MAPFRE URUGUAY SEGUROS S.A.	Juncal 1385 piso 2 Montevideo (Uruguay)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(9)
MAPFRE LA SEGURIDAD C.A. DE SEGUROS	Avenida Francisco de Miranda, Torre Financiera Caracas, piso 14, Urbanización La Castellana. Chacao, Estado Miranda (Venezuela)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	99,5159	99,5159	(A)	(9)
CENTRO DE FORMACION PROFESIONAL SEGUROS LA SEGURIDAD C.A.	Avenida Francisco de Miranda, Torre Financiera Caracas, piso 14, Urbanización La Castellana. Chacao, Estado Miranda (Venezuela)	MAPFRE LA SEGURIDAD C.A. DE SEGUROS	100,0000	100,0000	(A)	(9)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
INVERSORA SEGURIDAD-FINANCIADORA DE PRIMAS, C.A.	Avenida Francisco de Miranda, Torre Financiera Caracas, piso 14, Urbanización La Castellana. Chacao, Estado Miranda (Venezuela)	MAPFRE LA SEGURIDAD C.A. DE SEGUROS	100,0000	100,0000	(A)	(9)
CLUB MAPFRE S.A.	Avenida Francisco de Miranda, Torre Financiera Caracas, piso 14, Urbanización La Castellana. Chacao, Estado Miranda (Venezuela)	MAPFRE LA SEGURIDAD C.A. DE SEGUROS	100,0000	100,0000	(A)	(9)
AUTOMOTRIZ MULTISERVICAR-VENEZUELA, C.A.	Avenida Francisco de Miranda, Torre Financiera Caracas, piso 14, Urbanización La Castellana. Chacao, Estado Miranda (Venezuela)	MAPFRE LA SEGURIDAD C.A. DE SEGUROS	97,0000	97,0000	(A)	(9)
AMA-ASISTENCIA MEDICA ADMINISTRADA, C.A.	Avenida Francisco de Miranda, Torre Financiera Caracas, piso 14, Urbanización La Castellana. Chacao, Estado Miranda (Venezuela)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	99,7000	99,7000	(A)	(9)
UNIDAD EDUCATIVA D.R FERNANDO BRAVO PEREZ CA	Avenida Francisco de Miranda, Torre Financiera Caracas, piso 14, Urbanización La Castellana. Chacao, Estado Miranda (Venezuela)	MAPFRE LA SEGURIDAD C.A. DE SEGUROS	99,7000	99,7000	(A)	(9)
NORTE AMERICA						
MAPFRE INSURANCE COMPANY OF FLORIDA	5959 Blue Lagoon Drive, Suite 400, Miami (E.E.U.U)	COMMERCE INSURANCE	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE INSURANCE COMPANY	100 Campus Drive New Jersey 07932-2007 (E.E.U.U.)	COMMERCE INSURANCE	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE INTERMEDIARIES	5959 Blue Lagoon Drive, Suite 400, Miami (E.E.U.U)	COMMERCE INSURANCE	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE USA CORPORATION INC	211 Main Street, Webster, MA 01570 (EE.UU.)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
THE COMMERCE INSURANCE COMPANY	211 Main Street, Webster, MA 01570 (EE.UU.)	MAPFRE USA CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(7)
THE CITATION INSURANCE COMPANY	211 Main Street, Webster, MA 01570 (EE.UU.)	MAPFRE USA CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MAPFRE TECH USA CORPORATION	211 Main Street, Webster, MA 01570 (EE.UU.)	MAPFRE USA CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
ACIC HOLDINGS COMPANY, INC.	215 Main Street, Webster, MA 01570 (EE.UU.)	MAPFRE USA CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
AMERICAN COMMERCE INSURANCE COMPANY	3590 Twin Creeks Drive, Columbus, OH 43204 (EE.UU.)	ACIC HOLDINGS	100,0000	100,0000	(A)	(7)
MM REAL ESTATE, LLC	Blue Lagoon, Drive Suite, 200 Miami (E.E.U.U)	COMMERCE INSURANCE	100,0000	100,0000	(A)	(7)
THE COMMERCE WEST INSURANCE COMPANY	4301 Hacienda Drive, Suite 200, Pleasanton, CA 94588 (EE.UU.)	ACIC HOLDINGS	100,0000	100,0000	(A)	(7)
BIGELOW & OLD WORCESTER, LLC	211 Main Street, Webster, MA 01570 (EE.UU.)	COMMERCE INSURANCE	100,0000	100,0000	(A)	(7)
BFC HOLDING CORPORATION	211 Main Street, Webster, MA 01570 (EE.UU.)	MAPFRE USA CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
VERTI INSURANCE COMPANY	211 Main St, Webster, MA 01570 (EE.UU)	MAPFRE USA CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(7)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método de Consolidación	Método de integración Solvencia
			Porcentaje			
			2022	2021		
AUTO CLUB MAPFRE INSURANCE	4400 Easton Commons Way, Suite 175 Columbus, OH 43219	MAPFRE USA CORPORATION	68,3800	0,0000	(G)(A)	(G)(7)
MAPFRE ASSISTANCE USA INC.	7300 Corporate Center Drive, Suite 601 Miami, FL 33126 [E.E.U.U.]	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	0,0000	(A)	(1)
		MAPFRE USA CORPORATION INC	100,0000	100,0000		
MAPFRE WARRANTY CORPORATION OF FLORIDA	5959 Blue Lagoon Drive, Suite 400 Miami, FL 33126 [E.E.U.U.]	MAPFRE ASSISTANCE USA INC	100,0000	100,0000	(A)	(1)
CENTURY AUTOMOTIVE SERVICES COMPANY	6565 Americas Parkway NE, Suite 1000. Albuquerque NM 87110 [E.E.U.U.]	MAPFRE ASSISTANCE USA INC	100,0000	100,0000	(A)	(1)
FEDERAL ASSIST COMPANY	7300 Corporate Center Drive, Suite 601 Miami Florida 33126 [E.E.U.U.]	MAPFRE ASSISTANCE USA INC.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE PRAICO CORPORATION	Urb. Tres Monjitas Industrial 297 Avda.Carlos Chardón Hato Rey San Juan (Puerto Rico)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE PRAICO INSURANCE COMPANY	Urb. Tres Monjitas Industrial 297 Avda.Carlos Chardón Hato Rey San Juan (Puerto Rico)	MAPFRE PRAICO CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE PAN AMERICAN INSURANCE COMPANY	Urb. Tres Monjitas Industrial 297 Avda.Carlos Chardón Hato Rey San Juan (Puerto Rico)	MAPFRE PRAICO CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE INSURANCE AGENCY OF PUERTO RICO, INC.	Urb. Tres Monjitas Industrial 297 Avda.Carlos Chardón Hato Rey San Juan (Puerto Rico)	MAPFRE PRAICO CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE FINANCE OF PUERTO RICO CORP.	Urb. Tres Monjitas Industrial 297 Avda.Carlos Chardón Hato Rey San Juan (Puerto Rico)	MAPFRE PRAICO CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE LIFE INSURANCE COMPANY OF PUERTO RICO	Urb. Tres Monjitas Industrial 297 Avda.Carlos Chardón Hato Rey San Juan (Puerto Rico)	MAPFRE PRAICO CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE SOLUTIONS, INC	Urb. Tres Monjitas Industrial 297 Avda.Carlos Chardón Hato Rey San Juan (Puerto Rico)	MAPFRE PRAICO CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MULTISERVICAR INC	Calle Celestial Esq. Joaquina Bo. Cangrejo Arriba Carolina (Puerto Rico)	MAPFRE PRAICO CORPORATION	100,0000	100,0000	(A)	(1)
EURASIA						
VERTI VERSICHERUNG AG	Rheinstraße 7a 14513 Teltow (Alemania)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
VERTI ASSICURIZIONI S.P.A.	Via Alessandro Volta, 16 20093 Cologno Monzese MI (Italia)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE MIDDLESEA P.L.C.	Middle Sea House Floriana JTL, 16 (Malta)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	55,8325	55,8325	(A)	(1)
MAPFRE M.S.V. LIFE P.L.C.	Middle Sea House Floriana FRN 9010 (Malta)	MAPFRE MIDDLESEA INSURANCE P.L.C.	50,0000	50,0000	(A)	(1)
BEE INSURANCE MANAGEMENT LTD	4th Floor Development House st.Anne Street Floriana FRN 9010 (Malta)	MAPFRE MIDDLESEA INSURANCE P.L.C.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
GROWTH INVESTMENTS LIMITED	Pjazza Papa Giovanni XXIII, Floriana, FRN 1420,(Malta)	MAPFRE M.S.V. LIFE P.L.C.	100,0000	100,0000	(A)	(4)
CHURCH WARF PROPERTIES	Middle Sea House, St Publius Street Floriana FRN 1442 (Malta)	MAPFRE MIDDLESEA INSURANCE P.L.C.	50,0000	50,0000	(B)	(10)
		MAPFRE M.S.V. LIFE P.L.C.	50,0000	50,0000		

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método	Método
			Porcentaje		de	integración
			2022	2021	Consolidación	Solvencia
EURO GLOBE HOLDINGS LIMITED	Middle Sea House, St Publius Street Floriana FRN 1442 (Malta)	MAPFRE MIDDLESEA INSURANCE P.L.C.	100,0000	100,0000	(B)	(10)
EUROMED RISKS SOLUTIONS LIMITED	4th Floor Development House st.Anne Street Floriana FRN 9010 (Malta)	BEE INSURANCE MANAGEMENT LTD	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE SIGORTA, A.S.	Yenişehir Mah. Irmak Cad. No:11. 34435 Salipazari Istanbul (Turquía)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	99,7450	99,7450	(A)	(1)
MAPFRE YASAM SIGORTA, A.S.	Yenişehir Mah. Irmak Cad. No:11. 34435 Salipazari Estambul (Turquía)	MAPFRE SIGORTA, A.S.	99,7778	99,7778	(A)	(1)
GENEL SERVIS YEDEK PARCA DAGITIM TICARET A.S.	Çevreyolu Caddesi No.2 34020 Bayrampaşa Estambul (Turquía)	MAPFRE SIGORTA, A.S.	51,0000	51,0000	(A)	(1)
MAPFRE INSULAR INSURANCE CORPORATION (Salida por venta en 2022)	Acacia Ave Mandrigal Business Park Ayala Alabarg MuntinlupaCity (Filipinas)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	0,0000	74,9384	(H)	(H)
PT ASURANSI BINA DANA ARTA TBK (Salida por venta en 2022)	Plaza ABDA 27 Th floor Jl. Jend. Sudirman Kav. 59 JAKARTA 12190 (Indonesia)	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	0,0000	62,3264	(H)	(H)
ASISTENCIA						
MAPFRE ASISTENCIA COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	Ctra. Pozuelo, 52 Majadahonda Madrid (España)	MAPFRE, S.A. MAPFRE ESPAÑA, S.A.	99,9970 0,0030	99,9970 0,0030	(A)	(1)
IBERO ASISTENCIA, S.A.	Edificio Europa, Av. José Malhoa, 16 F, 7º, 1070-159 Lisboa, (Portugal)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE ASISTENCIA LTDA	Alameda Rio Negro 503, 24º andar, sala 2414 Barueri/SP, CEP 06454-000 São Paulo (Brasil)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. MAPFRE BRASIL PARTICIPAÇÕES, S.A.	99,9990 0,0010	99,9990 0,0010	(A)	(1)
AFRIQUE ASSISTANCE, S.A.	Immeuble Tamayouz, 4ème Etage, 1082 Centre Urbain Nord Tunis 1002 (Túnez)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	49,0000	49,0000	(A)	(1)
SERVICIOS GENERALES VENEASISTENCIA, S.A.	4ta transversal de Motecristo, Edificio Axxa, Planta Baja, Los Dos Caminos, Caracas, (Venezuela)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. MAPFRE RE, S.A.	99,9980 0,0020	99,9980 0,0020	(A)	(1)
ANDIASISTENCIA COMPAÑÍA DE ASISTENCIA DE LOS ANDES, S.A.S	Carrera 14 N 96 -34 Piso 2 Bogotá (Colombia)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A.	98,0900 1,9100	98,0900 1,9100	(A)	(1)
IBEROASISTENCIA, ARGENTINA S.A.	Lavalle 344/346/348, PB y 3º Ciudad de Buenos Aires (Argentina)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A.	98,4200 1,5800	98,4200 1,5800	(A)	(1)
SUR ASISTENCIA, S.A.	Av.Apoquindo 4499 Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A.	99,0000 1,0000	99,0000 1,0000	(A)	(1)
IBEROASISTENCIA, S.A.	Ctra. Pozuelo, 52 Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. MAPFRE ESPAÑA, S.A.	99,9300 0,0700	99,9300 0,0700	(A)	(1)
IRELAND ASSIST, LTD	22-26 Prospect Hill Galway (Irlanda)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
GULF ASSIST, B.S.C. (Salida por venta en 2022)	Manama Centre Building Manama (Barhain)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	74,6250	(H)	(H)
MAPFRE INSURANCE SERVICES AUSTRALIA PTY LTD. (Salida por venta en 2022)	Suite4 Level 1, 19 Harris Street, Pymont NSW 2009 Sydney, NSW 2000 (Australia)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	100,0000	(H)	(H)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método	Método
			Porcentaje		de	integración
			2022	2021	Consolidación	Solvencia
EUROSOS ASSISTANCE, S.A.	473 Messogion Avenue 15343	IBEROASISTENCIA S.A.	0,0000	0,5000	(C)	(3)
	Agia Paraskevi. Atenas (Grecia)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	25,0000	99,5000		
CARIBE ASISTENCIA, S.A.	Avda. Tiradentes Esq.Pres. González. Edif.La Cumbre. Ens. Naco.Domingo (República Dominicana)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	83,5823	83,5823	(A)	(1)
	Avda.Doce de Octubre, N42 -562 N42 -562 y Luis Cordero Quito (Ecuador)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. ANDIASISTENCIA S.A.	99,2600 0,7399	99,2600 0,7399		
ECUASISTENCIA, S.A.	Av. Insurgentes Sur no.2453 Piso 15, Col. Tizapán San Angel Deleg. Alvaro Obregón. C.P. 01090 México D.F. (México)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	99,9998	99,9998	(A)	(1)
	Costa del Este – Avenida la Rotonda, Torre GMT, Piso 1 – Edificio Mapfre Ciudad de Panamá (Panamá)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	84,0000	84,0000		
MÉXICO ASISTENCIA, S.A.	19 Mays Cd.İsmet Öztürk Sk.Şişli Plaza Ofis Blokları E Blok B-2 Şişli Estambul (Turquía)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A.	0,0000 0,0000	99,8300 0,1700	(H)	(H)
	Plaza Cagancha 1335, oficina 901 Montevideo (Uruguay)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A.	97,3317 2,6683	97,9000 2,1000		
URUGUAY ASISTENCIA,S.A.	8a. Ave. 3-80 Zona 14 Edificio La Rambla II nivel 5 Of. 5-2 (Guatemala)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	99,9920	99,9920	(A)	(1)
	Alameda Roosevelt No. 3107 Edificio La Centro Americana, Nivel 7. San Salvador (El Salvador)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A.	99,9900 0,0100	99,9900 0,0100		
QUETZAL ASISTENCIA, S.A.	Edificio Invercasa, Torre II, 5to. piso, modulo # 501 Managua, (Nicaragua)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
	Strada Trossi 66 13971 Verrone (Italia)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	100,0000	100,0000		
EL SALVADOR ASISTENCIA, S.A.	2445 Eagle Steet North Cambridge. ON N3H 4R7, (Canadá)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	100,0000	(H)	(H)
	Suite 603, Zhongyu Plaza, A6 Gongti North Road, Chaoyang District, Beijing, PR (China)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	100,0000	100,0000		
NICASSIST, S.A.	9, Blenheim Court Beaufort Park Almondsbury, Bristol BS32 4NE (Reino Unido)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	100,0000	(H)	(H)
	1 Victoria Street, Bristol Bridge Bristol BS1 6AA (Reino Unido)	MAPFRE ABRAXAS SOFTWARE, LTD	100,0000	100,0000		
MAPFRE WARRANTY S.P.A.	602, Thawar Apartment, Opp. Heena Residency Main Carter Road, Kasturba Rd, Borivali (East), Mumbai 400066-Maharashtra (India)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A.	99,6300 0,3700	99,6300 0,3700	(A)	(1)
	Abdel Hamid Sharaf Street, The plenary Center, Bldg. No. 74, 2nd floor P.O. Box 5906 Amman 11953 - (Jordania)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. GULF ASSIST, B.S.C.	0,0000 0,0000	0,0000 100,0000		
NORASSIST, INC D/B/A ROAD CANADA (Salida por venta en 2022)	45, Rue des Freres Adessalami 5eme étage. Vieux Kouba. Alger 16050 (Argelia)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A. IBEROASISTENCIA S.A. CONSULTING SOL. Y TEC. SIAM	60,3000 0,4000 0,3000	60,3000 0,4000 0,3000	(A)	(1)
	ROAD CHINA ASSISTANCE Co, LTD					
MAPFRE ABRAXAS SOFTWARE, LTD (Salida en 2022 por disolución)						
ABRAXAS INSURANCE						
INDIA ROADSIDE ASSISTANCE PRIVATE LIMITED						
ARABA ASSIST FOR LOGISTIC SERVICES (Salida por venta en 2022)						
ROADSIDE ASSIST ALGERIE SPA						

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método	Método
			Porcentaje		de	integración
			2022	2021	Consolidación	Solvencia
NILE ASSIST	18th Floor, Apartment No. 1804 of Holiday Inn Maadi Hotel building Comeish Maadi Cairo - (Egipto)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	98,0000	98,0000	(A)	(1)
		IBEROASISTENCIA S.A.	1,0000	1,0000		
		CONSULTING SOL. Y TEC. SIAM	1,0000	1,0000		
MAPFRE ASISTENCIA COMPANY LIMITED (Salida por venta en 2022)	3F. No.43, Sec.1, Min-sheng E. Rd. Zhongshan District Taipei City 104 - (Taiwan)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	100,0000	(H)	(H)
MIDDLESEA ASSIST LIMITED	18ª, Europa Centre, John Lopez Str Floriana, FRN 1400, (Malta)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	51,0000	51,0000	(A)	(1)
		MIDDLESEA INSURANCE P.L.C.	49,0000	49,0000		
PT MAPFRE ABDA ASSISTANCE (Salida por venta en 2022)	Plaza Kelapa Gading (Ruko Inkopal) Blok A, nº 9 Jalan. Raya Boulevard Barat Kelapa Gading 14240 Jakarta Utara (Indonesia)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	0,0000	51,0000	(H)	(H)
		PT ASURANSI BINA DANA ARTA TBK	0,0000	49,0000		
PARAGUAY ASISTENCIA CIA. DE SERVICIOS S.A.	Av.Mariscal López, 930 Asunción (Paraguay)	MAPFRE ASISTENCIA, S.A.	98,9500	98,9500	(A)	(1)
		IBEROASISTENCIA S.A.	1,0500	1,0500		
REASEGURO						
MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	Paseo de Recoletos, 25 Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	94,2086	93,7719	(A)	(1)
		MAPFRE ESPAÑA, S.A.	0,0003	0,0003		
MAPFRE CHILE REASEGUROS, S.A.	Avda.Apoquindo, 4499 Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE RE, S.A.	99,9900	99,9900	(A)	(1)
CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A.	Avda.Apoquindo, 4499 Santiago de Chile (Chile)	MAPFRE CHILE REASEGUROS S.A.	99,8467	99,8467	(A)	(1)
C R ARGENTINA, S.A.	Boucharde 547 piso 14 Buenos Aires (Argentina)	MAPFRE CHILE REASEGUROS S.A.	99,9960	99,9960	(A)	(1)
MAPFRE RE DO BRASIL COMPAÑÍA DE REASEGUROS S.A.	Rua Olimpíadas, 242,5º andar conjunto 52 Vila Olímpia; São Paulo (Brasil)	MAPFRE RE, S.A.	99,9999	99,9999	(A)	(1)
		MAPFRE ASISTENCIA LTDA	0,0001	0,0001		
MAPFRE RE ESCRITORIO DE REPRESENTACION COMPAÑÍA DE REASEGUROS	Rua Olimpíadas, 242,5º andar conjunto 52 Vila Olímpia; São Paulo (Brasil)	MAPFRE RE, S.A.	99,9999	99,9999	(B)	(10)
		MAPFRE RE DO BRASIL S.A.	0,0001	0,0001		
INMOBILIARIA PRESIDENTE FIGUEROA ALCORTA, S.A.	Boucharde 547 piso 14 B. Aires (Argentina)	MAPFRE RE, S.A.	99,9985	99,9985	(B)	(10)
MAPFRE MANDATOS Y SERVICIOS, S.A. (Salida en 2022 por liquidación)	Boucharde 547 piso 14 B. Aires (Argentina)	MAPFRE RE, S.A.	0,0000	95,0000	(H)	(H)
		MAPFRE ARGENTINA HOLDING	0,0000	5,0000		
REINSURANCE MANAGAMENT INC.	100 Campus Drive 07932 New Jersey (E.E.U.U.)	MAPFRE RE, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE EURO BONDS FUND	Ctra. Pozuelo, 50. Majadahonda (Madrid)	MAPFRE RE, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(3)
MAPFRE RE VERMONT CORPORATION	122 Cherry Tree Hill Road 05651 East Montpelier Vermont (E.E.U.U.)	MAPFRE RE, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
RISK MED SOLUTIONS, S.L.	Paseo de Recoletos, 25 Madrid (España)	MAPFRE RE, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
OTRAS						
MAPFRE INTERNACIONAL S.A.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE INVESTMENT S.A.	Avda. 18 de Julio, 841 Montevideo (Uruguay)	MAPFRE, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE AM INVESTMENT HOLDING, S.A. (Fusionada en 2022 con MAPFRE S.A.)	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	0,0000	100,0000	(H)	(H)
LA FINANCIERE RESPONSABLE	52, rue dePonthieu 75008 Paris (Francia)	MAPFRE S.A.	24,9500	24,9500	(C)	(3)

ANEXO 1: CUADRO DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Denominación	Domicilio	Titular	Participación en el capital		Método	Método
			Porcentaje		de	integración
			2022	2021	Consolidación	Solvencia
STABLE INCOME REAL STATE FUN GP S.A.R.L.	15, rue Bender L-1229 (Luxemburgo)	MAPFRE S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(10)
MAPFRE GLOBAL RISK AGENCIA DE SUSCRIPCIÓN	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	100,0000	100,0000	(A)	(1)
MAPFRE PARTICIPACIONES, S.A.	Ctra. Pozuelo, 52. Majadahonda. Madrid (España)	MAPFRE, S.A.	0,0000	100,0000	(H)	(H)
SOLUNION SEGUROS DE CREDITO S.A.	Avda.General Perón,40 Madrid (España)	MAPFRE S.A.	50,0000	50,0000	(E)	(3)
ALMA MUNDI INSURTECH FUND, FCRE	Plaza Santa Bárbara, 2 Madrid (España)	MAPFRE S.A.	26,3992	28,4600	(F)(C)	(F)(3)
ALMA MUNDI INSURTECH II FUND, FCRE	Plaza Santa Bárbara, 2 Madrid (España)	MAPFRE S.A.	35,4700	0,0000	(G)(C)	(G)(3)
SANTANDER MAPFRE HIPOTECA INVERSA EFC, S.A.	Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11 Madrid (España)	MAPFRE S.A.	50,0000	0,0000	(G)(C)	(G)(3)

MÉTODO O PROCEDIMIENTO DE CONSOLIDACIÓN

- (A) Sociedades dependientes consolidadas por integración global
- (B) Sociedades dependientes excluidas de la consolidación
- (C) Sociedades asociadas y participadas puestas en equivalencia
- (D) Sociedades asociadas y participadas excluidas de la consolidación
- (E) Negocios conjuntos consolidados por puesta en equivalencia
- (F) Sociedades que se incorporan en el ejercicio 2021 al perímetro de la consolidación
- (G) Sociedades que se incorporan en el ejercicio 2022 al perímetro de la consolidación
- (H) Sociedades que salen en el ejercicio 2022 del perímetro de la consolidación

METODO DE INTEGRACION PARA EL CALCULO DE SOLVENCIA

- (1) Consolidación plena
- (3) Método de la participación ajustada
- (4) Normas sectoriales
- (7) Normas locales
- (9) No inclusión en el ámbito de supervisión de grupo, según se define en el art. 214 de la Directiva 2009/138/CE
- (10) Consolidado como una inversión en forma de acción.
- (*) MAPFRE posee la mayoría de los derechos de voto de la Asamblea General

ANEXO 2. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES PRINCIPALES A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Denominación	Tasa fiscal efectiva	Actividad	Datos cierre ejercicio (miles de euros)			
			Activos	Patrimonio neto	Ingresos	Resultado del ejercicio
IBERIA						
MAPFRE ESPAÑA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	25% (1)(2)	Seguros y reaseguros	8.643.913	1.528.942	5.730.860	134.411
VERTI ASEGURADORA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A	25% (1)(2)	Seguros y reaseguros	183.656	64.501	104.458	(2.823)
FUNESPAÑA, S.A.U.	25% (1)	Servicios funerarios	89.676	87.676	1.334	840
FUNESPAÑA DOS, S.A.	25% (1)	Servicios funerarios	133.401	93.984	23.901	1.709
MAPFRE VIDEO Y COMUNICACIÓN S.A.	25% (1)	Gestión de activos	81.963	79.344	9.430	2.372
SANTANDER MAPFRE SEGUROS Y REASEGUROS S.A	25%(2)	Seguros y reaseguros	125.680	63.857	71.796	(23)
MAPFRE INMUEBLES, S.G.A.	25% (1)	Inmobiliaria	550.194	485.766	15.180	(13.616)
MAPFRE TECH, S.A.	25% (1)(2)	Informática	91.926	27.926	233.582	(631)
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A.	21 %	Seguros y reaseguros	226.356	50.947	112.963	2.528
MAPFRE SEGUROS DE VIDA S.A.	21 %	Seguros	332.661	31.151	38.167	1.403
MAPFRE VIDA SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS SOBRE LA VIDA HUMANA	25% (1)(2)	Seguros y reaseguros	13.660.685	1.300.249	2.618.913	237.900
MAPFRE INVERSIÓN SOCIEDAD DE VALORES S.A.	25% (1)(2)	Sociedad de Valores	151.434	111.651	111.492	53.520
BANKINTER SEGUROS DE VIDA, S.A.	25%(2)	Seguros y reaseguros	1.942.758	100.926	443.465	69.167
BRASIL						
MAPFRE SEGUROS GERAIS S.A.	34 %	Seguros	2.589.951	434.105	1.773.774	8.928
MAPFRE VIDA S.A.	34 %	Seguros	180.828	79.740	165.666	7.897
MAPFRE PREVIDENCIA S.A.	34 %	Seguros	559.662	23.784	123.196	(1.837)
ALIANÇA DO BRASIL SEGUROS, S.A.	34 %	Seguros	231.667	42.987	218.936	8.516
BRASILSEG COMPANHIA DE SEGUROS S.A. (3)	34 %	Seguros	3.737.368	325.649	—	—
LATAM NORTE						
MAPFRE SEGUROS HONDURAS S.A.	25 %	Seguros	113.691	28.933	103.377	4.544
MAPFRE PANAMÁ S.A.	25 %	Seguros	382.394	84.470	263.090	(7.598)
MAPFRE SEGUROS EL SALVADOR, S.A.	30 %	Seguros	104.233	22.693	105.170	4.226
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA S.A.	25 %	Seguros	93.954	25.386	109.891	5.236
MAPFRE SEGUROS COSTA RICA, S.A.	30 %	Seguros	77.145	21.266	83.186	2.099
MAPFRE BHD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.	27 %	Seguros	286.006	64.012	213.784	7.988
MAPFRE SALUD ARS	27 %	Servicios de salud	104.269	40.990	270.800	7.739

ANEXO 2. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES PRINCIPALES A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Denominación	Tasa fiscal efectiva	Actividad	Datos cierre ejercicio (miles de euros)			
			Activos	Patrimonio neto	Ingresos	Resultado del ejercicio
MAPFRE MEXICO S.A.	30 %	Seguros	1.825.777	279.205	1.085.008	28.259
LATAM SUR						
MAPFRE ARGENTINA SEGUROS S.A.	25 %	Seguros	272.297	70.379	257.342	1.013
MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES DE CHILE S.A.	27 %	Seguros	911.761	61.177	403.693	4.675
MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.	27 %	Seguros	62.034	13.917	13.237	2.316
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S.A.	35 %	Seguros	471.572	83.328	368.966	5.995
MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.	35 %	Seguros	703.938	19.008	161.787	40.814
MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.	25 %	Seguros	86.905	13.439	74.965	1.667
MAPFRE PARAGUAY COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	10 %	Seguros	102.915	38.217	75.973	(6.264)
MAPFRE PERÚ COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	29,5 %	Seguros	1.554.821	159.055	712.813	46.701
MAPFRE URUGUAY SEGUROS S.A.	25 %	Seguros	189.930	32.556	132.469	8.335
NORTE AMÉRICA						
MAPFRE INSURANCE COMPANY	21 %	Seguros y reaseguros	70.718	21.635	49.242	(2.141)
THE COMMERCE INSURANCE COMPANY	21 %	Seguros	2.421.049	636.906	1.656.477	(18.003)
THE CITATION INSURANCE COMPANY	21 %	Seguros	175.658	55.205	120.608	(4.713)
AMERICAN COMMERCE INSURANCE COMPANY	21 %	Seguros	294.591	90.655	197.374	(10.057)
THE COMMERCE WEST INSURANCE COMPANY	21 %	Seguros	157.056	48.879	112.736	1.854
CENTURY AUTOMOTIVE SERVICES COMPANY	21 %	Riesgos especiales	378.365	7.483	252.402	1.353
MAPFRE PRAICO INSURANCE COMPANY	21 %	Seguros	814.712	163.303	319.823	11.155
MAPFRE PAN AMERICAN INSURANCE COMPANY	21 %	Seguros	91.974	40.159	46.530	4.139
EURASIA						
VERTI VERSICHERUNG AG	30 %	Seguros	687.978	159.294	391.037	9.276
VERTI ASSICURIZIONI S.P.A.	24 %	Seguros	891.204	262.675	216.650	(2.365)
MAPFRE MIDDLESEA P.L.C.	35 %	Seguros	145.658	33.781	89.893	4.305
MAPFRE M.S.V. LIFE P.L.C.	35 %	Seguros	2.356.682	223.942	352.275	11.489
MAPFRE SIGORTA, A.S.	23 %	Seguros	491.012	58.736	440.197	(40.536)
ASISTENCIA						

ANEXO 2. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES PRINCIPALES A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Denominación	Tasa fiscal efectiva	Actividad	Datos cierre ejercicio (miles de euros)			
			Activos	Patrimonio neto	Ingresos	Resultado del ejercicio
MAPFRE ASISTENCIA COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	25% (1)(2)	Seguros y reaseguros	347.165	139.162	231.702	6.090
REASEGURO						
MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	25% (1)(2)	Reaseguros	10.537.071	1.846.550	8.387.152	129.914
MAPFRE RE DO BRASIL COMPAÑÍA DE REASEGUROS S.A.	34 %	Seguros y reaseguros	450.740	42.959	301.575	8.971
MAPFRE RE VERMONT CORPORATION	21 %	Seguros y reaseguros	388.572	47.652	330.005	(681)
OTRAS						
SOLUNION SEGUROS DE CREDITO S.A.	25 %	Seguros y reaseguros	560.814	124.295	280.286	9.579

GRUPO FISCAL

(1) Sociedad que forma parte del Grupo Fiscal número 9/85

(2) Sociedad que forma parte del Grupo de entidades IVA 87/10

(3) Información confidencial no pública a la fecha actual.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

EJERCICIO 2022

MAPFRE S.A.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2022

ÍNDICE

Situación de la entidad	133
Evolución y resultados de los negocios	138
Liquidez y recursos de capital	164
Principales riesgos e incertidumbres	173
Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio	177
Información sobre la evolución previsible	178
Actividades de I+D+i	181
Adquisición y enajenación de acciones propias	183
Otra información relevante	184
Informe Anual de Gobierno Corporativo	199
Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros	200

El contenido del Informe de Gestión Consolidado (en adelante “el Informe”) que se presenta a continuación ha sido elaborado siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas” publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Las Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) utilizadas en el Informe, que corresponden a aquellas medidas financieras no definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable, su definición y cálculo pueden consultarse en la dirección de la página web: <https://mapfre.com/media/accionistas/2023/2022-12-medidas-alternativas-rendimiento.pdf>

Algunas de las cifras incluidas en este Informe se han redondeado. Por lo tanto, podrían surgir discrepancias en las tablas entre los totales y las cantidades listadas debido a dicho redondeo.

SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

MODELO DE NEGOCIO

La **Visión** de MAPFRE es ser “TU ASEGURADORA DE CONFIANZA” de todos nuestros clientes en el mundo, mediante una presencia global y con un amplio rango de productos aseguradores, reaseguradores y de servicios. Aspiramos a liderar los mercados en los que operamos a través de un modelo de gestión propio y diferenciado, sostenible y basado en la transformación e innovación para lograr un crecimiento rentable, con una clara y decidida orientación al cliente, tanto particular como empresarial, creando relaciones de equidad y transparencia, y con un enfoque multicanal y una profunda vocación de servicio.

Nuestro **Propósito** corporativo, la razón de ser de la compañía en su día a día, se define cuando le decimos al cliente que “estamos a tu lado, acompañándote para que avances con tranquilidad, contribuyendo al desarrollo de una sociedad más sostenible y solidaria”. Es decir, les ayudamos en el presente y también en el futuro, porque estamos preparados para apoyarles y ofrecer lo que necesitan hoy, y lo que está por venir mañana, tal y como venimos haciendo desde hace muchos años. Porque, en un mundo incierto, nos define la capacidad de más de 250.000 empleados, colaboradores y proveedores prestando el mejor servicio, innovando, adaptándonos a las necesidades de los clientes y estando ahí cuando nos necesita.

Desarrollamos este compromiso apoyados en los siguientes **Valores**, que nos ayudan a desarrollar el Propósito y alcanzar la Visión de la compañía:

-**Solvencia**: fortaleza financiera con resultados sostenibles en el tiempo y capacidad plena para cumplir con todas las obligaciones con los grupos de interés.

-**Innovación**: la diferenciación como aspecto clave para crecer y mejorar constantemente, con la tecnología al servicio de los negocios y sus objetivos.

-**Servicio**: con un objetivo de excelencia y mejora continúa orientada a crear más valor para el cliente, y hacer de la calidad en el servicio y de la relación con el cliente otro elemento de diferenciación.

-**Equipo multicultural y diverso**: atrayendo y fidelizando el mejor talento global a la compañía, y con una implicación plena de los empleados, directivos, agentes y resto de colaboradores con el proyecto de MAPFRE.

-**Integridad**: actuación ética como eje del comportamiento de todas las personas (directivos, empleados, agentes y colaboradores), con un enfoque socialmente responsable en todas las actividades y compromisos a largo plazo.

El modelo de negocio de MAPFRE que promueve el crecimiento rentable, está también orientado a contribuir al desarrollo social de los países donde estamos presentes.

Para ello, MAPFRE:

- Apuesta decididamente por el crecimiento y la diversificación tanto geográfica como de productos y servicios, porque es lo que fortalece nuestro modelo de negocios.
- Desarrolla su gestión con eficiencia y mejora permanente de la productividad, reduciendo costes estructurales de manera continuada para mejorar la competitividad.
- Gestiona profesionalmente los riesgos asumidos, garantizando un crecimiento y resultados sostenibles.
- Integra una gestión global con una amplia capacidad de ejecución local, garantizando el equilibrio entre la actuación corporativa y el desarrollo empresarial en cada país.
- Pone a disposición de toda la organización los recursos existentes, aprovechando las sinergias que se obtienen al compartir el talento, los procesos y las herramientas.

- Promueve la especialización en la gestión como vía permanente de optimización de los resultados y mejora de la calidad de servicio.

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y BUEN GOBIERNO

A. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

MAPFRE es una multinacional que desarrolla principalmente actividades aseguradoras y reaseguradoras, operando en un total de 38 países.

La matriz del Grupo es la sociedad holding MAPFRE S.A., cuyas acciones cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona. Al cierre del ejercicio, la compañía forma parte de los índices IBEX 35, IBEX Top Dividend, FTSE All-World, FTSE Developed Europe y MSCI World Small Cap Index, así como de los índices de sostenibilidad FTSE4Good, FTSE4Good IBEX, Bloomberg Gender Equality Index, IBEX Gender Equality Index, Ethibel Excellence y ESI Europe.

MAPFRE S.A. es filial de CARTERA MAPFRE S.L. Sociedad Unipersonal controlada al 100% por Fundación MAPFRE.

Durante el ejercicio 2022, las actividades empresariales del Grupo se han desarrollado a través de la estructura organizativa integrada por cuatro Unidades de Negocio (Seguros; Asistencia; Global Risks; y Reaseguro) y seis Áreas Regionales¹ (Iberia -España y Portugal-, Brasil, LATAM Norte -México, la subregión de América Central y República Dominicana-, LATAM Sur -Argentina, Chile, Colombia, Ecuador, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela-, Norteamérica -Estados Unidos y Puerto Rico- y EURASIA² -Italia, Alemania, Turquía, Malta, Indonesia y Filipinas-).

La Unidad de Negocio de Seguros se organiza según las Áreas Regionales de MAPFRE, que constituyen las unidades geográficas de planificación, soporte y supervisión en la región.

Las unidades de Reaseguro y Global Risks se integran en la entidad jurídica MAPFRE RE.

La actividad de las distintas Unidades de Negocio se completa con la de las Áreas Corporativas (Auditoría Interna, Estrategia y M&A, Finanzas y Medios, Inversiones, Negocios y Clientes³, Personas y Organización, Relaciones Externas y Comunicación, Secretaría General y Asuntos Legales, Transformación de la Operación, Tecnología y Operaciones), que tienen competencias globales para todas las empresas de MAPFRE en el mundo en funciones de definición, desarrollo, implantación y seguimiento de las políticas corporativas globales, regionales y locales.

La pertenencia de las distintas sociedades de MAPFRE a un grupo empresarial implica, sin perjuicio de la autonomía jurídica de aquéllas, su integración de hecho en una estructura orgánica que regula su interrelación, la coordinación de sus actividades, y la supervisión de las sociedades que ocupan una posición dependiente por las que tienen una posición dominante, y en último término por la entidad matriz.

El Consejo de Administración de MAPFRE S.A. es el órgano superior de dirección y supervisión del conjunto del Grupo. Cuenta con una Comisión Delegada que actúa con todas sus facultades, excepto aquellas indelegables por la Ley, los Estatutos o el Reglamento del Consejo de Administración, y tres Comités Delegados (Auditoría y Cumplimiento, Nombramientos y Retribuciones, y Riesgos y Sostenibilidad).

El Comité Ejecutivo es el órgano que ejerce la supervisión directa de la gestión de las Unidades de Negocio y coordina las diferentes Áreas y Unidades del Grupo. El Comité de Transformación e Innovación es el órgano que, en dependencia del Comité Ejecutivo, tiene capacidad de decisión sobre todas las iniciativas que guarden relación con la transformación e innovación dentro de MAPFRE.

Asimismo, el Comité Global de Negocios es el encargado de analizar el desarrollo de los negocios aseguradores y de servicios del Grupo a nivel mundial, el cumplimiento de los planes establecidos, y proponer acciones de corrección o mejora de los mismos.

La gestión, coordinación y supervisión de la actividad de las Unidades y Áreas se lleva a cabo, según su respectivo ámbito de actuación, por los Comités de Dirección Locales, Regionales y de las Unidades de Negocio, así como por el Comité Ejecutivo.

¹ A partir de enero de 2023 LATAM NORTE Y LATAM SUR, se integran en una única área denominada LATAM SUR-CENTRO, y México se considera país estratégico y deja de pertenecer al área regional.

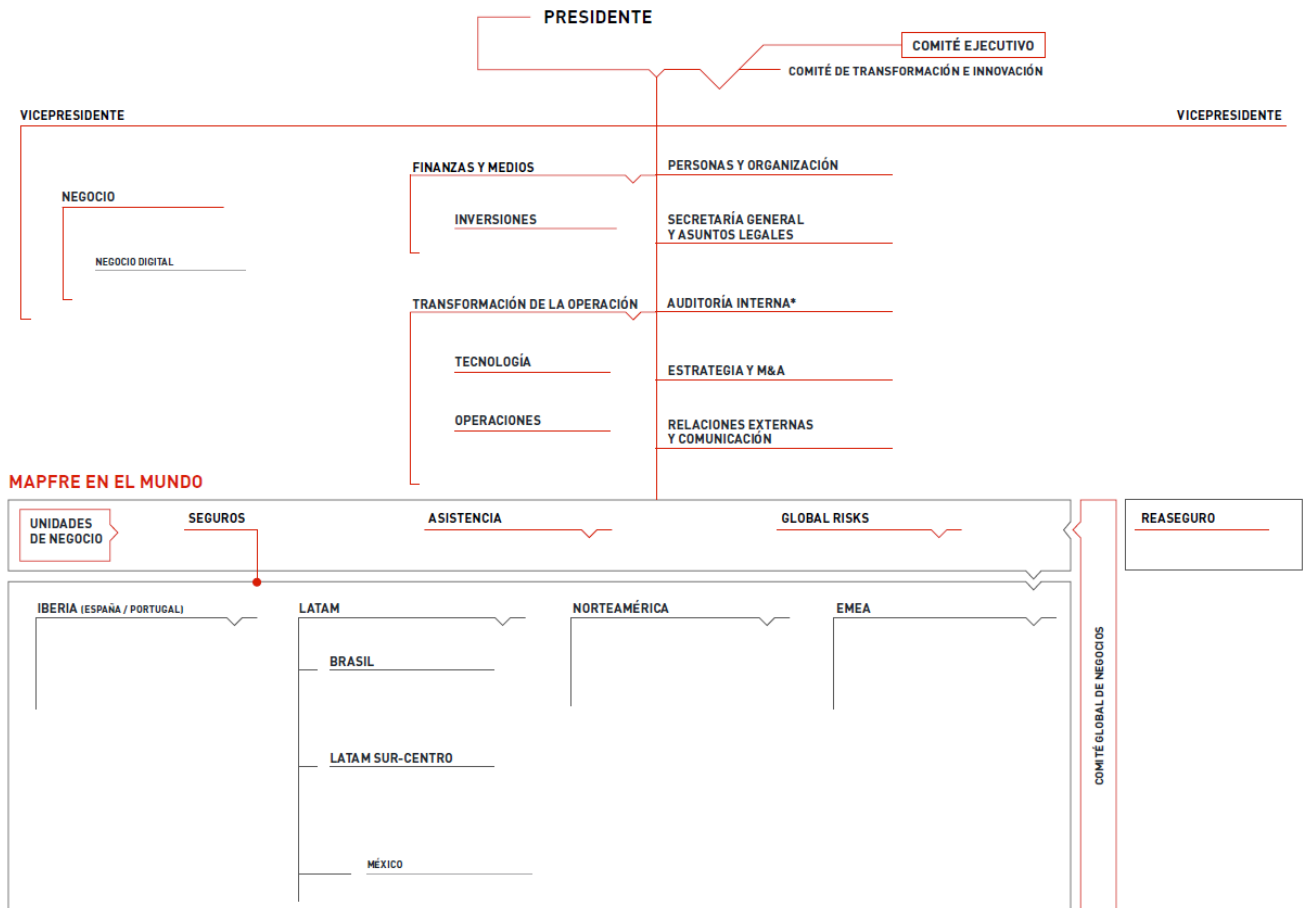
² Se ha redenido el Área Regional EURASIA por Área Regional EMEA con efectos operativos desde el 1 de enero de 2023.

³ Se ha redenido el Área Corporativa de Negocios y Clientes por Área Corporativa de Negocio con efectos operativos desde el 1 de enero de 2023.

MAPFRE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cada una de las Sociedades Filiales cuenta con sus propios órganos de gobierno, cuya estructura y complejidad dependen de la importancia de su actividad, y en su caso de las disposiciones legales que les sean aplicables. Normalmente tienen un Consejo de Administración, además de una Comisión Directiva cuando la importancia de su actividad así lo requiere, órganos que son sustituidos por dos Administradores en las sociedades instrumentales o de reducida dimensión.

Se acompaña el organigrama del Grupo vigente:



*Con dependencia funcional del Comité de Auditoría y Cumplimiento

B. BUEN GOBIERNO

MAPFRE ha mantenido desde sus inicios una apuesta constante y decidida por la adopción de las mejores prácticas de gobierno corporativo. Las prácticas de buen gobierno de MAPFRE se orientan hacia la creación de valor económico y social sostenido en el largo plazo. El objetivo de la compañía es asegurar la estabilidad financiera y salvaguardar los intereses de los accionistas, maximizando el impacto positivo sobre el conjunto de la sociedad.

MAPFRE se rige por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y dispone de unos Principios Institucionales, Empresariales y Organizativos, aprobados por el Consejo de Administración de MAPFRE S.A., que junto con sus Estatutos Sociales, el Reglamento de la Junta General y el Reglamento del Consejo de Administración definen la estructura, composición y funciones que deben tener sus órganos de gobierno y constituyen el marco mínimo de obligado cumplimiento para todas las entidades que integran el Grupo MAPFRE y sus respectivos órganos de gobierno. Adicionalmente, MAPFRE cuenta con un conjunto de políticas y normas corporativas que complementan su sistema de gobierno⁴.

Respecto al Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), a 31 de diciembre de 2022 MAPFRE cumple el 90,62% de las recomendaciones totalmente, y el 96,87% total o parcialmente.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo 2022 ofrece una explicación detallada de la estructura del sistema de gobierno de MAPFRE y de su funcionamiento en la práctica⁵, con el contenido mínimo previsto en el artículo 540 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

FUNCIONAMIENTO

Durante el ejercicio las actividades del Grupo se han desarrollado a través de sus Unidades de Negocio.

La Unidad de Negocio de Seguros se organizó en 2022 siguiendo la estructura de Áreas Regionales⁶: el Área Regional Iberia, que está integrada por España y Portugal; el Área Regional Brasil; el Área Regional LATAM Norte (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá y República Dominicana); LATAM Sur (Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela); el Área Regional Norteamérica (Estados Unidos y Puerto Rico) y el Área Regional EURASIA⁷ (Italia, Alemania, Turquía, Malta, Indonesia y Filipinas).

La red de distribución de MAPFRE es la mayor del sector asegurador en España y una de las mayores de un grupo financiero en América Latina.

MAPFRE apuesta por la distribución multicanal, adaptando su estructura comercial a las distintas legislaciones donde opera.

La orientación al cliente, la oferta global de productos y la adaptación a las particularidades jurídicas y comerciales de cada uno de los mercados en que está presente son algunas de las claves del éxito de su modelo.

La red global de distribución de MAPFRE estaba constituida a finales de 2022 por 12.387 oficinas. A continuación se detalla su composición:

⁴ Los Principios Institucionales, Empresariales y Organizativos del Grupo MAPFRE y demás normas corporativas se encuentran disponibles en la página web de la sociedad (www.mapfre.com).

⁵ Para más información consulte el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2022 que forma parte integrante de este Informe de Gestión Consolidado.

⁶ A partir de enero de 2023 LATAM NORTE Y LATAM SUR, se integran en una única área denominada LATAM SUR-CENTRO, y México se considera país estratégico y deja de pertenecer al área regional.

⁷ Se ha redenido el Área Regional EURASIA por Área Regional EMEA con efectos operativos desde el 1 de enero de 2023.

OFICINAS	2022	2021
IBERIA		
Directas y Delegadas	3.176	3.163
Bancaseguros	3.386	5.829
Subtotal IBERIA	6.562	8.992
BRASIL		
Directas y Delegadas	599	648
Bancaseguros	3.983	4.368
Subtotal BRASIL	4.582	5.016
LATAM NORTE		
Directas y Delegadas	298	326
Bancaseguros	167	176
Subtotal LATAM NORTE	465	502
LATAM SUR		
Directas y Delegadas	386	396
Bancaseguros	—	—
Subtotal LATAM SUR	386	396
NORTEAMÉRICA		
Directas y Delegadas	6	28
Bancaseguros	—	—
Subtotal NORTEAMÉRICA	6	28
EURASIA		
Directas y Delegadas	349	381
Bancaseguros	37	39
Subtotal EURASIA	386	420
TOTAL OFICINAS	12.387	15.354

A cierre del ejercicio destaca la presencia de MAPFRE en el Área Regional Iberia con 6.562 oficinas y en el Área Regional Brasil con 4.582 oficinas.

Durante el ejercicio más de 83.000 mediadores, incluyendo agentes, delegados y corredores, han colaborado en la distribución de productos. La siguiente tabla muestra la composición de este colectivo:

RED COMERCIAL	2022	2021
IBERIA		
Agentes	10.475	10.898
Delegados	2.879	2.865
Corredores	3.747	3.727
Subtotal IBERIA	17.101	17.490
BRASIL		
Agentes	0	0
Delegados	446	560
Corredores	19.090	19.090
Subtotal BRASIL	19.536	19.650
LATAM NORTE		
Agentes	12.728	3.688
Delegados	2.881	2.752
Corredores	4.466	5.133
Subtotal LATAM NORTE	20.075	11.573
LATAM SUR		
Agentes	6.721	7.889
Delegados	410	446
Corredores	9.651	9.419
Subtotal LATAM SUR	16.782	17.754
NORTEAMÉRICA		
Agentes	5.766	5.777
Delegados	0	15
Corredores	1.251	1.214
Subtotal NORTEAMÉRICA	7.017	7.006
EURASIA		
Agentes	1.470	2.916
Delegados	106	141
Corredores	1.245	1.224
Subtotal EURASIA	2.821	4.281
TOTAL RED COMERCIAL	83.332	77.754

Las redes propias de MAPFRE se complementan con la capacidad de distribución que aportan los acuerdos con diferentes entidades, y en especial los de bancaseguros (Banco Santander, Bankinter, Banco do Brasil, Bhd Leon y Bank of Valleta, entre otros). Durante el año 2022, MAPFRE distribuyó sus productos a través de 7.573 oficinas de bancaseguros (de las que 3.983 se sitúan en Brasil, 3.386 en España y Portugal, 167 en LATAM Norte y 37 en EURASIA).

En la actividad de seguros, MAPFRE es la mayor aseguradora española en el mundo, con una cuota en el mercado español del 13,8% en el negocio de No Vida y del 7,1% en el negocio de Vida. Además, es la décima aseguradora en Europa, y está implantada en prácticamente todos los países de América Latina, región en la que es el grupo asegurador líder, con una cuota de mercado del 5,5% (según las cifras del ejercicio 2021, últimas disponibles). Asimismo, la reaseguradora del Grupo (MAPFRE RE) se encuentra en el puesto número 18 del ranking del reaseguro mundial⁸.

EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

CONTEXTO ECONÓMICO Y EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS ASEGURADORES

Contexto económico

El año 2022 ha quedado marcado por el regreso de la inflación. Empezó por la energía, pero rápidamente se trasladó a los siguientes escalones de la cadena productiva. La inflación general superó los 10% en la Eurozona y en muchos países miembros. La inflación subyacente alcanzó el 5% en la Eurozona y el 6% en España. En Estados Unidos, por su parte, la inflación general llegó a tocar el 9,1% y la subyacente el 6,6%. Se trata de niveles no vistos en 20 años en la economía global.

Los altos precios del gas, que repercuten en los fertilizantes, así como del petróleo y de la electricidad, tienen impacto directo en los precios finales de los alimentos. Estos llegaron a subir un 20% en Alemania y un 15% en España. El coste del transporte también ha aumentado, especialmente los precios de los vuelos, que se han elevado un 30% en la Eurozona.

Los precios al productor en Estados Unidos han subido el 8% (consumos en general) y cerca del 20% en los materiales para la construcción. En la Eurozona, los precios al productor también están disparados, alcanzando en Alemania un máximo del 45,8%, mientras que en España suben el 43% y en Italia el 53%, siendo la energía la partida que más ha influido en este comportamiento. Los precios al productor, que las empresas evitan trasladar al consumidor, eventualmente terminarán siendo repercutidos, si se mantiene la presión inflacionista en el tiempo.

Para 2023, aunque podría bajar por el efecto de base, es de esperar que el IPC siga siendo alto, mientras no se resuelva la crisis energética. La esperanza de que el índice de precios regrese al entorno del 2% parece que sólo podrá alcanzarse en 2024. En este sentido, la Comisión Europea, en sus proyecciones de otoño, ha subido la previsión de inflación de 2023 al 6,1% en la Eurozona y al 7,0% en toda la Unión Europea.

La crisis energética no tiene visos de resolverse, por las dificultades para que el gas ruso vuelva a fluir hacia Europa. En cuanto al petróleo, parece que la OPEP tampoco está dispuesta a facilitar las cosas. Junto con esto, el objetivo de conducir el consumo energético hacia las energías verdes está haciendo que la industria de combustibles fósiles reduzca la inversión en exploración, explotación y refino. Esto implica que la oferta de combustibles en el futuro seguirá ajustada, con el esperable efecto en los precios. En Francia, ya se ha vivido este otoño una falta de oferta de combustible.

Por otra parte, los bancos centrales continúan endureciendo las condiciones monetarias para controlar la inflación, con subidas de tipos de interés. Estas subidas actúan con cierto desfase en el crédito bancario (tanto en las renovaciones como en la nueva concesión de créditos) y en los mercados financieros. De esta forma, la subida en el Euribor se irá reflejando gradualmente en las hipotecas y en el crédito a las empresas.

En el mes de diciembre, la Reserva Federal de Estados Unidos ha situado el tipo de interés en el 4,5%, y el mercado descuenta que pueda aproximarse al 4,9% a mediados de 2023. Asimismo, ha indicado que los tipos de interés permanecerán más altos por más tiempo. Por ello, los mercados ya no contemplan un escenario inminente de inflexión en la política monetaria, que sólo se producirá cuando la Reserva Federal tenga necesariamente que defender los niveles de empleo.

La Reserva Federal ha dejado claro que está determinada a utilizar todos los medios a su alcance para controlar la inflación, aunque eso implique una seria contracción económica. Por ello, el mercado ha elevado la probabilidad de recesión en los próximos 12 meses en Estados Unidos al 65%, en la Eurozona al 80% y en Alemania al 90%.

⁸ Fuente: S&P Global Ratings

En la Eurozona, el Banco Central Europeo (BCE) va por detrás en el ciclo de subidas de tipos de interés, con el mercado descontando que podría llegar a 3,25-3,50% a mediados de 2023. Con las recesiones gestándose de cara a 2023 en algunos países europeos (Alemania e Italia especialmente), el BCE irá reevaluando su política a medida que vayan saliendo nuevos datos macroeconómicos.

Por otro lado, el fortalecimiento del dólar, aunque ha perdido impulso a final de año, pone en tensión a todo el mercado de deuda internacional emitida en esa moneda. Además, muchos países han tenido que acompañar a la Reserva Federal en las subidas de tipos de interés, para defender sus tipos de cambio.

En el horizonte de corto plazo, es previsible que la crisis energética todavía se alargue mientras dure la tensión geopolítica. Estados Unidos está usando sus reservas estratégicas de petróleo con el objetivo de reducir la tensión en los precios de mercado, pero la OPEP quiere que sigan altos. Esta situación, junto con la falta de inversión en combustibles fósiles, hará que los precios se mantengan altos, al menos en el corto plazo. La planificación energética en los países occidentales, en su transición hacia lo verde, deberá tener en consideración este aspecto.

A continuación, se presenta un análisis más detallado de los mercados más relevantes en los que MAPFRE opera:

España

El PIB creció un 5,3% en el año 2022. De entre las economías europeas, la española es una de las que escapará de la recesión en 2023, lo que no impedirá que enfrente una pequeña contracción en el inicio de 2023.

La inflación, aunque parece haber tocado techo, enfrentará problemas para retornar a sus niveles anteriores. Los costes energéticos siguen altos, los costes financieros van en aumento, y los costes salariales, que en 2022 se han contenido, posiblemente en 2023 tendrán que recuperar parte del terreno perdido.

La actividad económica para España en 2023 estará inevitablemente marcada por la subida del Euríbor y por la inflación, que sigue alta en los alimentos y estabilizada en niveles altos en los combustibles. Todo ello reduce la renta disponible de las familias y se reflejará en la partida del consumo. El IPC del mes de diciembre se situó en el 5,7%, con una inflación subyacente que asciende al 7,0%.

En cuanto a los indicadores sobre las perspectivas, los índices de gestores de compras (PMIs) han venido empeorando. El índice manufacturero ha retrocedido hasta los 46,4 puntos en diciembre. Por su parte, el indicador de confianza del consumidor sigue empeorando (-29,9), aproximándose a los niveles de la crisis del 2008 y 2012 (-37 y -39, respectivamente).

Por último, el Índice IBEX 35 se contrajo un 5,6% desde enero, terminando en 8.229 puntos.

Estados Unidos

La economía de Estados Unidos ha tenido un crecimiento del 2,0% en 2022. La Reserva Federal ha mantenido su estrategia de elevación constante de los tipos de interés con el fin de controlar la inflación, y sólo cuando el desempleo aumente, podría comenzar a preocuparse por su otro mandato: los niveles de empleo y actividad económica.

En cuanto a la previsión de actividad económica futura, las encuestas a los gestores de compras de diciembre (PMIs) sitúan el indicador compuesto en 45,0 puntos, el manufacturero en 46,2 y el de servicios en 44,7 puntos (por debajo del umbral que indica contracción de 50 puntos).

El endurecimiento de las condiciones financieras y la ya esperada recesión han provocado caídas del S&P del 19% y del Nasdaq100 del 33%. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años ha repuntado desde el 1,51% del cierre del año anterior al 3,88% en diciembre, en tanto que el bono de 2 años ha terminado en 4,43%.

El IPC del mes de diciembre en Estados Unidos se situó en el 6,5%, ya en tendencia decreciente, pero la subyacente se mantiene alta en 5,7%. El dólar finalmente cedió en los últimos dos meses del año y terminó en 1,07 euros, apreciándose un 6,6%.

El Índice S&P500, por su parte, terminó el año con una bajada del 19,4%, situándose en los 3.839 puntos.

Brasil

La economía brasileña se ha comportado bastante bien, con un crecimiento estimado en el año 2022 del 3,0%. No obstante, el arranque de 2023 podrá ser más difícil y se espera una cierta desaceleración de la actividad. Así, para la totalidad del 2023, se espera que la economía crezca un 0,9%.

Brasil ha tenido un ciclo de tipos de interés más adelantado que la mayor parte de las economías desarrolladas e incluso que las emergentes, y parece ser que ha conseguido controlar la inflación antes que los demás. Así, los tipos de interés podrían empezar a bajar en el segundo semestre de 2023.

Dadas las circunstancias, la economía brasileña se está comportando bien. El consumo se estima que haya crecido un 3,8% y las exportaciones se un 2,5%. Las encuestas a los gestores de compras (PMIs) de diciembre dan señales mixtas, con un indicador compuesto en 49,1 puntos, el manufacturero en 44,2 y el de servicios en 51,0 puntos.

La inflación, por su parte, alcanzó el 5,8% en el mes de diciembre, en tendencia decreciente desde el máximo de 12,1% de abril. Por partidas, la alimentación crece un 11,6%, bienes del hogar el 7,9% y los combustibles de automoción bajan un 24% (la partida que más influye en la bajada).

En 2022, el real brasileño se ha revalorizado un 12,3% contra el euro, terminando en 0,1772 euros.

Por su parte, el Índice BOVESPA terminó el año en los 109.735 puntos, con una subida del 4,7%.

México

La economía mexicana se estima que habrá crecido en torno a un 2,7% en 2022, aunque en el cuarto trimestre ya se habría estancado anticipando la desaceleración que viene. La inflación, los costes energéticos, los tipos de interés al alza y la debilidad de la inversión privada son factores que persistirán en el 2023 y que muy probablemente provocarán una pequeña contracción económica. A ello se suma la inminente desaceleración de la economía de Estados Unidos, lo que afectará también a la economía mexicana debido a la estrecha vinculación económica y comercial entre ambos países.

El PMI manufacturero de diciembre ha vuelto a entrar en territorio en positivo (51,3 puntos), y otras encuestas a la industria, también están mejorando, excepto la confianza para invertir. Las ventas de automóviles llevan una tendencia decreciente en los últimos seis años, pero parece que han encontrado un “suelo” en el volumen de ventas.

La inflación alcanzó en el mes de diciembre el 7,8%, con la subyacente en 8,4%. Además, el aumento de precios se empieza a trasladar a las subidas de salarios, que en diciembre repuntaron un 8,4% interanual. Los tipos de interés de política monetaria se situaban en el 10,5%, después de que el Banco de México los subiera en 50 pbs en diciembre.

El tipo de cambio ha ganado un 11,9% frente al euro desde el inicio de año, terminando en 0,0479 euros.

Por otra parte, la Bolsa Mexicana de Valores perdió un 9% en el año, terminando en 48.464 puntos.

**Evolución de los mercados aseguradores
Mercado español⁹**

A pesar del complejo panorama económico en el que se desenvuelve el sector asegurador español, este sigue recuperándose paulatinamente del descenso de primas que se produjo en el primer año de la pandemia de COVID-19, gracias sobre todo al impulso de los ramos No Vida, los cuales mostraron resiliencia durante la emergencia sanitaria y han mantenido tasas de crecimientos positivas. El volumen de primas ha ascendido a 64.673 millones de euros a diciembre de 2022, un 4,7% más que en 2021, con un incremento del 3,7% en la facturación de Vida, y un aumento del 5,2% en los ramos No Vida. No obstante, estos crecimientos en el negocio asegurador no son suficientes para compensar una inflación media que en 2022 se situaba en torno al 8%.

A medida que aumentan los tipos de interés mejoran las condiciones para el desarrollo de algunas modalidades del mercado de Vida, el cual ha tenido un comportamiento positivo a lo largo de 2022, con incrementos muy similares en los seguros de ahorro y en los de riesgo. Los primeros han aumentado un 3,7% su volumen de primas y los segundos un 3,8%. Analizando el comportamiento de las diferentes modalidades de Vida, en Vida Ahorro el principal impulso vino de las rentas vitalicias y temporales, y de los productos del tipo Unit-Linked. Por el contrario, los planes de previsión asegurados, los planes individuales de ahorro sistemático, y los seguros individuales de ahorro a largo plazo (SIALP), mostraron descensos de primas. Respecto al ahorro gestionado, las provisiones técnicas del ramo se han situado en 193.753 millones de euros, un 1,01% menos que en 2021.

Concepto	2022	2021	% Var. 22/21
Vida	24.433	23.552	3,7 %
No Vida	40.240	38.247	5,2 %
TOTAL Seguro Directo	64.673	61.798	4,7 %

Cifras en millones de euros

⁹ Fuente: ICEA

El segmento de No Vida, por su parte, creció un 5,2% en 2022, hasta los 40.240 millones de euros, con importantes alzas de primas de los seguros Multirriesgo (5,7%), destacando los incrementos de Hogar (5,5%), Industriales (8,8%), y Salud (7%), debido a la mayor sensibilidad de la población respecto a los riesgos sanitarios. El seguro de Automóviles ha iniciado la senda de la recuperación en 2022, con un volumen de primas de 11.353 millones de euros, lo que supone una subida del 3,3%, recuperando así el nivel observado antes de la pandemia.

Concepto	2022	2021	% Var. 22/21
Automóviles	11.353	10.990	3,3 %
Salud	10.543	9.854	7,0 %
Multirriesgos	8.578	8.116	5,7 %
Resto de ramos No Vida	9.765	9.287	5,1 %
TOTAL No Vida	40.240	38.247	5,2 %

Cifras en millones de euros

El ratio de siniestralidad para los ramos de No Vida se ha elevado 0,7 puntos porcentuales (pp) a septiembre de 2022 respecto al mismo período de

Concepto	Total No Vida		Automóviles		Multirriesgos		Salud	
	sept. 2022	sept. 2021	sept. 2022	sept. 2021	sept. 2022	sept. 2021	sept. 2022	sept. 2021
Siniestralidad	69,3 %	68,6 %	76,5 %	75,8 %	62,8 %	65,0 %	79,1 %	78,2 %
Gastos	23,0 %	23,1 %	20,9 %	19,0 %	33,0 %	32,7 %	13,1 %	13,0 %
Ratio combinado	92,3 %	91,7 %	97,4 %	94,8 %	95,8 %	97,7 %	92,2 %	91,3 %

Las subidas generalizadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, la elevada inflación, el conflicto bélico en Ucrania y el alza del precio de la energía continúan afectando de forma negativa a los mercados financieros. En España, el ahorro invertido en seguros, planes de pensiones y fondos de inversión ha mostrado descensos en sus patrimonios en 2022. El volumen de activos de los planes de pensiones alcanzó los 115.641 millones de euros en diciembre de 2022, un 9,7% menos que en la misma fecha del año anterior, con descensos en los tres sistemas. En cuanto a la rentabilidad interanual, a finales de diciembre se ubicó en el -9,7% como consecuencia de las notables correcciones acontecidas en 2022. No obstante, a largo y medio plazo la rentabilidad permanece positiva: 2,8% a 26 años y 2,7% a 10 años.

2021, lo que ha influido en un empeoramiento del ratio combinado en 0,6 pp, ya que el ratio de gastos ha tenido una ligera mejora de 0,1 pp. En el ramo de Automóviles, el incremento de la movilidad tras la eliminación de las restricciones por el COVID-19 y el actual escenario de alta inflación han provocado un aumento en el ratio combinado, que en los nueve primeros meses de 2022 se ha situado en el 97,4%, lo que representa un alza de 2,6 pp respecto a septiembre de 2021. Por su parte, el seguro de Salud presenta una subida de 0,9 pp en el ratio de siniestralidad, como consecuencia del aumento del coste medio de las prestaciones sanitarias, como producto de la materialización de una demanda embalsada durante la pandemia. En los seguros Multirriesgos, la mejora del ratio de siniestralidad de Hogar, Comunidades y Comercios ha permitido un descenso de 1,9 pp en el ratio combinado del ramo. El resultado técnico financiero de Vida se ha incrementado un 6,8%, lo que ha compensado un decrecimiento del resultado de la cuenta técnica de No Vida del 4,5%. Finalmente, en el tercer trimestre de 2022, el sector asegurador español ha obtenido un beneficio agregado de 4.056 millones de euros, que supone un incremento del 2,8% respecto al mismo período del año anterior.

En lo que se refiere a los fondos de inversión, su patrimonio se situó en 306.151 millones de euros en el mes de diciembre de 2022, lo que supone un descenso interanual del 3,6%, registrando descensos patrimoniales en la mayoría de las vocaciones de inversión. La rentabilidad media en 12 meses para el total de los fondos fue negativa, del -8,7%, donde la totalidad de las categorías obtuvieron rentabilidades negativas.

Concepto	2022	2021	% Var. 22/21
Seguros de Vida	193.753	195.721	-1,0 %
Fondos de inversión	306.151	317.547	-3,6 %
Fondos de pensiones	115.641	127.998	-9,7 %
TOTAL	615.545	641.266	-4,0 %

Cifras en millones de euros

Mercados latinoamericanos

A pesar del complejo entorno económico en el que se desenvuelve el sector asegurador, los ingresos por primas de todos los mercados de América Latina están mostrando tasas de crecimiento muy positivas en los primeros meses de 2022¹⁰, en moneda local y a precios corrientes, tanto en el negocio de Vida como en el de No Vida. Los principales ramos de No Vida continúan la evolución positiva que ya iniciaron en 2021, con aumentos de dos dígitos en la mayoría de los mercados. Asimismo, los ramos de Automóviles y Salud, que acumulan las mayores cuotas de mercado de la región, siguen creciendo en todos los países.

PAÍS	FECHA	NO VIDA	VIDA	TOTAL
Argentina	sep-22	77,7 %	71,6 %	76,9 %
Brasil	nov-22	24,9 %	13,3 %	17,4 %
Chile	sep-22	25,7 %	39,6 %	32,6 %
Colombia	sep-22	20,2 %	20,9 %	20,4 %
México	sep-22	10,3 %	2,3 %	6,6 %
Perú	nov-22	8,3 %	5,1 %	6,7 %
Puerto Rico	dic-21	8,6 %	18,9 %	9,6 %

Fuente: MAPFRE Economics con datos del organismo de supervisión de cada país

Las primas del sector asegurador brasileño han tenido un incremento del 17,4% en los once primeros meses de 2022, con una tasa de crecimiento del 13,3% para el segmento de Vida y del 24,9% para No Vida. Los seguros de Automóviles y Agrario han tenido un excelente comportamiento, con alzas del 33,9% y 37,4%, respectivamente. El seguro Vida Gerador de Beneficios Livres (VGBL), que acumula un 74% de las primas de Vida en el mercado brasileño, ha recaudado un 12,5% más de primas que en noviembre de 2021.

Respecto a México, el segundo mayor mercado de la región, ha tenido también un desempeño muy favorable en lo que va de 2022, con un aumento en primas de seguro directo del 6,6% en el tercer trimestre del año, impulsado por los ramos de No Vida que han crecido un 10,3%, mientras que Vida ha tenido un crecimiento más modesto del 2,3%.

El resto de los grandes mercados aseguradores de América Latina presentan también datos de ingresos muy positivos en el período analizado, tanto en el segmento de Vida como en el de No Vida. En este sentido, destaca el caso de Chile, donde se ha producido un significativo incremento de primas en los seguros previsionales (segmento fundamental en el ramo de Vida en ese país) del 61%, tras la ligera caída que sufrieron en septiembre de 2021.

**Otros mercados
Estados Unidos¹¹**

Los ingresos por primas de los segmentos de Vida, Property & Casualty y Salud en Estados Unidos tuvieron un desempeño positivo en el primer semestre de 2022, con incrementos del 6%, 9,9% y del 11%, respectivamente. Las primas y depósitos directos emitidos de los seguros de Vida alcanzaron los 585.000 millones de dólares en ese período, con un importante impulso de los seguros de rentas (annuities), los cuales aumentaron un 12%, y crecimientos en todas las modalidades a excepción de Accidentes y Enfermedad (-1%). Los beneficios netos de este segmento del mercado ascendieron a 24.000 millones de dólares, lo que supone una subida del 23% en comparación con los seis primeros meses de 2021.

En lo que se refiere a las primas directas emitidas de los ramos de Property & Casualty, ascendieron a 434.100 millones de dólares, con incrementos en casi todas las líneas de negocio principales. En este comportamiento ha influido el aumento de los precios como consecuencia de la continua dureza del mercado por la inflación y el aumento de la frecuencia y la gravedad de los eventos catastróficos. Los beneficios cayeron un 14,5% respecto al primer semestre de 2021, hasta los 34.000 millones de dólares, debido a las pérdidas de suscripción como consecuencia en gran medida de un importante deterioro de los resultados de los seguros de Automóviles personales por la creciente gravedad de los siniestros de responsabilidad civil y la presión inflacionista sobre los daños físicos, y también en los ramos de responsabilidad civil comercial, los cuales han experimentado una tendencia al alza constante en los ratios de siniestralidad en los últimos años, impulsada por la inflación. No obstante, el rendimiento de las inversiones ha ayudado a compensar el descenso del resultado técnico.

Finalmente, el seguro de Salud registró un aumento del 11% en las primas directas emitidas, hasta los 498.000 millones de dólares. El aumento se debe principalmente a las líneas de negocio de Medicare (19%) y Medicaid (13%). Por su parte, el beneficio neto del ramo se mantuvo prácticamente sin cambios en comparación con el mismo periodo del año anterior.

¹⁰ Todos los países han publicado información estadística a septiembre de 2022. De algunos mercados, como Brasil y Perú, se dispone de datos a noviembre de 2022. La última información publicada por la Oficina del Comisionado de Seguros de Puerto Rico se refiere a 2021.

¹¹ Información obtenida de los informes semestrales de la Asociación Nacional de Comisionados de Seguros (NAIC) para los segmentos de Property & Casualty, Vida y Accidentes, y Salud.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Ingresos por operaciones

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %
Primas emitidas y aceptadas totales	24.540,3	22.154,6	10,8 %
Ingresos financieros de las inversiones	2.543,5	2.763,9	-8,0 %
Ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos	2.425,8	2.338,8	3,7 %
Total ingresos consolidados	29.509,7	27.257,2	8,3 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos consolidados del Grupo alcanzaron los 29.509,7 millones de euros, con una mejora del 8,3%.

Las primas de seguro directo y reaseguro aceptado, ascendieron a 24.540,3 millones de euros, con un aumento del 10,8%. Este crecimiento está afectado por un lado, por la emisión de la póliza extraordinaria bienal en México en junio de 2021 (563 millones de dólares) y la venta de BANKIA VIDA en ese mismo ejercicio (primas por importe de 159,3 millones de euros), y por otro lado, por el favorable comportamiento de casi todas las monedas frente al euro en el ejercicio 2022.

Eliminando los efectos de la póliza bienal de México y de BANKIA VIDA en 2021, y manteniendo los tipos de cambio constantes en 2022, el crecimiento recurrente sería del 8,7% (10,8% de crecimiento en No Vida y 2,1% de crecimiento en Vida).

Las primas de seguros de No Vida crecen un 12,5%, principalmente por la mejora en la emisión de los ramos de Autos, Seguros Generales y Salud y Accidentes que se incrementan a diciembre el 9,7%, el 16,6% y el 14,2 % respectivamente. La mejora en el ramo de Seguros Generales es gracias a la favorable evolución de Brasil, Estados Unidos y España, mientras que el crecimiento en el ramo de Autos se debe principalmente a la mejora del negocio de Brasil y Estados Unidos.

Las primas de seguros de Vida crecen un 5,8% debido a la mejora del negocio de Vida Riesgo, que aumenta un 18,2% debido fundamentalmente a la mejora del negocio en Brasil, Perú y México.

Los ingresos financieros de las inversiones ascendieron a 2.543,5 millones de euros, cifra inferior en un 8,0% al mismo periodo del ejercicio anterior. Este descenso tiene su origen, fundamentalmente, en España como consecuencia de la salida de BANKIA VIDA, y por las menores plusvalías en productos Unit-Linked.

Por último, los otros ingresos, que recogen en su mayor parte los de actividades no aseguradoras y los ingresos no técnicos, reflejan una mejora del 3,7% debido principalmente al aumento en las diferencias positivas de cambio y la mejora en los ingresos de MAPFRE ASISTENCIA.

Resultados

En el cuadro adjunto se presenta un resumen de la cuenta de resultados consolidada a diciembre de 2022 mostrando los distintos componentes del beneficio de MAPFRE, y su comparación con el mismo periodo del año anterior.

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %
I. INGRESOS NEGOCIO ASEGURADOR	23.553,8	22.148,3	6,3 %
1. Primas imputadas al ejercicio, netas	19.211,6	17.464,3	
2. Ingresos de las inversiones	2.446,1	2.671,0	
3. Diferencias positivas de cambio	1.736,1	1.628,2	
4. Otros ingresos técnicos y no técnicos y reversión de deterioros.	160,0	384,8	
II. GASTOS NEGOCIO ASEGURADOR	(22.008,6)	(20.664,5)	-6,5 %
1. Siniestralidad del ejercicio, neta	(13.247,7)	(12.865,4)	
2. Gastos de explotación netos	(5.153,9)	(4.655,4)	
3. Gastos de las inversiones	(1.605,1)	(1.035,1)	
4. Diferencias negativas de cambio	(1.676,7)	(1.574,2)	
5. Otros gastos técnicos y no técnicos y deterioro	(325,3)	(534,4)	
RESULTADO DEL NEGOCIO ASEGURADOR	1.545,2	1.483,9	4,1 %
III. OTRAS ACTIVIDADES	(87,3)	(115,6)	
IV. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	(60,3)	(13,2)	
V. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.397,6	1.355,1	3,1 %
VI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(313,8)	(319,5)	
VII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.083,8	1.035,6	4,7 %
VIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	—	—	
IX. RESULTADO DEL EJERCICIO	1.083,8	1.035,6	4,7 %
1. Atribuible a participaciones no dominantes	441,6	270,4	
2. Atribuible a la Sociedad dominante	642,1	765,2	-16,1 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos del negocio asegurador del Grupo MAPFRE mejoran el 6,3%. Por un lado, las primas imputadas presentan un aumento, consecuencia de una mayor emisión en la mayoría de las operaciones, así como en parte por la favorable evolución de los tipos de cambio. Los ingresos de las inversiones han sufrido una bajada como consecuencia de la salida de BANKIA VIDA del Grupo, y las menores plusvalías en productos Unit-Linked.

La disminución en el epígrafe de “Otros ingresos técnicos y no técnicos” es debido a la plusvalía por la venta de BANKIA por importe de 167,1 millones de euros, registrada en 2021.

Los gastos del negocio asegurador aumentan el 6,5%. Destaca el aumento de los gastos de las inversiones debido al crecimiento de las minusvalías en productos Unit-Linked en España y en otros productos de Vida Ahorro en Malta. El incremento en las diferencias negativas de cambio es similar al aumento de las diferencias positivas que se agregan dentro del epígrafe de ingresos del negocio asegurador.

La disminución de “Otros gastos técnicos” es debida a que en 2021 se incluyeron 175 millones de euros de bajas incentivadas en IBERIA.

El resultado del negocio asegurador es de 1.545,2 millones de euros, lo que supone un aumento del 4,1%.

Negocio Asegurador No Vida

Los resultados del negocio asegurador No Vida alcanzaron los 823,3 millones de euros, con una bajada del 23,2% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.

A continuación se detalla la evolución de los ratios combinados de los principales ramos de negocio de No Vida:

Ratio Combinado No Vida	DICIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2022
AUTOS	91,7 %	100,8 %	106,1 %
SEGUROS GENERALES	95,0 %	91,8 %	87,9 %
SALUD & ACCIDENTES	94,1 %	100,1 %	100,1 %
Total No Vida	94,8 %	97,5 %	98,0 %

Por líneas de negocio, el ratio combinado de Autos presenta un empeoramiento, hasta alcanzar el 106,1 %, como consecuencia del aumento del ratio de siniestralidad. Este importante aumento en la siniestralidad es generalizado en todas las regiones del Grupo, y viene derivado del actual escenario de alta inflación a nivel mundial, así como por el incremento de la movilidad tras la eliminación de las restricciones por el COVID.

Seguros Generales, presenta una evolución favorable, destaca la mejora de los seguros Agrarios y Decesos, en un mejor contexto económico para estos ramos

Salud y Accidentes presenta un ratio del 100,1% igual que el ejercicio anterior, como consecuencia del aumento del coste medio de las prestaciones sanitarias.

Negocio Asegurador Vida

El resultado técnico financiero de Vida, ha ascendido a 721,9 millones de euros, con un incremento del 75,2% sobre el ejercicio anterior.

Esta mejora se debe por un lado a la mejora en la rentabilidad financiera de las inversiones, y por otro lado al crecimiento orgánico del ramo, aumento de tarifas y al descenso de la siniestralidad del ramo de Vida Riesgo por la positiva evolución de la pandemia del COVID.

A continuación se presenta la evolución positiva del ratio combinado del ramo de Vida Riesgo, donde se puede observar como al cierre del ejercicio 2022 nos encontramos en niveles previos a la pandemia del COVID, con una mejora de 11,5 puntos porcentuales frente al ejercicio anterior.

Ratio combinado	DICIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2022
VIDA - RIESGO	85,4 %	94,6 %	83,1 %

Balance

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %
Fondo de comercio	1.445,6	1.472,5	-1,8 %
Otros activos intangibles	1.469,7	1.438,8	2,1 %
Otro inmovilizado material	217,2	223,3	-2,7 %
Tesorería	2.574,7	2.887,7	-10,8 %
Inmuebles	2.065,5	2.331,9	-11,4 %
Inversiones financieras	31.623,4	36.243,3	-12,7 %
Otras inversiones	2.087,1	1.739,6	20,0 %
Inversiones Unit-Linked	3.037,1	2.957,3	2,7 %
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	6.215,4	6.084,7	2,1 %
Créditos de operaciones de seguro y reaseguro	4.787,9	4.683,7	2,2 %
Activos por Impuestos diferidos	642,0	299,6	114,3 %
Activos mantenidos para la venta	49,1	377,1	-87,0 %
Otros activos	3.411,4	3.114,9	9,5 %
TOTAL ACTIVO	59.626,1	63.854,3	-6,6 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	7.289,3	8.463,4	-13,9 %
Socios externos	1.070,8	1.203,0	-11,0 %
Patrimonio neto	8.360,0	9.666,4	-13,5 %
Deuda financiera	2.934,7	3.091,5	-5,1 %
Provisiones técnicas	41.196,8	42.925,5	-4,0 %
Provisiones para riesgos y gastos	522,2	653,7	-20,1 %
Deudas de operaciones de seguro y reaseguro	2.128,6	2.167,8	-1,8 %
Pasivos por Impuestos diferidos	208,0	537,8	-61,3 %
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	11,7	123,8	-90,6 %
Otros pasivos	4.264,1	4.687,7	-9,0 %
TOTAL PASIVO	59.626,1	63.854,3	-6,6 %

Cifras en millones de euros

Los activos consolidados alcanzan los 59.626,1 millones de euros a diciembre de 2022 y decrecen un 6,6% respecto al cierre del año anterior, debido principalmente a la caída en la valoración de las carteras de inversión, compensado en parte por el crecimiento del negocio y la revalorización de las monedas.

Los activos por impuestos diferidos se incrementan en un 114,3% principalmente debido a una reclasificación de pasivos a activos como consecuencia de la caída de plusvalías de la cartera de activos disponibles para la venta.

El saldo de activos mantenidos para la venta desciende con respecto a diciembre del año pasado debido a la salida de la mayoría de los terrenos de MAPFRE INMUEBLES, y a la venta de los negocios ASISTENCIA y Seguro Directo en Asia.

El resto de las variaciones en los epígrafes de Activos y Pasivos por operaciones de seguro y reaseguro son producidas por la propia operativa del negocio.

Indicadores fundamentales

Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)

El índice de rentabilidad (ROE), representado por la proporción entre el beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducida la participación de socios externos) y sus fondos propios medios, se ha situado en el 8,2% (9% en 2021).

Ratios de gestión

El ratio combinado mide la incidencia de los costes de gestión y de la siniestralidad de un ejercicio sobre las primas del mismo. En los años 2022 y 2021 este ratio se sitúa en el 98,0% y el 97,5%, respectivamente. En el cuadro siguiente se recoge la evolución de los principales ratios de gestión por unidades de negocio:

	GASTOS(1)		SINIESTRALIDAD(2)		COMBINADO(3)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
IBERIA	22,4 %	25,5 %	74,4 %	72,6 %	96,8 %	98,1 %
LATAM NORTE	25,2 %	22,9 %	73,0 %	73,0 %	98,3 %	95,9 %
LATAM SUR	35,5 %	35,4 %	68,9 %	62,6 %	104,4%	98,0 %
BRASIL	34,6 %	35,8 %	52,2 %	52,0 %	86,9 %	87,7 %
NORTEAMÉRICA	29,5 %	30,4 %	78,7 %	68,4 %	108,2 %	98,9 %
EURASIA	28,4 %	32,2 %	83,8 %	77,3 %	112,2 %	109,5 %
MAPFRE RE	26,5 %	29,0 %	70,3 %	68,1 %	96,8 %	97,1 %
Reaseguro	27,3 %	29,9 %	70,1 %	68,3 %	97,4 %	98,2 %
Global Risks	16,5 %	17,3 %	73,5 %	65,8 %	90,0 %	83,1 %
MAPFRE ASISTENCIA	43,3 %	48,1 %	53,8 %	54,0 %	97,1 %	102,0 %
MAPFRE S.A.	27,4 %	29,3 %	70,6 %	68,2 %	98,0 %	97,5 %

1. (Gastos de explotación netos de reaseguro – otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al seguro No Vida.

2. (Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas + participación en beneficios y extornos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al seguro No Vida.

3. Ratio combinado = Ratio de gastos + Ratio de siniestralidad. Cifras relativas al seguro No Vida.

Información por Unidades de Negocio

MAPFRE estructura su negocio a través de las Unidades de: Seguros, Reaseguro, Global Risks y Asistencia. Las Unidades de Reaseguro y Global Risks se integran en la entidad jurídica MAPFRE RE.

En el cuadro adjunto se muestran las cifras de primas, resultado atribuible y el ratio combinado de No Vida por Áreas Regionales y Unidades de Negocio:

Principales magnitudes

ÁREA / UNIDAD DE NEGOCIO	Primas			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	2022	2021	Δ %	2022	2021	Δ %	2022	2021
IBERIA	7.625,6	7.596,4	0,4 %	375,5	540,7	-30,6 %	96,8 %	98,1 %
BRASIL	4.851,5	3.340,1	45,3 %	143,7	74,3	93,5 %	86,9 %	87,7 %
LATAM NORTE	2.117,1	2.187,7	-3,2 %	45,9	26,8	71,4 %	98,3 %	95,9 %
LATAM SUR	2.006,8	1.631,1	23,0 %	111,3	54,8	103,2 %	104,4 %	98,0 %
NORTEAMÉRICA	2.589,5	2.073,1	24,9 %	(16,8)	88,8	-119,0 %	108,2 %	98,9 %
EURASIA	1.317,2	1.360,8	-3,2 %	(29,6)	0,9	--	112,2 %	109,5 %
TOTAL SEGUROS	20.507,8	18.189,2	12,7 %	630,0	786,2	-19,9 %	98,5 %	97,5 %
NEGOCIO REASEGURO	5.670,7	4.991,6	13,6 %	122,6	117,8	4,1 %	97,4 %	98,2 %
NEGOCIO GLOBAL RISKS	1.550,6	1.283,0	20,9 %	20,8	33,9	-38,5 %	90,0 %	83,1 %
ASISTENCIA	213,7	486,4	-56,1 %	6,9	0,6	--	97,1 %	102,0 %
Holding, eliminaciones y otras	(3.402,5)	(2.795,6)	-21,7 %	(138,1)	(173,3)	20,3 %	---	---
MAPFRE S.A.	24.540,3	22.154,6	10,8 %	642,1	765,2	-16,1 %	98,0 %	97,5 %

Cifras en millones de euros

Entidades de Seguros

IBERIA

IBERIA comprende las actividades de MAPFRE ESPAÑA y su filial en Portugal y las actividades del negocio de Vida gestionadas por MAPFRE VIDA y sus filiales bancoaseguradoras.

Información por países

REGIÓN / PAÍS	Primas			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
IBERIA	7.625,6	7.596,4	0,4 %	375,5	540,7	-30,6 %	96,8 %	98,1 %
ESPAÑA*	7.366,9	7.466,0	-1,3 %	363,2	534,0	-32,0 %	96,8 %	98,1 %
PORTUGAL	258,7	130,4	98,4 %	12,3	6,6	85,2 %	98,9 %	98,0 %

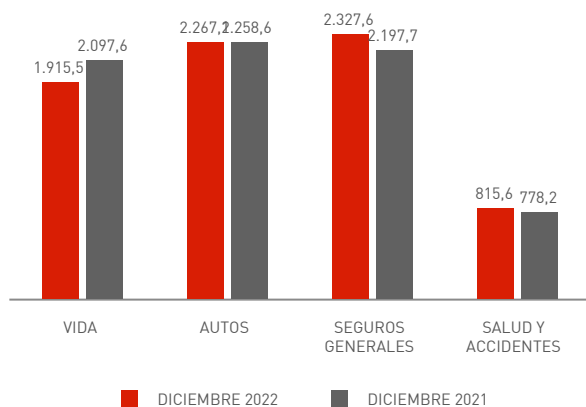
Cifras en millones de euros

*La primas de Verti España ascienden a 98,6 millones de euros (+9,5%).

Evolución de las primas

Las primas emitidas en IBERIA alcanzan los 7.625,6 millones de euros con un crecimiento del 0,4% con respecto al mismo periodo el ejercicio anterior. Descontando el efecto de las primas de BANKIA VIDA que en 2021 ascendían a 159,3 millones de euros, el crecimiento recurrente sería del 2,5%.

Primas emitidas en los principales ramos



Cifras en millones de euros

No Vida

Las primas del negocio de No Vida crecen un 3,8% y reflejan la buena evolución del negocio de Hogar, Salud, Comunidades y Empresas.

Vida

Las primas del negocio de Vida caen un 8,7% principalmente por la salida de BANKIA VIDA del perímetro del Grupo. Descontando este efecto las primas habrían caído el 1,2%.

Evolución del resultado

El resultado atribuido de IBERIA asciende a 375,5 millones de euros con una caída del 30,6% sobre el ejercicio anterior, principalmente por el deterioro de la siniestralidad del ramo de Autos. En 2021 la resolución de los acuerdos con BANKIA supuso 167,1 millones de euros. Asimismo, en 2021 se registraron 131,3 millones de euros atribuidos por gastos del plan de bajas incentivadas.

Al cierre de diciembre de 2022 se han registrado en la cartera de gestión activa, plusvalías financieras netas por importe de 43,7 millones de euros (79,5 millones a diciembre 2021).

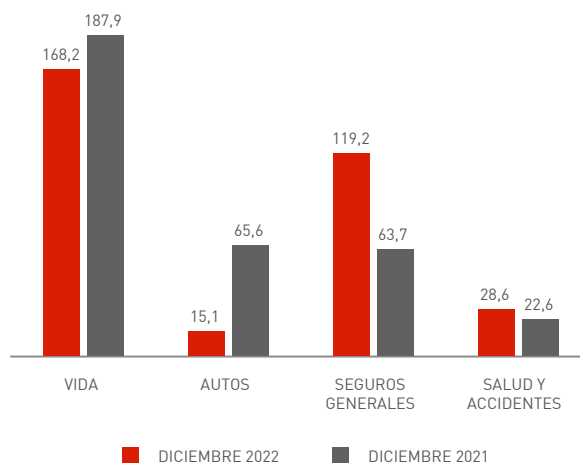
No Vida

El resultado del negocio de No Vida cae el 41,2%, hasta alcanzar los 207,3 millones de euros, como consecuencia, por un lado, de la resolución del acuerdo con BANKIA en diciembre de 2021, que generó un beneficio extraordinario de 140,4 millones de euros, y por otro lado, por el aumento del ratio de siniestralidad derivado del actual escenario de alta inflación a nivel mundial, así como por el incremento de la movilidad tras la eliminación de las restricciones por el COVID-19.

Vida

El resultado del negocio de Vida cae un 10,5% hasta los 168,2 millones de euros. Esta caída viene provocada por la resolución del acuerdo con BANKIA en diciembre de 2021, que supuso un beneficio extraordinario de 26,7 millones de euros.

Resultados de los principales ramos



Evolución del Patrimonio

La bajada del 32,6% del patrimonio neto de IBERIA se debe a, una disminución de 998 millones de euros en las plusvalías no realizadas de la cartera de los activos financieros disponibles para la venta como consecuencia del aumento de los tipos de interés, así como el reparto de dividendos por importe de 813,4 millones de euros, con el fin de adecuar su solvencia a los estándares del Grupo, tras las salidas de BANKIA y CCM.

A continuación se presentan las cuotas de mercado en España* y Portugal a diciembre y septiembre de 2022, respectivamente:

ESPAÑA	dic. 2022	dic. 2021
Automóviles	19,4 %	20,0 %
Salud	6,8 %	6,8 %
Otros No Vida	14,4 %	14,2 %
Total No Vida	13,8 %	14,0 %
Total Vida	7,1 %	8,5 %
TOTAL	11,3 %	11,9 %

* Cuotas de mercado estimadas con base a datos provisionales publicados por ICEA donde sólo se consideran las primas emitidas de seguro directo.

PORTUGAL	sept. 2022	sept. 2021
Automóviles	2,3 %	2,3 %
Total No Vida	2,1 %	2,0 %
Total Vida	3,7 %	3,1 %
TOTAL	2,9 %	2,7 %

Fuente: Associação Portuguesa de Seguradores .

Incluye los productos Unit-Link y el seguro de Asistencia.

BRASIL

Esta área regional incluye las actividades aseguradoras en Brasil.

REGIÓN	Primas			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
BRASIL	4.851,5	3.340,1	45,3 %	143,7	74,3	93,5 %	86,9 %	87,7 %

Cifras en millones de euros

Evolución de las Primas

Las primas emitidas crecen un 45,3% en euros y en reales brasileños presentan un crecimiento del 23,0%. Esta mejora en la emisión se debe por un lado, a la positiva evolución de los negocios de Seguros Agrarios, Autos y Vida Riesgo, que crecen en euros un 79,2%, un 35,1% y un 32,4% respectivamente, y por otro lado, a la positiva evolución del real brasileño que se ha apreciado un 18,1%.

Es de destacar, el crecimiento en el negocio Agrario y Riesgos Sencillos en el canal bancario y de los ramos de Industriales, Agrario y Autos en el canal MAPFRE.

Evolución del Resultado

El beneficio bruto al cierre de diciembre de 2022, asciende a 705,1 millones de euros, mejorando un 133,0% con respecto al ejercicio anterior.

El resultado atribuido de Brasil al cierre de diciembre de 2022 presenta una mejora del 93,5% situándose en los 143,7 millones de euros.

Esta mejora proviene principalmente del negocio de Vida Riesgo que alcanza 53,5 millones de euros, frente a un beneficio de 1,9 millones de euros del ejercicio anterior, como consecuencia de la positiva evolución de la siniestralidad derivada del COVID.

Adicionalmente, el negocio Agrario muestra un comportamiento muy positivo, mejorando un 143,0% con respecto al ejercicio anterior, a pesar de haberse visto afectado por la sequía del centro y sur del país que ha tenido un impacto neto en este ramo de 36,7 millones de euros.

El ramo de Autos muestra una elevada siniestralidad, como consecuencia del incremento de la frecuencia debido a la vuelta a la normalidad y un aumento del coste medio derivado de la alta inflación actual. Ambos efectos hacen que el ratio combinado de este ramo se sitúe en el 114,8%.

El resultado financiero mejora un 210,7%, como consecuencia del aumento de la rentabilidad en la cartera de títulos de renta fija con interés vinculado a la tasa del banco central o la inflación.

LATAM NORTE

Incluye las operaciones de México y la subregión de América Central y República Dominicana.

REGIÓN	Primas			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
LATAM NORTE	2.117,1	2.187,7	-3,2 %	45,9	26,8	71,4 %	98,3 %	95,9 %

Cifras en millones de euros

Evolución de las Primas

Las primas de la región decrecen el 3,2% con respecto al ejercicio anterior. Esta variación viene derivada de la emisión en junio del ejercicio 2021, de una póliza bienal en México, por importe de 477,3 millones de euros. Eliminando el efecto de esta póliza, el crecimiento se situaría un 23,8%, impulsado en el gran parte por la mejora de todas las monedas de la región.

La emisión en moneda local crece en todos los países de la región, destacando los crecimientos de México (8,2% sin el efecto de la póliza bienal en 2021) y República Dominicana (12,1%).

Los crecimientos por ramos en euros son igualmente muy positivos, destacando, Seguros Generales con un 30,2% (sin el efecto de la póliza bienal en 2021), Salud y Accidentes con un 23,8%, Vida Riesgo un 23,7% y Autos un 15,8%.

Evolución del Resultado

Los resultados en la región de LATAM NORTE a diciembre de 2022 ascendieron a los 45,9 millones de euros, un 71,4% superiores a los del ejercicio anterior. Esta mejora del resultado viene dada en parte por la mejora de todas las monedas de la

región y por otro lado por la mejora en los ramos de Vida Riesgo y Salud, cuya siniestralidad se ha visto favorecida, como consecuencia de la bajada en la incidencia del COVID.

Vida Riesgo presenta un beneficio de 8,7 millones de euros frente a los 14,0 millones de euros de pérdida del ejercicio anterior, debido a la ya comentada positiva evolución de la pandemia en la región durante el año.

El ramo de Salud, también afectado por la comentada mejora del COVID, presenta un beneficio por importe de 7,9 millones de euros.

El resultado de Autos disminuye como consecuencia del empeoramiento de la siniestralidad en la región derivado de la recuperación de la movilidad, así como por el aumento del coste medio de los siniestros, derivado de la alta tasa de inflación.

LATAM SUR

Esta área regional engloba las actividades en Perú, Colombia, Argentina, Chile, Uruguay, Paraguay, Ecuador y Venezuela.

REGIÓN	Primas			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
LATAM SUR	2.006,8	1.631,1	23,0 %	111,3	54,8	103,2 %	104,4 %	98,0 %

Cifras en millones de euros

Evolución de las Primas

Las primas de la región crecen el 23,0 % con respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento se debe por un lado a la positiva evolución de las monedas de la región, y por otro lado, se ratifica el buen comportamiento del negocio que ya venía siendo muy positivo en los ejercicios anteriores.

Con carácter general, crece la emisión en moneda local a buen ritmo en todos los países de la región, destacando Argentina (86,8%), Perú (19,6%), Chile (18,3%) y Colombia (12,1%).

Por líneas de negocio, todos los ramos presentan una mejora en la emisión en euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, destacando Vida Riesgo (33,3%), Vida Ahorro (18,3%), Salud y Accidentes (26,4%), Seguros Generales (20,4%) y Autos (24,2%).

Evolución del Resultado

LATAM SUR presenta al cierre de diciembre de 2022 un resultado atribuido de 111,3 millones de euros con una mejora del 103,2%.

Por países, Perú es el mayor contribuidor de resultados de la región con 51,1 millones de euros, debido a la buena evolución del negocio técnico y el buen comportamiento del resultado financiero. Por otra parte, de este resultado, 13 millones de euros provienen de un beneficio fiscal que surge tras la fusión de las compañías de Vida y Generales.

Colombia, es el segundo país que más contribuye al resultado de la región, con 46,8 millones de euros debido a los excelentes resultados financieros derivados de inversiones con interés vinculado a la inflación, así como a 8,2 millones de euros de cobros de saldos de reaseguro de ejercicios anteriores.

Por otro lado, Paraguay muestra un resultado negativo de 5,6 millones de euros como consecuencia del siniestro por sequía que ha tenido un impacto atribuido de 9,0 millones de euros y registrado en primer semestre de 2022.

Por líneas de negocio, Autos y Seguros Generales muestran un empeoramiento en su resultado como consecuencia del aumento de la siniestralidad a causa de la inflación y del retorno a la normalidad tras la pandemia. Por otro lado, Vida Riesgo y Salud, se han visto favorecidos debido a la reducción en la incidencia del COVID.

Cuotas de mercado en los principales países de Latinoamérica

A continuación se muestran las cuotas de mercado en el seguro directo No Vida en los principales países latinoamericanos:

PAÍS	Ranking (a dic-2021)	Cuota de mercado (1)	Fecha Cuota de mercado
Argentina	16	1,5 %	sep-22
Brasil	2	13,8 %	nov-22
Chile	5	6,3 %	sep-22
Colombia	8	5,5 %	sep-22
Honduras	3	16,5 %	sep-22
México	4	4,7 %	sep-22
Panamá	2	17,3 %	sep-22
Perú	3	18,2 %	nov-22
Rep. Dominicana	4	10,4 %	sep-22

(1) Cifras de acuerdo con los últimos datos disponibles para cada mercado.

Fuente: MAPFRE Economics con datos del organismo de supervisión de cada país.

NORTEAMÉRICA

Esta área regional tiene su sede en Webster, MA (EE.UU) y engloba las operaciones en Estados Unidos y Puerto Rico.

REGIÓN	Primas			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
NORTEAMÉRICA	2.589,5	2.073,1	24,9 %	(16,8)	88,8	-119,0	108,2 %	98,9 %

Cifras en millones de euros

En el estado de Massachusetts, en los Estados Unidos, las cuotas de mercado son las siguientes:

RAMO	MASSACHUSETTS	
	dic. 2021	dic. 2020
Automóviles	18,4 %	19,8 %
Total No Vida	9,0 %	9,9 %
Total Vida	— %	— %
TOTAL	2,7 %	3,0 %

Fuente: MAPFRE Economics con datos del organismo de supervisión del país.

En Puerto Rico:

RAMO	PUERTO RICO	
	dic. 2021	dic. 2020
Automóviles	9,9 %	10,7 %
No Vida (sin Salud)	12,9 %	14,8 %
Total No Vida	2,5 %	2,8 %
Total Vida	0,1 %	0,3 %
TOTAL	2,2 %	2,5 %

Fuente: MAPFRE Economics con datos del organismo de supervisión del país.

Evolución de las Primas

Al cierre de diciembre, las primas en NORTEAMÉRICA han registrado una mejora del 24,9% en euros, mientras que en dólares crecen el 10,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Esta mejora en la emisión, viene en gran parte influenciada por la incorporación de Century (anteriormente, filial de MAPFRE ASISTENCIA), que al cierre de diciembre aporta 248,8 millones de euros a la emisión, así como por la favorable evolución del dólar. En 2021 solo se incluyeron las primas correspondientes al cuarto trimestre del año.

Puerto Rico, presenta una emisión en euros superior a la del mismo periodo del ejercicio anterior en un 8,6%.

Evolución del Resultado

El resultado a diciembre de 2022 en NORTEAMÉRICA se sitúa en (16,8) millones de euros, frente a los 88,8 millones de euros del ejercicio anterior.

Esta caída en el resultado se debe principalmente al empeoramiento del ramo de Autos en Estados Unidos, cuyo ratio combinado se sitúa en el 110,9% como consecuencia del aumento de frecuencia, a causa de la vuelta a la normalidad tras la pandemia, así como por las altas tasas de inflación, que generan un aumento del coste medio de los siniestros.

Adicionalmente, las restricciones de incrementos de tarifa en algunos estados, limitan la velocidad de actualización de los precios del seguro a la inflación siniestral.

Puerto Rico, presenta un resultado de 14,4 millones de euros, un 10,6% inferior al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del siniestro catastrófico producido por el huracán Fiona el 14 de septiembre con un impacto atribuido de 19,7 millones de euros.

A lo largo de 2022 se han realizado plusvalías en inversiones financieras por importe de 35,0 millones de euros. (42,7 millones de euros a diciembre de 2021).

Evolución del Patrimonio

La bajada del 17,4% del patrimonio neto de NORTEAMÉRICA se debe a, una disminución de 274 millones de euros en las plusvalías no realizadas de la cartera de los activos financieros disponibles para la venta como consecuencia del aumento de los tipos de interés, así como el reparto de un dividendo por importe de 36,4 millones de euros.

EURASIA

Esta área regional engloba las operaciones de seguros de Italia, Alemania, Turquía, Malta, Indonesia y Filipinas (vendidas en 2022 las compañías en los dos últimos países señalados).

REGIÓN	Primas			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
EURASIA	1.317,2	1.360,8	-3,2 %	(29,6)	0,9	--	112,2 %	109,5 %

Cifras en millones de euros

Las cuotas de mercado en la región de EURASIA son las siguientes:

RAMO	ALEMANIA		ITALIA		MALTA	
	dic. 2021	dic. 2020	dic. 2021	dic. 2020	dic. 2021	dic. 2020
Automóviles	1,3 %	1,2 %	1,3 %	2,2 %	34,3 %	34,4 %
Total No Vida	0,3 %	0,3 %	0,6 %	1,2 %	33,3 %	33,2 %
Total Vida	— %	— %	— %	— %	75,5 %	76,4 %
TOTAL	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,3 %	61,8 %	60,1 %

Fuente: MAPFRE Economics con datos del organismo de supervisión de seguros de cada país.

Evolución de las Primas

Al cierre de diciembre, las primas en EURASIA descienden ligeramente un 3,2%, con descensos en Italia (-9,2%), Malta (-17,1%) y mejoras en Turquía (21,2%) y Alemania (0,6%).

La emisión en Turquía está influenciada por dos factores, por un lado la depreciación de la lira turca (-45,8%), y por otro lado, por la reexpresión por hiperinflación aplicada al país en septiembre de este ejercicio. En moneda local, la emisión en Turquía mejora un 123,5%, en línea con la inflación.

La caída de la emisión en Italia está ligada a las restricciones de nueva producción en el canal de concesionarios, y en Malta por una menor emisión en Vida Ahorro en el canal bancario.

Evolución del Resultado

EURASIA presenta al cierre de diciembre 2022 un resultado atribuido de -29,6 millones de euros.

El resultado de Turquía muestra una pérdida de 40,3 millones de euros. Destacan los siguientes efectos:

- Un aumento de la siniestralidad en Autos debido a la alta inflación en el país, que impacta de forma importante el coste medio de los siniestros, así como el registro de un importe negativo de 9,5 millones de euros por la participación de la entidad en el Pool Estatal de Responsabilidad Civil de Autos y la subida del salario mínimo de este negocio.

- La re-expresión por hiperinflación aplicada a los estados financieros del país, que ha tenido un impacto negativo de 16,6 millones de euros netos a diciembre de 2022.

Italia, presenta una pérdida de 2,4 millones de euros debido al aumento de la siniestralidad en el ramo de Autos, como consecuencia de una mayor severidad en los siniestros.

Durante el ejercicio se han formalizado las ventas de las filiales de Indonesia y Filipinas, generando un beneficio atribuido al Grupo de 5,9 y 3,4 millones de euros, respectivamente.

MAPFRE RE

Es una reaseguradora global y el reasegurador profesional del Grupo MAPFRE.

MAPFRE RE ofrece servicios y capacidad de reaseguro dando todo tipo de soluciones de reaseguro de tratados y de facultativo, en todos los ramos de Vida y No Vida.

MAPFRE RE también engloba a la Unidad de Global Risks, que es la especializada dentro del Grupo MAPFRE en gestionar programas globales de seguros de grandes multinacionales (por ejemplo, pólizas que cubren riesgos de aviación, nucleares, energéticos, responsabilidad civil, incendios, ingeniería y transporte).

A continuación, se incluyen las principales magnitudes de MAPFRE RE.

Principales magnitudes

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	7.221,3	6.274,6	15,1 %
- No Vida	6.528,8	5.644,6	15,7 %
- Vida	692,5	630,0	9,9 %
Primas imputadas netas	3.898,7	3.432,6	13,6 %
Beneficio bruto	192,8	193,8	-0,5 %
Impuesto sobre beneficios	(49,4)	(42,1)	
Resultado neto atribuido	143,4	151,7	-5,4 %
Ratio combinado	96,8 %	97,1 %	-0,3p.p.
Ratio de gastos	26,5 %	29,0 %	-2,5p.p.
Ratio de siniestralidad	70,3 %	68,1 %	2,2p.p.

Cifras en millones de euros

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	7.221,3	6.274,6	15,1 %
Negocio Reaseguro	5.670,7	4.991,6	13,6 %
Negocio Global Risks	1.550,6	1.283,0	20,9 %
Resultado neto atribuido	143,4	151,7	-5,4 %
Negocio Reaseguro	122,6	117,8	4,1 %
Negocio Global Risks	20,8	33,9	-38,5 %
Ratio combinado	96,8 %	97,1 %	-0,3p.p.
Negocio Reaseguro	97,4 %	98,2 %	-0,8p.p.
Negocio Global Risks	90,0 %	83,1 %	6,9p.p.
Ratio de gastos	26,5 %	29,0 %	-2,5p.p.
Negocio Reaseguro	27,3 %	29,9 %	-2,6p.p.
Negocio Global Risks	16,5 %	17,3 %	-0,8p.p.
Ratio de siniestralidad	70,3 %	68,1 %	2,2p.p.
Negocio Reaseguro	70,1 %	68,3 %	1,8p.p.
Negocio Global Risks	73,5 %	65,8 %	7,7p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución de las Primas

La emisión de primas total de MAPFRE RE crece un 15,1% con respecto al ejercicio anterior (las primas imputadas netas crecen un 13,6% con respecto al ejercicio anterior).

Las primas del negocio de Reaseguro han ascendido a 5.670,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 13,6% sobre el ejercicio anterior, esencialmente como consecuencia de una subida generalizada de las tasas dentro de un entorno propicio, así como un incremento de participaciones en los programas de algunas cedentes, así como un impacto debido a los tipos de cambio.

Las primas de la Unidad de Global Risks, integrada en MAPFRE RE, han ascendido a 1.550,6 millones de euros, lo que representa un 20,9% más que el ejercicio pasado.

Composición de las primas

El detalle del peso de la distribución de las primas a diciembre de 2022 es el siguiente:

CONCEPTO	%	CONCEPTO	%
Por Tipo de negocio:		Por Cedente:	
Proporcional	64,2%	MAPFRE	50,1%
No proporcional	14,2%	Otras cedentes	49,9%
Facultativo	21,6%		
Por Región:		Por Ramos:	
IBERIA	17,1%	Daños	43,5%
EURASIA	38,3%	Vida y accidentes	13,0%
LATAM	31,2%	Automóviles	15,1%
NORTEAMÉRICA	13,4%	Negocios Global Risks	21,5%
		Transportes	3,5%
		Otros Ramos	3,5%

Evolución del Resultado

El resultado neto atribuido de MAPFRE RE al cierre de diciembre 2022 presenta un beneficio de 143,4 millones de euros frente a un beneficio de 151,7 millones de euros en 2021. El resultado ha sido positivo a pesar del aumento del número de eventos catastróficos de mediana intensidad en la cartera de la Unidad de Reaseguro.

En relación a los siniestros de relevancia MAPFRE RE se ha visto afectada por las importantes sequías de la cuenca del río Paraná en Brasil y Paraguay. El efecto de este siniestro en el resultado atribuible del Grupo supone un impacto de 67,2 millones de euros.

También se han registrado diversos siniestros catastróficos por un importe de menor cuantía (tormenta Eunice, huracán Fiona, inundaciones en Australia y en Sudáfrica, tormentas de granizo en Francia y el huracán Ian en Estados Unidos).

En relación con los siniestros COVID de años anteriores, no se han observado hasta la fecha desviaciones relevantes, habiéndose liquidado aproximadamente la mitad de los siniestros declarados. Los siniestros reportados en los ramos de daños se concentran, mayoritariamente, en determinadas coberturas de interrupción de negocios en Europa. En la inmensa mayoría de la cartera de daños la cobertura de interrupción de negocios está condicionada a la existencia de un daño material, que en este caso no existe. Por ello, solamente en casos excepcionales existe exposición. No obstante, existe a la fecha aún incertidumbre sobre los importes finales de eventuales reclamaciones y sobre el resultado de determinadas reclamaciones judiciales o procesos arbitrales, tanto en relación con la existencia de cobertura en las pólizas originales de seguros como en la validez de algunas reclamaciones de cobertura en los contratos de reaseguro.

El resultado atribuido del negocio de Reaseguro asciende a 122,6 millones de euros.

El resultado atribuido del negocio Global Risks presenta un beneficio de 20,8 millones de euros.

El ratio combinado del negocio de Reaseguro se sitúa en un 97,4%, mientras que el del negocio de Global Risks se sitúa en el 90,0%.

Al cierre de diciembre de 2022 se han registrado plusvalías netas por importe de 3,4 millones de euros (70,2 millones de euros de plusvalías a diciembre 2021).

Evolución del Patrimonio

El patrimonio atribuido ha aumentado un 5,2% como consecuencia de tres efectos:

1. Una disminución de 282 millones de euros en las plusvalías no realizadas de la cartera de los activos financieros disponibles para la venta como consecuencia del aumento de los tipos de interés.
2. Un aumento de 250 millones de euros por concepto de ampliación de capital, realizado el 30 de diciembre de 2022.
3. Un aumento de 143 millones de euros por el resultado atribuido del ejercicio 2022.

MAPFRE ASISTENCIA

Es la unidad especializada en asistencia en viaje y carretera y otros riesgos especiales del Grupo.

Principales magnitudes

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %
Ingresos operativos	432,0	559,6	-22,8 %
- Primas emitidas y aceptadas	213,7	486,4	-56,1 %
- Otros ingresos	218,3	73,1	198,5 %
Primas imputadas netas	259,5	404,7	-35,9 %
Resultado de Otras actividades	5,8	(4,7)	--
Beneficio bruto	10,6	(10,1)	--
Impuesto sobre beneficios	(3,4)	12,4	
Socios externos	(0,3)	(1,7)	
Resultado neto atribuido	6,9	0,6	--
Ratio combinado	97,1 %	102,0 %	-4,9p.p.
Ratio de gastos	43,3 %	48,1 %	-4,7p.p.
Ratio de siniestralidad	53,8 %	54,0 %	-0,2p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución de las Primas

Las primas de MAPFRE ASISTENCIA alcanzaron la cifra de 213,7 millones de euros y decrecen un 56,1% con respecto al ejercicio anterior. La salida de las operaciones de Seguro de Viaje en Reino Unido y Century en EE.UU., durante el segundo semestre del ejercicio anterior, así como la venta del negocio en Australia y de Oriente Medio en el primer semestre de este ejercicio, son en gran parte la causa de esta disminución.

Por otro lado, los ingresos no aseguradores mejoran un 198,5% como consecuencia de los ingresos de asistencia, considerados como ingresos por servicios.

Evolución del Resultado

A continuación, se detalla el resultado antes de impuestos de MAPFRE ASISTENCIA por regiones y líneas de negocio al cierre de diciembre de 2022:

REGIÓN	ASISTENCIA	SEGURO DE VIAJE	RIESGOS ESPECIALES	Dic 2022	Dic 2021
EURASIA	0,9	2,3	5,1	8,3	10,8
LATAM	(1,1)	2,0	3,1	4,0	7,1
OP. DISCONTINUADAS	(12,8)	8,1	20,8	16,1	(17,6)
HOLDING Y OTROS	0,0	0,0	0,0	(17,8)	(10,4)
TOTAL	(13,0)	12,4	29,0	10,6	(10,1)

Cifras en millones de euros

A cierre de diciembre MAPFRE ASISTENCIA registra un resultado atribuido positivo de 6,9 millones de euros. Tras varios años de profunda reestructuración de operaciones, y que a la fecha actual se dan por concluidas, la unidad está centrada en su reenfoque de negocio en LATAM y Europa.

A largo del año, MAPFRE ASISTENCIA ha concluido la venta de sus operaciones en Australia, Turquía, Oriente Medio, Grecia, Filipinas y Indonesia con un beneficio atribuido de 13,8 millones de euros. Adicionalmente ha incurrido en gastos de reestructuración por importe de 4,6 millones de euros.

Al cierre de diciembre, MAPFRE ASISTENCIA mantiene reclasificados en el epígrafe de balance de activos mantenidos para la venta un total de 12,1 millones de euros de activos de operaciones en África y Asia. Se espera que la mayor parte de estas operaciones se finalicen a lo largo del 2023, una vez concluidas las formalidades necesarias en cada mercado.

HECHOS ECONÓMICOS Y CORPORATIVOS RELEVANTES

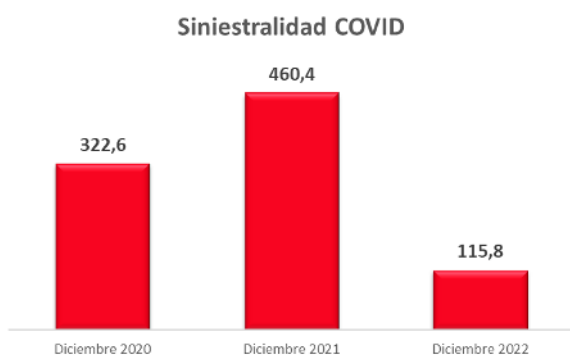
Hechos Económicos Relevantes

En base a las recomendaciones de la ESMA y de EIOPA se incluyen los impactos de la pandemia del COVID, de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y de los impactos del entorno inflacionario en los activos y pasivos de la operación de seguro, dentro de los hechos económicos relevantes de este informe.

Evolución del impacto de la siniestralidad del COVID

Durante el ejercicio 2022, la siniestralidad se ha visto reducida debido a la positiva evolución de la vacunación, a pesar de la llegada de las nuevas variantes del COVID-19, así como a la vuelta a la normalidad tras la eliminación de las restricciones sanitarias y de movilidad.

A continuación se muestra la siniestralidad acumulada a diciembre de cada año:



Cifras en millones de euros

El detalle de la siniestralidad por regiones, unidades y líneas de negocio derivada del COVID, se muestra a continuación:

Áreas Geográficas y Unidades	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
IBERIA	14,3	32,7
LATAM NORTE	36,2	130,1
LATAM SUR	3,0	42,7
BRASIL	27,1	188,7
NORTEAMÉRICA	2,3	2,7
EURASIA	0,5	3,3
TOTAL SEGUROS	83,3	400,2
MAPFRE RE	27,8	52,1
MAPFRE ASISTENCIA	4,6	8,0
TOTAL ACUMULADO	115,8	460,4

Cifras en millones de euros

Ramos	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
VIDA RIESGO	49,8	278,8
SALUD	20,1	88,7
OTROS RAMOS	45,9	92,9
TOTAL ACUMULADO	115,8	460,4

Cifras en millones de euros

Invasión de Ucrania

El pasado 24 de febrero Rusia comenzó la invasión sobre suelo ucraniano iniciándose un periodo bélico que todavía perdura.

Los impactos directos tanto en las actividades de seguro y reaseguro como de las inversiones mantenidas en Rusia y Bielorrusia han sido inmateriales.

Con objeto de seguir la línea de las sanciones internacionales impuestas a Rusia por el conflicto con Ucrania, el Grupo MAPFRE ha emitido unas directrices globales que suponen restricciones de operaciones de seguro directo y reaseguro a ciudadanos rusos o bielorrusos con intereses localizados o con destino en Rusia o Bielorrusia.

Impactos de la inflación en operaciones de seguro y reaseguro

La inflación persistente ha producido un aumento del coste de los siniestros, especialmente en aquellos ramos de No Vida cuya obligación sobre el asegurado se materializa en una prestación de servicio. MAPFRE ha optado por la implantación de eficiencias en sus procesos y la reducción de costes como medidas para mitigar los efectos inflacionarios, así como transferir al precio del seguro el mínimo importe necesario que permita una tarifa suficiente para cubrir los costes previstos durante la vigencia de la póliza.

Esta actualización de tarifas, junto con la escasa relevancia de productos con garantías superiores a un año o cuyo pago de la prestación pueda demorarse en el tiempo (los llamados ramos long-tail en su denominación en inglés) hace que la exposición de MAPFRE a impactos inflacionistas en sus pasivos aseguradores sea muy limitado.

En relación con las inversiones afectas a la operación aseguradora y los impactos de la inflación, MAPFRE optó en años anteriores por la diversificación en inversiones alternativas, principalmente inmobiliarias e infraestructuras, que suponen una protección adicional a los persistentes entornos de inflación.

Asimismo, MAPFRE optó en años anteriores por la sustitución de parte de sus bonos y deuda a tipo fijo por títulos cuyo interés esta vinculado bien a la inflación, o bien a la tasa de interés de los bancos centrales, lo que supone una protección para el actual entorno inflacionario.

Evolución de tipos de interés y volatilidad de las divisas

El incremento de los tipos de interés, la bajada de los mercados de renta variable y el ensanchamiento de los diferenciales de crédito están afectando negativamente los fondos propios como consecuencia de las valoraciones a precio de mercado. Los tipos de interés han provocado pérdidas en la valoración que no comprometen los beneficios recurrentes, sin embargo, reducen el valor de los activos y por tanto su patrimonio neto.

A medio plazo el resultado financiero deberá mejorar al realizarse las reinversiones a tipos de interés más elevados.

Por otra parte, se ha observado una revalorización del dólar y de la mayor parte de las monedas de LATAM.

De esta manera a cierre de diciembre el impacto negativo de los activos como consecuencia de la subida del tipo de interés en las carteras de inversión alcanza 1.755,5 millones de euros mientras que los que son consecuencia de las diferencias de conversión tienen un impacto positivo de 343,0 millones de euros.

Economías Hiperinflacionarias

Los indicadores económicos de Turquía continúan mostrando una evolución adversa, que se ha reflejado en una continua depreciación de la divisa frente el euro. Este hecho ha supuesto un impacto negativo acumulado durante los últimos años en los fondos propios consolidados de MAPFRE por importe de 359,7 millones de euros, debido a la pérdida de valor de la filial en este país por el efecto moneda.

Tal y como establece la NIC-UE 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" los estados financieros de las sociedades domiciliadas en países con altas tasas de inflación o economías hiperinflacionarias han de reexpresarse antes de su conversión a euros.

Como consecuencia de la evolución de la inflación en Turquía, MAPFRE ha aplicado la NIC-UE 29 a su filial en este país. A continuación, se detallan los principales impactos calculados sobre los estados financieros del Grupo MAPFRE a 31 de diciembre de 2022:

- a. Aumento en capital y reservas de 43,4 millones de euros debido principalmente a la revalorización de activos no monetarios desde el 1 de enero de 2004 (fecha de la última reexpresión).
- b. Impacto negativo en el resultado por importe de 16,6 millones de euros. Efecto correspondiente al periodo de enero a diciembre de 2022, que se refleja en el epígrafe "Resultados por Reexpresión de los Estados Financieros".

Venezuela y Argentina se siguen considerando economías hiperinflacionarias, con un impacto negativo en el resultado del periodo de 43,7 millones de euros, recogido en la línea de "Resultado por Reexpresión de Estado Financieros".

Eventos catastróficos

Sequías de Brasil y Paraguay

Desde finales del mes de diciembre del ejercicio 2021 aconteció un siniestro catastrófico en el ramo Agrícola en Brasil y Paraguay, como consecuencia de una de las mayores sequías del último siglo en la zona del valle del río Paraná, con efectos relevantes en el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2022, el impacto atribuido de este siniestro ascendió a 112,9 millones de euros, de los cuales, 67,2 millones de euros corresponden a MAPFRE RE, 36,7 millones de euros corresponden a Brasil y 9,0 millones de euros a Paraguay.

Huracán Fiona

A 31 de diciembre de 2022, como consecuencia del paso del huracán Fiona por Puerto Rico, el Grupo MAPFRE ha tenido un impacto negativo atribuido de 31,0 millones de euros, de los cuales, 19,7 millones de euros corresponden a nuestra filial en el país y 11,2 millones de euros a MAPFRE RE.

Emisión de Deuda

MAPFRE fijó el día 6 de abril, los términos de una emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de 500.000.000 de euros. Las obligaciones devengan un cupón fijo del 2,875% anual, cuyo pago podrá verse diferido en determinadas circunstancias. La emisión tiene vencimiento el 13 de abril de 2030.

Las obligaciones se rigen por el Derecho español, siendo admitidas a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija.

Las obligaciones computan como fondos propios de nivel 3 (tier 3 instruments) de MAPFRE y su grupo consolidable de acuerdo con la normativa de solvencia aplicable.

Hechos Corporativos Relevantes

Reestructuración MAPFRE ASISTENCIA

Durante el ejercicio 2022, MAPFRE ASISTENCIA ha ejecutado en gran parte, su plan de reestructuración con el fin de seguir adaptándose a las necesidades del negocio, y centrar sus operaciones en LATAM y Europa. Las principales operaciones se detallan a continuación:

- El 7 de enero de 2022 se acordó la venta de MAPFRE Insurance Services Australia. Con esta operación se concluye la salida de MAPFRE del mercado australiano, principalmente enfocado en la comercialización de Seguros de Viaje.

El beneficio atribuido de la operación ascendió 6,0 millones de euros.

- En el mes de mayo, se firmó la venta de la filial de asistencia en Turquía por importe similar al de los fondos propios de la compañía, lo que supuso una pérdida atribuida de 8,3 millones de euros derivada del reciclaje de las diferencias de conversión acumuladas.
- En el mes de junio se formalizó la venta de las compañías de Oriente Medio, que han supuesto un beneficio atribuible de 13,7 millones de euros.
- Durante el mes de agosto se cerró la venta de Asistencia en Indonesia, que ha supuesto un beneficio atribuible de 2,4 millones de euros.
- En noviembre de 2022 se cerró la venta de la operación de asistencia en Filipinas. Esta transacción ha supuesto un beneficio atribuido de 0,3 millones de euros.

Venta de ABDA

El pasado 7 de marzo de 2022 MAPFRE alcanzó un acuerdo para la venta de la totalidad de participación en la entidad PT ASURANSI BINA DANA ARTA TBK (ABDA), residente en Indonesia, que asciende a 62,3%.

MAPFRE tomó su participación en ABDA en 2013 y 2017, mediante sucesivas adquisiciones por un importe total de 152,6 millones de euros, habiendo procedido en 2019 y 2020 a registrar un deterioro en dicha participación por importe de 102 millones de euros.

Esta venta se cerró durante el mes de agosto de 2022 y ha supuesto un beneficio atribuible para el Grupo de 5,9 millones de euros.

Venta de MAPFRE Insular

En mayo de 2022, MAPFRE llegó a un acuerdo para la venta de MAPFRE Insular Insurance Corporation, entidad residente en Filipinas en la que MAPFRE participa en un 74,9% del capital social.

Durante Octubre de 2022 se cerró la operación de venta, lo que supuso un beneficio atribuible de 3,4 millones de euros.

Fusión MAPFRE Perú Vida y MAPFRE Perú

Con fecha 1 de junio de 2022, se produjo la fusión por absorción de MAPFRE Perú, Cia de Seguros y Reaseguros, S.A. por parte de MAPFRE Perú Vida, Cia de Seguros y Reaseguros, S.A., pasándose esta última a denominarse MAPFRE Perú Compañía de Seguros y Reaseguros.

El objetivo de la fusión es simplificar la administración, aprovechar las sinergias y realizar una gestión más eficiente del capital de la compañía.

Esta operación ha generado un beneficio fiscal de 13 millones de euros.

Fin de la alianza con Caja Castilla la Mancha

El 24 de mayo, UNICAJA comunicó su decisión de finalizar la alianza para la producción y distribución de seguros de vida y pensiones a través de la red de UNICAJA proveniente de Caja Castilla la Mancha.

El día 10 de octubre se formalizó la operación, de forma, UNICAJA adquirió el 50%, propiedad de MAPFRE, de CCM Vida y Pensiones, sociedad a través de la que se articula dicha alianza, mediante una contraprestación de 131,4 millones de euros generando un beneficio neto de 1,7 millones de euros.

Co-inversión con Munich RE

En el tercer trimestre del ejercicio, el Grupo MAPFRE, a través de MAPFRE Inmuebles, ha formalizado con MEAG (gestora de activos de Munich Re) una inversión conjunta en un fondo destinado a la inversión inmobiliaria, participado en un 50% por ambas partes. MAPFRE ha aportado a este fondo un inmueble singular ubicado en Madrid derivándose de esta transacción un beneficio neto para el GRUPO de 28,5 millones de euros.

Terminación Alianza de Bancaseguros con BANKIA

MAPFRE tiene una demanda en los juzgados de Madrid frente a la firma valoradora Oliver Wyman y frente a CAIXABANK, basada en la incorrección de la valoración del negocio de seguros de vida realizada por dicha firma valoradora a efectos de la fijación del precio de las acciones de BANKIA VIDA que debía abonar CAIXABANK por ocasión de la terminación de la alianza de Bancaseguros entre BANKIA y MAPFRE. La demanda sigue su curso procesal sin que a fecha actual se haya puesto de manifiesto ningún asunto digno de mención.

Por otra parte, MAPFRE y CAIXA decidieron someter a arbitraje la discrepancia sobre si MAPFRE debe percibir, en los términos contractualmente previstos, un 10% adicional del valor de los negocios de Vida y No Vida incluidos en la alianza. De conformidad con la valoración fijada por Oliver Wyman, dicho 10% adicional ascendería a 52 millones de euros, si bien el importe se podría modificar en función del resultado del procedimiento relativo a la valoración. El arbitraje dio comienzo a finales del pasado ejercicio 2021 y se espera que esté concluido en 2023.

Nueva normativa NIIF-UE 17 y NIIF-UE 9

Con fecha 1 de enero de 2023, entra 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 son de aplicación sobre las cuentas consolidadas del Grupo MAPFRE del ejercicio 2023, con carácter retrospectivo, ofreciendo una comparativa con las cifras del ejercicio 2022.

Dentro del Grupo MAPFRE, para el ejercicio 2023, solo las entidades de Malta y Portugal se tienen que adaptar a esta normativa debido a los requerimientos locales de sus respectivos supervisores de seguros.

Un mayor detalle sobre los impactos e implicaciones de estas nuevas normativas se incluye en las cuentas anuales consolidadas del Grupo MAPFRE, dentro de la nota 2 de la memoria, "Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas".

CUESTIONES RELATIVAS AL MEDIO AMBIENTE, SEGURIDAD Y AL PERSONAL

Medio Ambiente

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 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. Entre los logros obtenidos destacan:

- MAPFRE en España superó en junio de 2022 el objetivo previsto de autoconsumo para 2024, con una generación superior a los 3GWh año. Se prevé completar la instalación de otros 2 GWh adicionales en el primer trimestre de 2023.
- Ya se dispone de contratos de compra de electricidad 100% de origen renovable, cuando el mercado eléctrico lo permite, en España, Alemania y Portugal. Se continúa avanzando en e porcentaje de kWh bajo esta modalidad en Italia y Brasil, según la planificación prevista.
- Se ha aprobado la nueva norma de gastos corporativa con un claro objetivo de reducir el impacto en huella de carbono de los desplazamientos de trabajo, principalmente en avión. La norma se está adaptando en todos los países y en España es de implantación directa.
- Se ha avanzado con la implantación de los modelos híbridos de trabajo en remoto en las entidades del Grupo, lo que permitirá disminuir la huella de carbono de los empleados en sus desplazamientos a los centros de trabajo.

Conforme a la estrategia de neutralidad, se ha compensado la huella de carbono de MAPFRE en España y Portugal, lo que en proyectos de reforestación ha supuesto la plantación de más de 6.500 árboles. 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.

Hasta la fecha, en la vertiente ambiental, MAPFRE ha seguido ampliando sus certificaciones en la materia, y cuenta ya con 44 sedes de entidades del Grupo en España, Brasil, USA, México, Puerto Rico, Turquía, Perú, Italia, Alemania, Colombia, Chile, Paraguay, Portugal y Argentina certificadas con la ISO 14001, a las que se suman 26 edificios sedes ubicados en España, Puerto Rico y México con certificación de gestión energética ISO 50001.

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 de las entidades del Grupo ubicadas en España, Brasil, USA, México, Puerto Rico, Turquía, Perú, Colombia, Chile, Alemania, Italia, Portugal y República Dominicana.

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. En este contexto, 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.

Seguridad

Durante 2022 se ha continuado trabajando en lograr un entorno seguro en el que MAPFRE pueda desarrollar con normalidad su actividad, a través de la protección de los activos, tangibles e intangibles, incluyendo los servicios que presta a sus clientes, según lo establecido por la Política Corporativa de Seguridad y Privacidad aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE S.A. el 13 diciembre 2018.

En relación con la protección frente a los CiberRiesgos, en este ejercicio se ha continuado desplegando el Plan de Ciber Resiliencia (PCR) del Grupo MAPFRE, plan director que articula la evolución de MAPFRE en materia de CiberSeguridad, Privacidad, Protección de datos y Resiliencia Operativa Digital.

A cierre de 2022, el PCR se encuentra desplegado en un 55% siguiendo la planificación prevista, destacando en este ejercicio las actuaciones relacionadas con la mejora de la protección de los elementos críticos de la plataforma tecnológica, el despliegue de actualizaciones de soluciones tecnológicas de seguridad de la información para la protección de puestos de trabajo y correo electrónico, incluyendo los accesos a entornos en la Nube, o la definición de la evolución de la arquitectura de protección de los accesos remotos a la red de MAPFRE o el nuevo modelo de acompañamiento de seguridad a proyectos que utilicen metodologías y plataformas ágiles (DevSecOps).

Por otro lado, el incremento del trabajo remoto y la aparición de nuevos mecanismos de CiberAtaque que explotan debilidades de conocimiento y/o sensibilización han requerido un nuevo impulso de las acciones de mejora de la Cultura de Ciberseguridad. Así, durante 2022 se ha finalizado el desarrollo en España, y se ha iniciado la expansión a otras entidades, la campaña "Firewall Mindset MAPFRE, #CulturaCibersegura", iniciativa destinada a mejorar la concienciación en ciberseguridad mediante una formación interactiva y dinámica, en la que los empleados han tenido que realizar un caso práctico de identificación de ataque phishing dirigido. Ya son 14.417 los "ciberagentes"(empleados) que lo han finalizado.

Para comprobar la eficacia de las actuaciones de formación y concienciación realizadas, se llevan a cabo de forma recurrente y sistemática CiberEjercicios destinados a evaluar el comportamiento de los empleados ante los CiberAtaques más comunes. En 2022, el porcentaje de empleados que presentaron un comportamiento adecuado en los ejercicios realizados superó el 83%.

Adicionalmente a las actuaciones anteriores, MAPFRE ha continuado potenciando la colaboración con entidades externas, formando parte de grupos especializados de CiberSeguridad, como el Cybersecurity Working Group del EFR, el Ransomware Working Group del CRO Forum y el Grupo de Trabajo de Seguridad lógica y física de UNESPA. En materia de privacidad, expertos del Grupo MAPFRE forman parte del Digital Transformation Working Group - GDPR del Pan-European Insurance Forum (PEIF), el Working Group - Data Breach del Data Privacy Institute (DPI) y de los grupos de trabajo de Protección de Datos y Digitalización e Innovación de UNESPA.

En relación con la Resiliencia y Continuidad de las Operaciones, cabe destacar la concesión en 2022 por parte de AENOR de la Certificación de los Sistemas de Gestión de Continuidad de Negocio ISO22301 a las entidades de seguros de MAPFRE ubicadas en Panamá y Costa Rica, así como a la entidad MAPFRE Inversiones de Brasil.

A las nuevas certificaciones, se une la renovación y mantenimiento de las obtenidas en años previos por MAPFRE ESPAÑA, MAPFRE RE, MAPFRE GLOBAL RISKS, MAPFRE INVERSIÓN, MAPFRE Portugal, MAPFRE México, MAPFRE Turquía, MAPFRE Puerto Rico, MAPFRE BHD (República Dominicana), MAPFRE Honduras, y el SOC Global del Grupo MAPFRE, logrando así que el 63% de las primas del Grupo estén bajo Planes de Continuidad de Negocio certificados.

En materia de privacidad y protección de datos, en 2022, se ha trabajado en la automatización y optimización de los procesos asociados al cumplimiento de las distintas legislaciones vigentes en este campo, para posibilitar una mejor respuesta a los requerimientos y minimizar errores humanos.

Además, con el fin de fortalecer la transparencia en el tratamiento de los datos y mejorar la accesibilidad a las medidas de protección establecidas en MAPFRE, se ha procedido a realizar la actualización de los documentos relativos a privacidad de nuestras páginas web, incluyendo mayor detalle. Adicionalmente se ha desarrollado un apartado específico sobre protección de datos en la web corporativa, donde se ha incluido el documento "Seguridad MAPFRE"¹², con mayor detalle de información sobre este tema.

Otra de las líneas de trabajo acometidas durante el 2022 ha sido el desarrollo de unas Normas Corporativas Vinculantes (BCR), habiéndose iniciado los trabajos con la Agencia Española de Protección de Datos con el objetivo de que estas BCR's sean aprobadas tras el dictamen favorable del Comité Europeo de Protección de Datos y de ese modo, garantizar que MAPFRE cuenta con un nivel de protección esencialmente equivalente al de la Unión Europea en todas las entidades del Grupo, con independencia de su ubicación.

En relación con la protección de las personas en el año 2022 se ha seguido trabajando en el diseño e implantación de medidas específicas en eventos, viajes y desplazamientos del personal, incluyendo actuaciones de formación y el apoyo directo y especializado ante la aparición de situaciones de riesgo o crisis, dándose seguimiento, a través de la web "viajamos contigo" publicada en la Intranet del Grupo, a más de 600 viajes realizados por empleados de diferentes países

Además, se han realizado instalaciones y mantenimientos de sistemas de seguridad y de protección contra incendios en 183 edificios, y en los mismos se han realizado más de 175 simulacros de emergencia, habiendo recibido formación en esta materia más de 4.500 empleados.

Personal

El siguiente cuadro refleja la situación de la plantilla al cierre del ejercicio 2022, comparada con la del ejercicio precedente.

CATEGORIAS	NÚMERO TOTAL	
	2022	2021
CONSEJEROS (*)	17	18
DIRECTIVOS	45	48
DIRECCIÓN	1.616	1.628
JEFES	4.896	4.602
TÉCNICOS	15.581	16.500
ADMINISTRATIVOS	9.138	9.545
TOTAL	31.293	32.341

(*) Consejeros ejecutivos de sociedades españolas.

MAPFRE es una empresa global que construyen, cada día, 31.293 personas que están en el centro de nuestra estrategia de gestión de personas cuyos pilares son el desarrollo, la promoción y el bienestar.

Las palancas que utilizamos para lograr esos grandes retos son:

- Las necesidades estratégicas del negocio
- La escucha activa hacia nuestros empleados/as.

¹² <https://www.mapfre.com/media/seguridad-mapfre/seguridad-mapfre.pdf>

- Un ambiente laboral de bienestar, inclusivo y diverso que permita a las personas expresarse en libertad
- El desarrollo de capacidades a través del aprendizaje continuo, el autodesarrollo y la movilidad
- La formación en capacidades digitales y nuevas metodologías de trabajo
- El impulso a la sostenibilidad social a través de la mejora constante en la calidad del empleo y la empleabilidad

Con este compromiso de MAPFRE hacia las personas, nuestra compañía se convierte en un lugar en el que el tiempo que cada persona invierte cobra sentido.

Trabajar en este sentido nos ayuda a impulsar el avance hacia una compañía más abierta, más digital y transformadora.

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.

Todos los países definen planes de sucesión hasta el tercer nivel organizativo. Estos planes cuentan con una metodología común que define el reemplazo inmediato, a corto y medio plazo, así como las rutas profesionales a definir para poder tener a los sucesores potenciales preparados.

En MAPFRE la movilidad es clave en el desarrollo de los empleados y en su empleabilidad. En el año 2022 el 15,7% de los empleados han tenido una movilidad, lo que supone 4.532 empleados. Además, el 86,2% de los puestos de responsabilidad han sido cubiertos internamente.

El 41% de los procesos de selección han sido cubiertos por movilidad interna.

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.

Actualmente hay más de 2.700 piezas de conocimiento contribuidas de las 15 materias de conocimiento de la empresa, y hay más de 1.450 empleados identificados como referentes en conocimiento en todo el mundo, que son quienes principalmente lo divulgan.

MAPFRE promueve el aprendizaje de los empleados a través de su Universidad Corporativa, y todas las acciones formativas se diseñan de acuerdo a la estrategia y objetivos del negocio. La Universidad Corporativa cuenta con 15 escuelas, 17 aulas de conocimiento y un InnoLAB, y está presente en todos los países en los que MAPFRE opera.

La empresa pone el foco en una colaboración continua y permanente con el mundo de la educación a nivel global, a través de nuestro Plan de Universidades: "MAPFRE con la Universidad".

El plan trabaja a nivel global a través de tres grandes pilares:

- Potenciar el conocimiento de la cultura aseguradora.
- Plan Becarios "crece con nosotros".
- Compartir conocimiento a través de una doble relación de colaboración, innovación y transmisión de conocimiento.

Se ha desarrollado un plan global de Liderazgo transformador en el que acompañamos a los líderes en un proceso hacia una nueva forma de trabajar y liderar. El plan se desarrollará a lo largo de tres años y pretende acompañar a los líderes y guiarles para que puedan ofrecer su "mejor versión".

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.

Esta Política promueve, una adecuada y eficaz gestión del riesgo, desincentivando la asunción de riesgos que excedan de los límites de tolerancia de la entidad, así como los conflictos de intereses. En este sentido, se recoge el tratamiento específico de la remuneración de los colectivos de dirección y de aquellos con especial incidencia en el perfil de riesgo de la entidad.

En cumplimiento del Plan de Sostenibilidad 2022-2024, MAPFRE se ha comprometido a eliminar su brecha salarial, reduciéndola hasta situarla en el +/-1% en 2024. Por ello, este año 2022 se ha seguido aplicando la metodología de cálculo de la brecha salarial ajustada (equal pay gap, en terminología inglesa), verificada en 2018 por la consultora Ernst & Young (EY).

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. Los solicitantes del nuevo Plan han sido un total de 1.581, un 15% de la plantilla en España, lo que continúa reflejando un gran nivel de confianza por parte de los empleados en el futuro de la empresa.

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 con fecha 23 de julio de 2015 y una Estrategia de Diversidad, Inclusión y Equidad denominada Inclusión para el crecimiento sostenible. En la empresa conviven personas de cinco generaciones diferentes, que aportan y despliegan todo su talento y se complementan en igualdad de oportunidades.

Tanto estas políticas mencionadas como las restantes políticas corporativas se encuentran a disposición de toda la plantilla en la Intranet Global.

Desde febrero de 2020 es firmante de los Principios de Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas y en 2021 y en 2022 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 2022 contamos con un 31,7% de mujeres en puestos de dirección / 42,0% en puestos de responsabilidad.

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 el año 2015, el Grupo cuenta con un Programa Global para la Discapacidad implantado en todos los países, con medidas para potenciar la integración y la cultura de sensibilización. En el año 2022, el 3,5% de la plantilla tiene algún tipo de 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.

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.

MAPFRE está presente en cinco continentes con empleados de 81 nacionalidades, lo que otorga una gran diversidad cultural al Grupo, aporta el talento necesario para el negocio, y permite activar la colaboración y compartir conocimiento.

MAPFRE está comprometida con la diversidad de orientación sexual a través de su adhesión en 2020 a las Normas de Conducta para las Empresas en materia LGBTI, que ofrece una oportunidad de ampliar la contribución de las empresas a la lucha contra las prácticas discriminatorias en todo el mundo.

La empresa tiene implantado un modelo de escucha activa y de medición de su experiencia que promueve la participación de los empleados/as y les permite tener una participación directa en la toma de decisión de los temas que les afectan. Este modelo se concreta en una medición continua del ciclo de vida del empleado/a, identificando los diferentes momentos de interacción con la empresa desde antes de incorporarse a la compañía hasta el momento en el que sale de ella y que se complementa con la medición continua de la satisfacción y compromisos de los empleados.

Modelo de medición de la experiencia empleado:

- Encuesta eNPS® (eNPS® RELACIONAL)
- Análisis del ciclo de vida de la experiencia del empleado (eNPS® TRANSACCIONAL)

La encuesta eNPS®, que se realiza dos veces al año, ofrece, entre otros, los siguientes indicadores de recomendación, satisfacción y compromiso:

- eNPS® Relacional: Employee net promoter score, mide la probabilidad de que los empleados recomienden MAPFRE como empresa para trabajar. En el año 2022 se ha medido en 29 países y en el 91% de la plantilla en la que se realizó la medición se obtuvo un resultado muy bueno o excelente.
- Encuesta de Compromiso (Employee Satisfaction Index - ESI): Mide la satisfacción del empleado a través de la valoración de diez elementos: conocimiento de los objetivos, orgullo por el trabajo realizado, reconocimiento por el trabajo realizado, aportación a la compañía, recepción de feedback de calidad, oportunidades de desarrollo, colaboración, herramientas de trabajo, cuidado a las personas, orgullo por la huella social. En el año 2022 el resultado ha sido de 70%.

MAPFRE tiene desplegada una App Personas, como un canal de comunicación e interacción con el empleado, en España, México, Brasil, Turquía, Perú, Puerto Rico y Alemania con un total de 12.734 usuarios activos. Se trata de un canal de información, comunicación y gestión dirigido a los empleados, que les permite, entre otras funcionalidades, recibir notificaciones, acceder a sus recibos de salarios, solicitar citas médicas, comunicar permisos y vacaciones, acceder a noticias relevantes e información sobre su centro de trabajo, inscribirse en actividades de voluntariado.

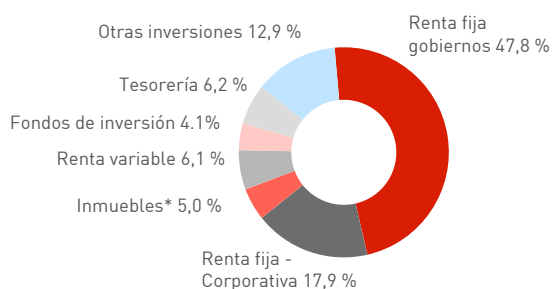
La Política de Derechos Humanos, garantiza el derecho a la libertad de opinión, de información y de expresión, respetando la diversidad de opiniones en la empresa y fomentando el diálogo y la comunicación, así como el derecho a tener un entorno de trabajo seguro y saludable en el que se rechaza cualquier 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.

Para facilitar el bienestar y la conciliación de la vida laboral y personal de los empleados MAPFRE ofrece una amplia serie de beneficios sociales, habiendo destinado a este fin 166,5 millones de euros en 2022.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

INVERSIONES Y FONDOS LÍQUIDOS

El detalle de la cartera de inversión por tipo de activos a 31 de diciembre del ejercicio se muestra a continuación:



CONCEPTO	2022	2021	Δ %
Renta fija gobiernos	19.778,9	22.879,0	-13,5 %
Renta fija - Corporativa	7.405,9	7.617,4	-2,8 %
Inmuebles*	2.065,5	2.331,9	-11,4 %
Renta variable	2.504,1	3.051,8	-17,9 %
Fondos de inversión	1.713,7	1.877,3	-8,7 %
Tesorería	2.574,7	2.887,7	-10,8 %
Otras inversiones	5.345,0	5.514,7	-3,1 %
TOTAL	41.387,9	46.159,7	-10,3 %

Cifras en millones de euros

* "Inmuebles" incluye tanto inversiones inmobiliarias como inmuebles de uso propio (valor neto contable).

El desglose de la cartera de Renta Fija por área geográfica y por tipo de activos es el siguiente:

CONCEPTO	Gobiernos	Total Deuda Corp.	Total
España	8.902,9	1.569,4	10.472,3
Resto de Europa	4.229,9	2.647,6	6.877,5
Estados Unidos	1.008,6	2.098,5	3.107,2
Brasil	2.733,6	1,4	2.735,1
Latinoamérica - Resto	2.005,2	750,9	2.756,1
Otros países	898,7	338,0	1.236,7
TOTAL	19.778,9	7.405,9	27.184,8

Cifras en millones de euros

En la gestión de las carteras de inversión se distingue entre cuatro tipos de carteras:

- Las que buscan una inmunización estricta de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros y que minimiza el riesgo de tipo de interés, a través del ajuste por casamiento, mediante técnicas de inmunización basadas en el casamiento de flujos o en el de duraciones.
- Las carteras que cubren pólizas de unit-linked compuestas por los activos cuyo riesgo asumen los asegurados.
- Las carteras de gestión activa condicionada, que buscan superar la rentabilidad comprometida y obtener la mayor rentabilidad para los asegurados dentro de los parámetros de prudencia, como las carteras con participación en beneficios.
- Las carteras con gestión activa libre, en las que se realiza una gestión activa y sólo condicionada por las normas legales y de las limitaciones internas del riesgo.

Se presenta a continuación el detalle de las carteras de Renta Fija de gestión activa:

		Valor de mercado (€ miles de m)	Rentabilidad contable (%)	Rentabilidad mercado (%)	Duración modificada (%)
IBERIA NO VIDA	31/12/2022	3,00	2,16	3,60	8,97
	31/12/2021	3,97	2,08	0,69	10,93
MAPFRE RE NO VIDA	31/12/2022	3,26	1,87	4,04	3,46
	31/12/2021	3,18	1,28	0,69	3,78
IBERIA VIDA	31/12/2022	4,18	3,34	3,31	5,85
	31/12/2021	5,18	3,38	0,21	6,60
BRASIL - MAPFRE SEGUROS	31/12/2022	0,94	8,85	11,44	2,86
	31/12/2021	1,13	7,05	8,73	3,07
LATAM NORTE	31/12/2022	1,05	7,06	7,55	3,12
	31/12/2021	0,99	5,48	5,39	3,48
LATAM SUR	31/12/2022	1,39	8,93	10,93	4,56
	31/12/2021	1,66	6,85	6,06	6,24
NORTEAMÉRICA	31/12/2022	1,80	2,62	5,30	4,40
	31/12/2021	1,98	2,47	1,74	5,63

Cifras en millones de euros

La rentabilidad contable de la cartera de No Vida de IBERIA y MAPFRE RE al 31 de diciembre de 2022 ascendería al 2,4 y 2,1% si descontando el efecto de los bonos ligados a la inflación

Al 31 de diciembre de 2022, las carteras de gestión activa libre de IBERIA y MAPFRE RE contaban con unas minusvalías no realizadas en acciones y fondos de inversión por un importe de 12 millones de euros.

Activos bajo gestión

El siguiente cuadro refleja la evolución de los activos bajo gestión, que incluyen tanto la cartera de inversiones de todo el Grupo, como los fondos de pensiones y de inversión:

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	Δ %
Cartera de inversión	41.387,9	46.159,7	-10,3 %
Fondos de pensiones	5.700,7	6.431,3	-11,4 %
Fondos de inversión y otros	5.526,0	5.403,3	2,3 %
TOTAL	52.614,5	57.994,3	-9,3 %

Cifras en millones de euros

Inmuebles

La estrategia del Grupo MAPFRE en relación a las inversiones inmobiliarias, tanto directa como a través de fondos de inversión, ha seguido pautas similares al año precedente. Por una parte, inversión focalizada en inmuebles de oficinas, en ubicaciones centrales en las principales capitales de la eurozona, en activos con rentabilidad, e inquilinos de primer nivel, en definitiva, en activos con elevada estabilidad de precios y capacidad de resistencia ante escenarios de crisis. Y por otra parte, desinversión en activos

que no encajan en esa definición, en la medida en que no sean necesarios para las operaciones aseguradoras de MAPFRE.

Las nuevas inversiones inmobiliarias se materializan a través de acuerdos con socios internacionales de primer nivel que aportan su capacidad de gestión en mercados tales como Francia, Alemania, Italia, Benelux..., tanto los preexistentes como los que se han lanzado en 2022: el nuevo acuerdo con Munich RE y su entidad gestora -MEAG- con un volumen de inversión previsto en una primera fase de 500 millones de euros que inicialmente ha invertido en Alemania y España a través de un canje de activos; y el segundo fondo gestionado por el grupo Macquarie, con alcance paneuropeo y un volumen de inversión estimado de 500 millones, que incorporará los primeros activos de manera inminente. En estos fondos, al igual que en los que les precedieron invierten distintas sociedades del Grupo MAPFRE.

Ha continuado por otra parte la inversión de los fondos existentes, destacando la incorporación de tres activos en el acuerdo Paneuropeo con Swiss Life por importe de 72 millones de euros.

Se han realizado así mismo varias inversiones en fondos especializados en cuya gestión MAPFRE no participa.

Al margen de estos esquemas se sigue invirtiendo de forma puntual en inmuebles para la cartera directa de las entidades del Grupo, destacando en este año la compra de un activo de oficinas en Lima (Perú) por importe de 18 millones de euros. También se ha construido un edificio destinado a sede social de MAPFRE Perú.

En el lado de las desinversiones se han ejecutado distintos acuerdos de venta, en parte por edificios de oficinas en España que no encajaban en la estrategia actual del grupo; y por otra parte se han concluido ventas de suelos, adquiridos en su momento para promoción de viviendas, por un importe conjunto de 87,5 millones de euros.

Los planes para alquiler de activos de inversión se ejecutan de manera consistente de año en año, y así en 2022 se ha podido elevar en un 0,6% la tasa de ocupación de los activos radicados en España, hasta un 87,2%. Esto ha permitido obtener una rentabilidad para la cartera directa en España del 3,83%.

Al finalizar el ejercicio 2022 las inversiones inmobiliarias de MAPFRE a valor de mercado ascienden a 2.912,5 millones de euros, con un valor neto contable equivalente al 5,1% de las inversiones totales.

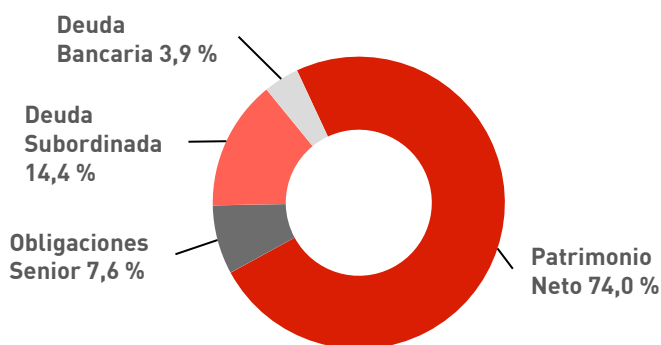
Este ha sido un año de consolidación de las inversiones en infraestructuras ya realizadas por MAPFRE en los años anteriores. En el caso de la inversión con Macquarie se ha logrado comprometer el 100% del tamaño del fondo un año antes de lo previsto, y comenzará a distribuir rendimientos el próximo año, mientras que el fondo MAPFRE Energías Renovables I ya ha repartido su primer dividendo. Las valoraciones se han mantenido al alza, mostrando así su resiliencia a los cambios macroeconómicos; en el caso de los fondos de Macquarie (que inicio la inversión en diciembre 2020), está en un índice de 1.10x, y en el caso de la co-inversión en activos de Iberdrola (proyecto iniciado en junio 2021) en un índice de 1.07x.

Con relación al fondo, MAPFRE Energías Renovables I, este año se ha tramitado su calificación, en la CNMV, como un fondo artículo 8, dentro de la norma de sostenibilidad SFDR. Los KPI de sostenibilidad, a cierre de segundo trimestre del año, indican que se ha conseguido disminuir en 70.356 toneladas equivalentes de CO2 a la atmósfera, habiendo abastecido a 39.436 hogares españoles con energía verde, y habiendo evitado la tala de 469.051 árboles al año.

RECURSOS DE CAPITAL

Estructura de capital

A continuación se detalla la composición de la estructura de capital al cierre del ejercicio 2022:



La estructura de capital asciende a 11.295 millones de euros, de los cuales el 74,0% corresponde a patrimonio neto. El Grupo tiene un ratio de apalancamiento del 26,0%, con un incremento de 1,8 puntos porcentuales, con relación al cierre del ejercicio 2021.

Instrumentos de deuda y ratios de apalancamiento

El siguiente cuadro detalla la evolución de los importes por instrumentos de deuda y los ratios de apalancamiento del Grupo:

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
Total Patrimonio	8.360,0	9.666,4
Deuda total	2.934,7	3.091,5
- de la cual: deuda senior - 5/2026	863,5	863,0
- de la cual: deuda subordinada - (Emisión 2022)	504,3	0,0
- de la cual: deuda subordinada - 3/2047 (Primera Call 3/2027)	618,6	618,0
- de la cual: deuda subordinada - 9/2048 (Primera Call 9/2028)	504,2	504,0
- de la cual: préstamo sindicado 02/2025 (€ 1,000 M)	237,0	621,0
- de la cual: deuda bancaria	207,2	485,5
Beneficios antes de impuestos	1.397,6	1.355,1
Gastos financieros	102,4	81,9
Beneficios antes de impuestos y gastos financieros	1.500,0	1.437,0
RATIOS		
Apalancamiento	26,0 %	24,2%
Patrimonio / Deuda	2,8	3,1
Beneficios antes de impuestos y gastos financieros / gastos financieros	14,6	17,5

Cifras en millones de euros

Al 31 de diciembre de 2022, el ratio de apalancamiento se encuentra por encima del límite máximo del marco de referencia del Grupo, que es del 25%. Esta situación es coyuntural, debido a la caída del patrimonio por la ya comentada disminución de plusvalías debido a la subida de tipos de interés.

El Grupo espera recuperar el marco de referencia del 23%-25% en los próximos trimestres con el aumento esperado del patrimonio del Grupo. No obstante, MAPFRE dispone de otras palancas, así como tesorería disponible, para reducir su nivel de endeudamiento si fuera necesario a fin de alcanzar este ratio objetivo.

Evolución del patrimonio

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 8.360,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, frente a 9.666,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2021. A 31 de diciembre de 2022 la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales es de 1.070,8 millones de euros corresponde, principalmente, a entidades financieras en España y Brasil con las que MAPFRE mantiene acuerdos de bancaseguros. El patrimonio atribuido a la Sociedad dominante consolidado por acción representaba 2,36 euros a 31 de diciembre de 2022 (2,75 euros a 31 de diciembre de 2021).

En el siguiente cuadro se muestra la variación del patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante durante el periodo:

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
SALDO A 31/12 EJERCICIO ANTERIOR	8.463,4	8.536,0
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto:		
Por activos financieros disponibles para la venta	(3.470,7)	(1.425,3)
Por contabilidad tácita	1.715,1	947,7
Subtotal	(1.755,5)	(477,6)
Por diferencias de conversión	343,0	139,4
Otros	28,0	12,2
TOTAL	(1.384,6)	(326,0)
Resultado del período	642,1	765,2
Distribución de resultados	(446,5)	(415,6)
Otros cambios en el patrimonio neto	14,8	(95,9)
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	7.289,3	8.463,6

Cifras en millones de euros

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante al cierre de diciembre de 2022 recoge:

- Una disminución de 3.470,7 millones de euros en las plusvalías no realizadas de la cartera de los activos financieros disponibles para la venta como consecuencia del aumento de los tipos de interés, compensada parcialmente por la contabilidad tácita por 1.715,1 millones de euros.
- Un aumento de 343,0 millones de euros por diferencias de conversión, debido principalmente a la apreciación del real brasileño, el dólar y el peso mexicano.
- El beneficio a diciembre de 2022 por importe de 642,1 millones de euros.
- Una reducción de 446,5 millones de euros por el dividendo complementario del ejercicio 2021 y el dividendo a cuenta del ejercicio 2022.

El desglose del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante se muestra a continuación:

CONCEPTO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
Capital, resultados retenidos y reservas	9.686,0	9.497,4
Acciones propias y otros ajustes	(11,9)	(61,7)
Plusvalías / Minusvalías netas	(951,5)	804,0
Plusvalías / Minusvalías latentes (Cartera disponible para la venta)	(827,4)	2.643,3
Plusvalías imputables a provisiones técnicas (Contabilidad Tácita)	(124,2)	(1.839,3)
Diferencias de conversión	(1.433,3)	(1.776,3)
Patrimonio neto atribuido	7.289,3	8.463,6

Cifras en millones de euros

Los 827,4 millones de euros de minusvalías netas, incluyen un importe de 118,0 millones correspondientes a plusvalías latentes de la cartera de Vida en España.

En el cuadro siguiente se detalla por regiones y Unidades de Negocio, las plusvalías/ minusvalías de la cartera disponible para la venta, neta de la contabilidad tácita, así como su variación en el periodo:

Región / Unidad	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Var.
IBERIA	(220,7)	777,4	(998,1)
LATAM	(208,9)	(66,8)	(142,1)
NORTEAMÉRICA	(229,9)	43,9	(273,8)
EURASIA	(70,5)	(1,1)	(69,4)
TOTAL SEGUROS	(730,1)	753,3	(1.483,4)
MAPFRE RE Y OTROS	(221,4)	50,7	(272,1)
TOTAL	(951,5)	804,0	(1.755,5)

Cifras en millones de euros

A continuación, se muestra la composición de las diferencias de conversión por monedas y su variación:

MONEDA	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	VARIACIÓN
Dólar USA	601,2	458,9	142,3
Real Brasileño	(857,4)	(940,9)	83,5
Bolívar Venezolano	(420,2)	(419,2)	-0,9
Lira Turca	(359,7)	(386,6)	26,8
Peso Argentino	(92,9)	(111,6)	18,6
Peso Mexicano	(97,9)	(129,4)	31,6
Peso Colombiano	(101,2)	(81,9)	-19,3
Otras Monedas	(105,2)	(165,7)	60,5
Total	(1.433,3)	(1.776,3)	343,0

Cifras en millones de euros

Efecto en Patrimonio de economías con hiperinflación

La política contable del Grupo para la contabilización de las operaciones en países con economías hiperinflacionarias, consiste en registrar los efectos contables del ajuste por inflación en partidas no monetarias y de las diferencias de conversión por tipo de cambio por patrimonio con reciclaje ambos en resultados. Los importes mostrados en la partida "Diferencias de Conversión" y su variación en los últimos ejercicios, son los siguientes:

CONCEPTO	DIC	Var.	DIC	Var.	DIC
	2020	2021	2021	2022	2022
Reexpresión por inflación	582,5	20,7	603,2	92,6	695,8
Diferencias de conversión	(1.127,6)	(6,4)	(1.134,0)	(434,5)	(1.568,5)
Neto	(545,1)	14,3	(530,7)	(342,0)	(872,7)

Cifras en millones de euros

A continuación se detalla el importe en cuenta de resultados, así como en el patrimonio neto atribuible:

PAÍS	Resultado por reexpresión		Patrimonio Neto Atrib.	
	DIC 2022	DIC 2021	DIC 2022	DIC 2021
Argentina	(43,5)	(12,7)	95,7	73,2
Venezuela	(0,2)	(0,5)	5,2	5,8
Turquía	(16,6)	0,0	49,6	62,9
Total	(60,3)	(13,2)	150,5	141,9

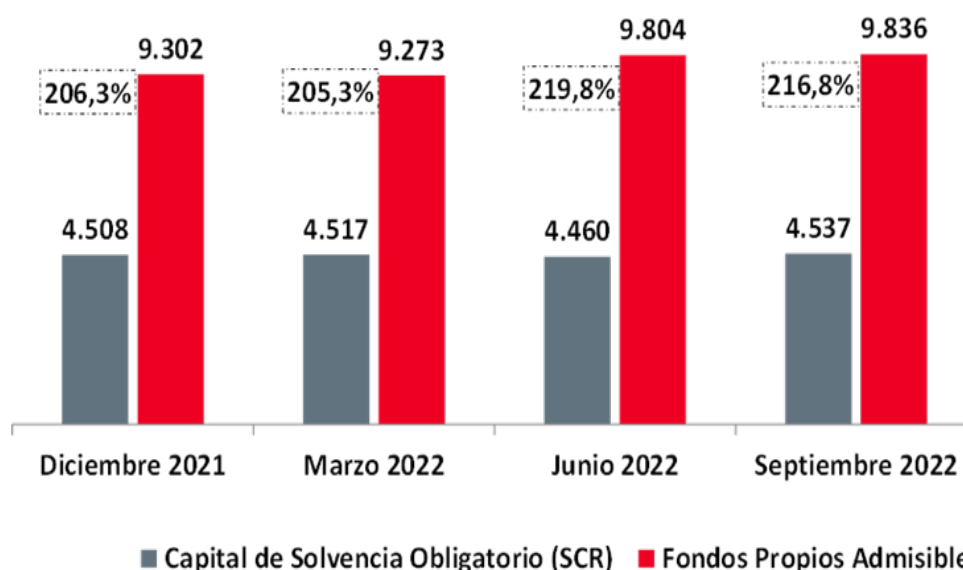
Cifras en millones de euros

SOLVENCIA II

El ratio de Solvencia II del Grupo MAPFRE se situó en el 216,8% a septiembre de 2022, frente al 206,3% al cierre de diciembre 2021, incluyendo medidas transitorias. Este ratio sería el 206,9%, excluyendo los efectos de dichas medidas. Los fondos propios admisibles alcanzaron 9.836 millones de euros durante el mismo periodo, de los cuales el 84,0% son fondos de elevada calidad (Nivel 1).

El ratio mantiene una gran solidez y estabilidad, soportado por una alta diversificación y estrictas políticas de inversión y gestión de activos y pasivos, tal y como muestran los cuadros que se presentan a continuación.

Evolución del margen de solvencia (Solvencia II)



Millones de euros

El Grupo recalcula el SCR trimestralmente, aplicando estimaciones en los riesgos de suscripción y de contraparte.

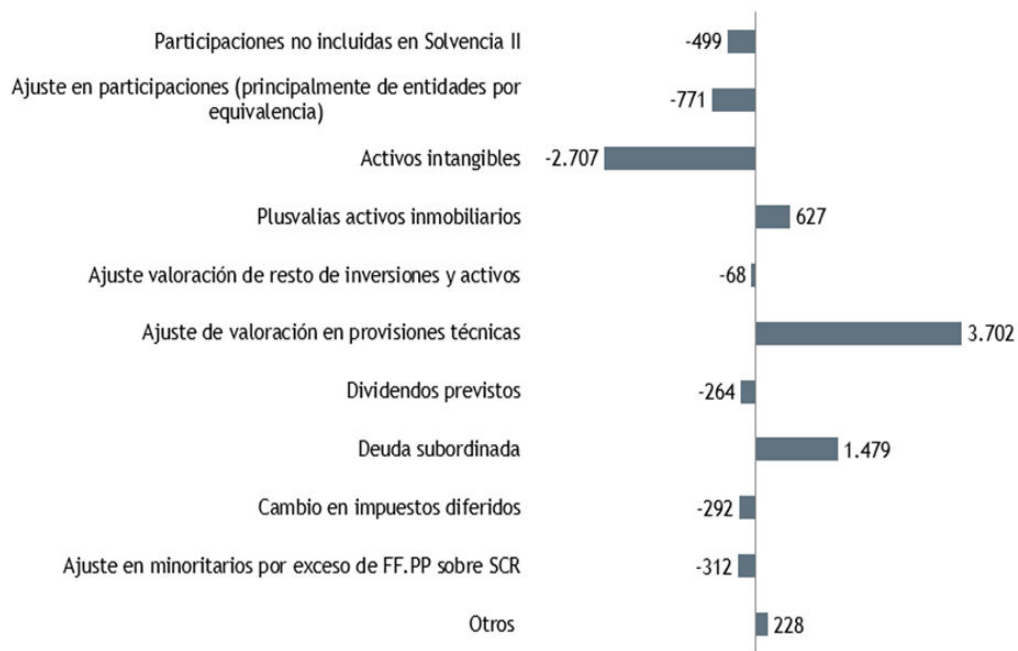
Impacto de las medidas transitorias y ajustes por casamiento y volatilidad

Ratio a 30/09/2022	216,8%
Impacto de transitoria de provisiones técnicas	-9,9%
Impacto de transitoria de acciones	—%
Total ratio sin medidas transitorias	206,9%

Ratio a 30/09/2022	216,8%
Impacto de ajuste por casamiento	0,2%
Impacto de ajuste por volatilidad	-0,8%
Total ratio sin ajustes por casamiento y volatilidad	216,2%

Conciliación del Capital NIIF y de Solvencia II

Patrimonio neto NIIF	30/09/2022	8.713
----------------------	------------	-------

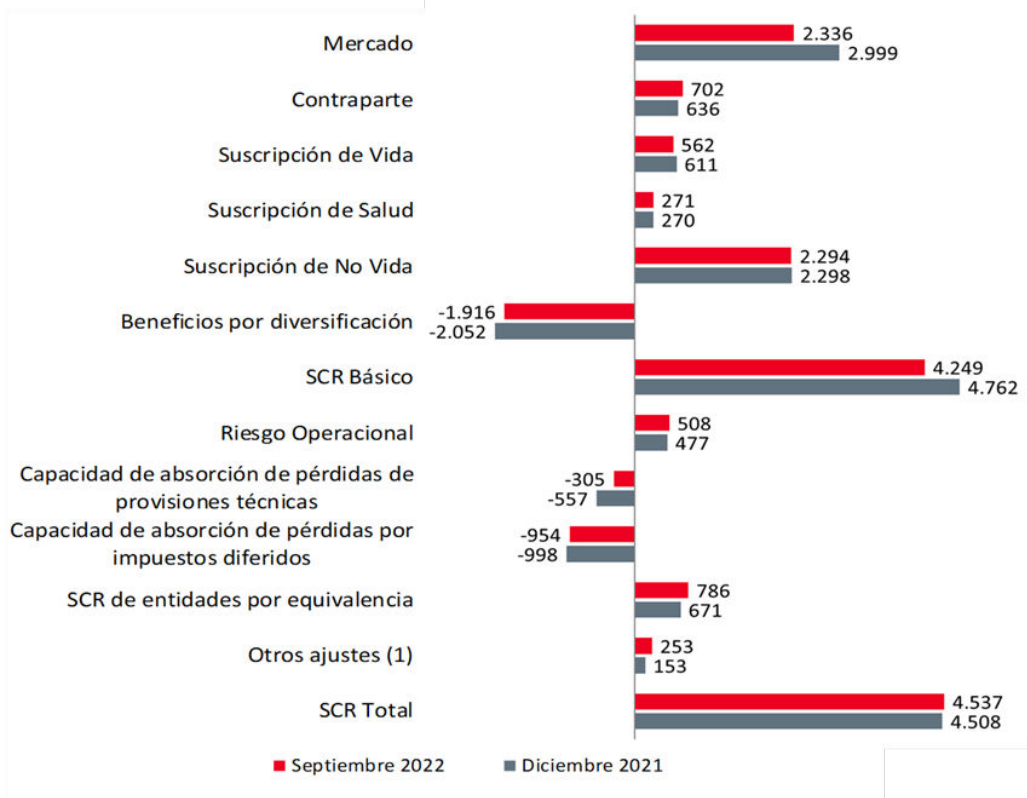


Fondos propios de Solvencia II	30/09/2022	9.836
--------------------------------	------------	-------

Cifras en millones de euros

Desglose del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)

Se refleja a continuación el SCR calculado a septiembre 2022 y a diciembre 2021.



(1) Incluye otros sectores financieros, participaciones no de control y restantes empresas.

Cifras en millones de euros

Aspectos Regulatorios en Curso

La propuesta de la Comisión Europea de revisión de la Directiva de Solvencia II adoptada el 22 de septiembre de 2021, está alineada con la posición de EIOPA en permitir la diversificación de las carteras de ajuste de casamiento con el resto del negocio. Si bien hay que esperar al resultado de las negociaciones con el Parlamento Europeo y el Consejo, se espera que la modificación final permita esta diversificación. No hay una fecha de entrada en vigor de estas modificaciones, aunque es difícil que la misma sea antes del año 2024.

En el siguiente cuadro se muestra el impacto que tendría sobre el ratio de Solvencia II la aprobación de estas medidas, partiendo de cifras a 30 de septiembre de 2022:

	30/09/2022
Ratio de Solvencia II	216,8%
Ajuste por casamiento - diversificación	3,2%
Ratio de Solvencia II (pro-forma, impacto combinado)	220,0%

Fin de la alianza con Caja Castilla la Mancha

Tras la salida de CCM Vida y Pensiones del Grupo MAPFRE en octubre de 2022, se ha producido una entrada de tesorería por importe de 131,4 millones de euros, y se estima que el impacto en la posición de solvencia del Grupo mejorará en aproximadamente 1,7 puntos porcentuales.

ANÁLISIS DE OPERACIONES CONTRACTUALES Y OPERACIONES FUERA DE BALANCE

A cierre del ejercicio MAPFRE tiene formalizados los siguientes acuerdos para el desarrollo y distribución de productos aseguradores en España con diferentes entidades, algunas de las cuales han sido objeto, o están inmersas, en procesos de reestructuración bancaria:

- Acuerdo con Bankinter S.A. para la distribución en exclusiva de seguros de Vida y accidentes y planes de pensiones de la sociedad conjunta BANKINTER SEGUROS DE VIDA (de la que MAPFRE es propietaria del 50%) a través de la red de dicho banco.

El precio de adquisición de las acciones fue de 197,2 millones de euros al contado, más dos pagos de 20 millones de euros más intereses cada uno que se harían efectivos, según el grado de cumplimiento del Plan de Negocio convenido, en el quinto y décimo año de la vigencia del mismo. En 2012, al cumplirse el Plan de Negocio, se procedió al primer pago adicional previsto, por importe de 24,2 millones de euros. Durante el primer trimestre del 2017, al no haberse alcanzado los objetivos a largo plazo, se procedió a la cancelación de la provisión constituida por importe de 29 millones de euros.

El 1 de abril de 2016, BANKINTER SEGUROS DE VIDA, sociedad participada al 50% por Bankinter y por MAPFRE, adquirió el negocio asegurador de Barclays Vida y Pensiones, en Portugal, por un precio de 75 millones de euros.

- Acuerdo con Bankinter S.A. para la distribución en exclusiva de seguros generales y seguros de empresas (excepto los seguros de Automóviles, Asistencia en viaje y Hogar) de la sociedad conjunta BANKINTER SEGUROS GENERALES (de la que MAPFRE es propietaria del 50,1%) a través de la red de dicho banco.

El precio de adquisición de las acciones fue de 12 millones de euros (adicional al pago de 3 millones de euros por la compraventa de acciones ejecutada el 27 de diciembre de 2011), más un precio adicional de tres millones de euros, en caso de cumplimiento del 100% del "Plan de Negocio Diciembre 2012" una vez finalizado el año 2015. Dicho precio adicional no se devengó al no haberse cumplido el mencionado Plan de Negocio.

- Acuerdo con Banco Santander S.A. para la distribución en exclusiva de determinados productos de No Vida. En enero de 2019, se alcanzó un acuerdo mediante el que MAPFRE ESPAÑA adquiriría a Banco Santander el 50,01% de una compañía de nueva creación para comercializar seguros de Automóviles, Multirriesgo Comercio, Multirriesgo Pymes y de Responsabilidad Civil en exclusiva por la red de Banco Santander en España, por un plazo hasta el 31 de diciembre de 2037. El restante 49,99% del capital de dicha compañía continúa perteneciendo a Banco Santander, a través de su filial Santander Seguros.

La operación, cuyo precio asciende a 82,2 millones de euros, quedó cerrada en el mes de junio de 2019 una vez obtenida la aprobación de las autoridades correspondientes. La compañía ya se encuentra operativa.

En abril de 2021 Banco Santander y MAPFRE ESPAÑA suscribieron un contrato de prescripción comercial por el que MAPFRE promueve la comercialización de productos y servicios bancarios de Banco Santander a través de su red.

En febrero de 2022, Banco Santander S.A. y MAPFRE, S.A. suscribieron un acuerdo para la comercialización de Hipotecas Inversas.

La operación se formalizó a través de la adquisición del 50% de las acciones representativas del capital social de la entidad Platinum Care S.A. que se ejecutó el 12 de mayo de 2022, una vez obtenida la autorización de la autoridad de defensa de la libre competencia de la Comisión Europea. El restante 50% de las acciones es titularidad de Banco Santander S.A. En la actualidad, Platinum Care S.A. está en fase de obtención de la autorización administrativa para operar como establecimiento financiero de crédito.

Por otro lado, se han resuelto los acuerdos existentes con Unicaja Banco, S.A., (como sucesor del negocio de Liberbank, S.A., a su vez, del negocio de la extinta Caja Castilla-La Mancha), para la distribución en exclusiva de seguros personales y planes de pensiones de la sociedad conjunta CCM VIDA Y PENSIONES (de la que MAPFRE era propietaria del 50%) a través de la red de dicha entidad proveniente de Caja Castilla la Mancha, tras el proceso iniciado por Unicaja Banco para reestructurar sus alianzas de bancaseguros una vez fusionada con Liberbank.

El 10 de octubre de 2022, se formalizó la resolución definitiva de la alianza con Unicaja Banco de conformidad con los términos pactados. El importe final de la operación ascendió a 131,4 millones de euros (cantidad correspondiente al 110% del valor de mercado del 50% de las acciones de CCM VIDA Y PENSIONES determinado por experto independiente, capitalizado desde el 30 de junio de 2021 hasta el 10 de octubre de 2022).

En 2018 se procedió a la reestructuración de la alianza estratégica con Banco Do Brasil. Como consecuencia de lo anterior, desde el 30 de noviembre de 2018 MAPFRE es titular del 100% (anteriormente, el 50%) de la totalidad del negocio (Vida y No Vida) generado por el canal agencial, y de los negocios de Autos y de Grandes Riesgos que se distribuyen a través del canal bancario. Asimismo, mantiene una participación del 25% en BB MAPFRE, que incorpora a su negocio los seguros de Hogar del canal bancario.

Asimismo, MAPFRE y Euler Hermes tienen una alianza estratégica cuyo objetivo es el desarrollo conjunto del negocio de seguros de Caución y Crédito en España, Portugal y América Latina. Como resultado de esta alianza, ambos grupos tienen una participación del 50% en una joint venture denominada Solunion, que integra los negocios de ambos grupos en los mercados mencionados. Solunion cubre riesgos en países de los cinco continentes y cuenta con una red internacional de analistas de riesgos ubicados en más de 50 países que controlan permanentemente la situación de los riesgos de sus asegurados, además de con una extensa red de distribución en los países en los que está presente.

Por último, los accionistas minoritarios de MAPFRE RE tienen una opción de venta sobre sus acciones en dicha entidad. En caso de ejercicio, MAPFRE o una entidad del Grupo MAPFRE, deberá adquirir las acciones del accionista minoritario interesado en vender. El precio de compra de las acciones de MAPFRE RE será el que resulte de aplicar la fórmula acordada previamente. A 31 de diciembre 2022, teniendo en cuenta las variables incluidas en la fórmula citada, el compromiso asumido por MAPFRE en caso de ejercicio de la opción referida, ascendería a un importe total aproximado de 109,6 millones de euros.

PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

MAPFRE dispone de un Sistema de Gestión de Riesgos (SGR) basado en la gestión integrada de todos y cada uno de los procesos de negocio, y en la adecuación del nivel de riesgo a los objetivos estratégicos establecidos.

RIESGOS FINANCIEROS Y DE CRÉDITO

Riesgos de mercado y de tipo de interés

Una parte significativa de los resultados y de los activos del Grupo está sujeta a las fluctuaciones en los mercados financieros. Dichos cambios en los precios de mercado pueden reducir el valor o los ingresos de la cartera de inversiones, circunstancia que podría tener un efecto negativo en la situación financiera y en los resultados consolidados del Grupo.

Una política prudente de inversiones (caracterizada por una elevada proporción de valores de renta fija de grado de inversión), y la selección prudente y con criterios de sostenibilidad de activos financieros de características adecuadas para cubrir las obligaciones asumidas, son las medidas principales mediante las cuales se mitigan los posibles efectos adversos de las variaciones en los precios de mercado.

A este respecto, los valores de renta fija representan un 86,0% del total de la cartera de inversiones financieras en 2022 (84,1% en 2021). Las inversiones en valores de renta variable y en fondos de inversión tienen un peso limitado en el balance, suponiendo aproximadamente un 13,3% de las inversiones financieras totales en 2022 (13,6% en 2021).

Durante el ejercicio 2022 en varios de los mercados en los que opera el Grupo (países de la Eurozona y EEUU) se ha producido una subida de tipos de interés para frenar el fuerte repunte inflacionista, que está contribuyendo a presiones en los costes de las empresas. Los aspectos anteriores pueden influir en el comportamiento de los consumidores provocando un descenso en la demanda y contratación de productos y servicios de seguros.

Los ingresos por las operaciones de seguro de Vida y gestión de activos de MAPFRE están directamente relacionados con el valor de los activos gestionados (ya sean renta fija o renta variable), por lo que una caída en los mercados podría afectar negativamente a estos ingresos.

Riesgo de tipo de cambio

Las fluctuaciones en el valor del euro en relación con otras monedas afectan al valor del activo y del pasivo del Grupo y, por consiguiente, a su patrimonio neto, así como a los resultados operativos y al flujo de caja. Las diferencias de conversión registradas en fondos propios atribuibles a la Sociedad dominante han supuesto el reconocimiento de diferencias positivas por 343,0 millones de euros en 2022 (un resultado positivo de 139,4 millones de euros en 2021).

En lo que concierne a las provisiones técnicas originadas por operaciones en el exterior, el Grupo aplica generalmente una política de inversión en activos denominados en la misma moneda en la que se han adquirido los compromisos con los asegurados, aspecto que mitiga la exposición al riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de crédito

Los rendimientos de las inversiones, entre otros, son sensibles a las variaciones en las condiciones económicas generales, incluyendo la valoración crediticia de los emisores de valores de deuda. Así, el valor de un instrumento de renta fija puede verse reducido por cambios en la calificación crediticia (rating) o por la eventual insolvencia de su emisor. Existen riesgos de naturaleza análoga en las exposiciones frente a contrapartes aseguradoras, reaseguradoras y bancarias.

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 i) un elevado grado de correspondencia geográfica entre los emisores de los activos y los compromisos asumidos, ii) el mantenimiento de un adecuado nivel de diversificación, y iii) la obtención, en su caso, de garantías, colaterales y otras coberturas adicionales.

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.

RIESGOS OPERATIVOS

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. Este control puede afectar al importe de las primas, a las normas de selección y suscripción de los riesgos, a las prácticas de marketing y de venta, a la distribución de beneficios entre los tomadores de los seguros y los accionistas, a la publicidad, a los contratos de licencias, los modelos y contratos de pólizas, la solvencia, los requisitos de capital, a la gestión de la cartera de inversiones y a los requisitos de publicación de información financiera y no financiera de las entidades aseguradoras. Asimismo, los cambios en las normas tributarias pueden afectar a las ventajas de algunos de los productos comercializados que actualmente gozan de un tratamiento fiscal favorable.

Entre los cambios legislativos en curso destaca la entrada en vigor en 2023 de los nuevos criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la UE ("NIIF-UE") 17 "Contratos de Seguro" y 9 "Instrumentos Financieros". Dichas normas requieren a las entidades aseguradoras, respectivamente, la aplicación de cambios en el reconocimiento de las operaciones de seguros y reaseguros (afectando a la valoración y presentación de los ingresos, gastos, activos y pasivos derivados del negocio de seguros), y a la clasificación y valoración de activos financieros. La preparación de la información financiera bajo los nuevos criterios supone una nueva forma de presentar la información que introduce nuevos conceptos contables dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias con el que los grupos de interés aún no están familiarizados, lo que requerirá un esfuerzo adicional en divulgación al mercado para que clientes, accionistas, analistas e inversores conozcan las novedades introducidas y el nuevo tratamiento de los estados financieros.

OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS

Riesgos materiales

Del análisis de los principales riesgos que enfrenta el Grupo a lo largo del periodo contemplado en el plan de negocio 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 o "Ciber" 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 y, en lo que respecta al sector asegurador, se materializa en un aumento de los gastos de siniestralidad y en la caída de la demanda en la contratación.

Riesgos emergentes

Adicionalmente, en el Grupo se analizan los riesgos que con impacto potencial significativo que podrían afectar a más largo plazo (5-10 años).

El riesgo derivado del cambio climático, destaca tanto como riesgo material y emergente. El análisis de su impacto se realiza desde los siguientes aspectos:

- **Riesgos físicos:** Se está registrando un aumento de la gravedad y frecuencia de los fenómenos meteorológicos extremos en los países en los que MAPFRE tiene presencia, con ocurrencia de eventos como inundaciones, incendios, huracanes, DANAS, olas de calor, sequías extremas, etc. Estos eventos están incrementando la siniestralidad de las entidades aseguradoras, que en este contexto precisan revisar los modelos de riesgos y adecuarlos para poder hacer frente a los efectos de dichos fenómenos.
- **Riesgos de transición:** Existe gran incertidumbre sobre los efectos que puedan ocasionar las medidas y regulaciones gubernamentales orientadas a la descarbonización de la economía. A través de dichas medidas se promueven cambios en los hábitos de los clientes como el fomento de la modificación de las formas de movilidad (e.g. en España la Ley de Cambio Climático y Transición Energética que prevé cambiar el uso del vehículo privado para mejorar la movilidad ECO), y la desincentivación de la compra de bienes, servicios y activos considerados no sostenibles (e.g. en Europa el Reglamento UE de Taxonomía que incluye la clasificación de las

actividades económicas consideradas como ambientalmente sostenibles), medidas orientadas a la consecuente disminución de la demanda de gran parte de los productos y servicios existentes, y que en consecuencia provocarán el deterioro del valor de los activos que no sean considerados sostenibles.

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 mediante:

- La incorporación del cambio climático en la toma de decisiones de la estrategia comercial.
- Un detallado conocimiento de los riesgos asegurados (tal como su geolocalización y la característica de sus activos), a fin de realizar una correcta cobertura y selección de la protección catastrófica.
- Una adecuada gestión y control de los cúmulos para optimizar el uso del capital.
- La máxima colaboración y transparencia entre asegurado y asegurador para facilitar la mejor evaluación y tarificación.
- La contratación de coberturas de reaseguro.

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.

El segundo riesgo emergente identificado con potencial impacto relevante en el Grupo 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 en los que se opera. 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. Para gestionar este riesgo en el Grupo se han establecido un amplio conjunto de iniciativas que comparten como objetivo principal la orientación de los procesos al cliente, con la adecuación continua de la gestión técnica y operativa con el cliente como centro.

Otro riesgo emergente identificado es 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. La invasión de Ucrania por Rusia con las sanciones adoptadas por la Unión Europea y Estados Unidos, y la influencia económica y política de China son ejemplo de ello.

La pandemia de COVID-19, el conflicto Rusia-Ucrania y las sanciones e impactos en la economía, sumado a la escasez de recursos provocados por el cambio climático podría tener implicaciones geopolíticas al alentar a los estados a adoptar políticas más nacionalistas, iniciar nuevos conflictos o agravar los ya existentes. Esto podría aumentar la inestabilidad política y el malestar social, pudiendo propagarse rápidamente en caso de coincidir con causas estructurales presentes en la economía y en la sociedad (altos precios de los alimentos y de la energía, la escasez de agua, el alto desempleo, la desigualdad de ingresos y servicios públicos deficientes, etc.). Si a lo anterior se añade el incremento y mantenimiento de tasas de inflación elevadas y el incremento de la deuda de los países para hacer frente a las diversas crisis, podría ocasionar la disminución del poder adquisitivo con la consecuente contracción en la demanda de productos de seguros.

Los resultados del Grupo en el largo plazo pueden verse alterados por las fluctuaciones en los mercados financieros en los que se opera, por los cambios en la exposición en los tipos de interés que puede mermar la contratación de productos (vida, ahorro), la rentabilidad de las inversiones, así como en la suficiencia de provisiones técnicas y el incremento de costes y ratio de pérdidas. Adicionalmente, los cambios regulatorios derivados por conflictos pueden ocasionar pérdidas directas por restricciones para operar.

MAPFRE trata de identificar los aspectos que puedan afectar social y políticamente al Grupo, así como monitorizar las principales variables macroeconómicas y financieras, con especial énfasis en su impacto sobre la industria aseguradora y sobre la fortaleza financiera del Grupo.

El Grupo está razonablemente protegido frente a los riesgos descritos anteriormente 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 para generar un impacto positivo en el medio ambiente y la sociedad.
- Mantenimiento de un nivel razonable de endeudamiento y de activos líquidos, que mitiga los posibles problemas de liquidez y de refinanciación de deuda en condiciones adversas.
- Análisis continuo de las necesidades de los clientes y procesos flexibles que permiten adecuar la oferta de productos y servicios a la demanda.

A su vez, el Grupo y las entidades están sometidas a los requerimientos de gestión basada en riesgos establecidos en la normativa de Solvencia II. Esta normativa establece la cuantía mínima de recursos de capital que las entidades tienen que disponer para estar autorizadas a operar, los tipos de recursos de capital admisibles conforme a la normativa y el capital disponible. Por ello, el mantenimiento en el Grupo de un alto ratio de solvencia es la principal medida de protección ante los riesgos que enfrenta.

RIESGOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO (ASG)

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.

El modelo de negocio de MAPFRE y su estrategia son un ejemplo de cómo la empresa afronta los desafíos globales en sostenibilidad, gestiona los riesgos y oportunidades ESG e innova en el desarrollo de productos y soluciones aseguradoras que beneficien a los clientes y a la sociedad en la que opera.

Los riesgos ESG se integran de forma natural en los procesos de negocio brindando soluciones a largo plazo. La gestión de riesgos y oportunidades ESG ayuda en la toma de decisiones en áreas como suscripción, inversión, innovación en productos y servicios, prestación de servicios,

claves para generar confianza en los grupos de interés.

Integración de los aspectos ASG en los procesos de inversión

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.

MAPFRE cuenta con una Política de Inversiones, aprobada por el Consejo de Administración de MAPFRE S.A., de aplicación a todas las entidades aseguradoras y reaseguradoras del Grupo.

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 ASSET MANAGEMENT (en adelante MAPFRE AM) 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.

Para el seguimiento y gestión de los riesgos ESG en las inversiones MAPFRE dispone de un marco propio de análisis ESG, que se revisa de forma periódica para incorporar las mejores prácticas en este ámbito. El equipo de inversiones es el responsable de implementar las metodologías incluidas en el marco de actuación, buscando las oportunidades y minimizando los riesgos.

Integración de los aspectos ASG en los procesos de suscripción

En 2012, MAPFRE se adhirió a los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI) promovidos por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEPFI), comprometiéndose a integrar en sus procesos de toma de decisiones las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en los procesos de suscripción de las operaciones de seguros del Grupo.

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.

MAPFRE analiza de forma permanente aquellos factores que, de materializarse, pueden tener un impacto en el negocio, o podrían tenerlo. En ese análisis, se tienen en cuenta los factores ESG, 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 determinará su relación e inclusión en la tipología de riesgos establecida por la empresa y en la adopción de medidas de prevención y mitigación.

Para la suscripción de riesgos globales, MAPFRE ha desarrollado un modelo interno de evaluación ESG que, apoyándose en herramientas especializadas, evalúa y cuantifica el impacto ambiental, social y de gobernanza de la actividad desarrollada por un grupo empresarial, teniendo en cuenta el sector y los países donde opera.

El modelo asigna un nivel de riesgo reputacional al grupo empresarial, que se vincula al nivel de autorización exigido para suscribir la operación, pudiendo requerirse el visto bueno del Comité de Dirección de la Unidad de Grandes Riesgos y, en su caso, también la autorización adicional del CEO.

La actuación ante las catástrofes naturales requiere una adecuada previsión de estos eventos y la correcta valoración de las pérdidas que pueden provocar ya que son esenciales para la gestión de una compañía aseguradora. De ello depende el impacto económico que la empresa tendrá que absorber y también la respuesta que podrá dar a sus clientes y esta gestión es inherente a su operativa.

La Unidad de Reaseguro tiene encomendada diversas tareas relacionadas con el control de exposiciones y gestión del riesgo catastrófico del Grupo, así como proporcionar cobertura adecuada de reaseguro a cada una de las entidades individualmente y al Grupo en su conjunto.

Productos y servicios de suscripción sostenibles

La innovación sostenible es una importante oportunidad de negocio. Por ello, MAPFRE continúa trabajando en el diseño de soluciones sostenibles, analizando las opciones del mercado y avanzando hacia los nuevos modelos de negocio y soluciones que surgen de los cambios digitales y tecnológicos con el fin último de ofrecer las mejores soluciones y servicios a los clientes actuales y futuros y contribuir a la transición justa a una economía baja en carbono y a una sociedad más inclusiva e igualitaria.

La experiencia de MAPFRE como aseguradora permite gestionar riesgos y desarrollar soluciones para un futuro sostenible, agregando valor a través del diálogo con los grupos de interés y compartiendo su experiencia para mejorar la conciencia general sobre el riesgo y la mitigación en el sector, atendiendo a los siguientes productos:

- **Productos y servicios medioambientales:** son aquellos productos aseguradores o servicios dirigidos a adaptar y/o mitigar de manera específica un riesgo u oportunidad medioambiental y/o relacionado con el cambio climático.
- **Productos y servicios sociales:** son aquellos productos aseguradores o servicios dirigidos a cubrir de manera específica las necesidades básicas de la población, productos o servicios relacionados con la protección de la vida, la salud y educación en comunidades desfavorecidas y/o colectivos de bajos ingresos (salarios mínimos o menos), así como aspectos relacionados con la protección de los derechos humanos, la no discriminación, la inclusión y la diversidad.
- **Productos y servicios de buen gobierno:** son aquellos productos dirigidos a proteger los negocios de una de las principales vulnerabilidades actuales: los ciberataques.

INFORMACIÓN ADICIONAL

En la nota 7. "Gestión de riesgos" de la Memoria consolidada se incluye información detallada sobre los distintos tipos de riesgos que afectan al Grupo.

En el apartado 3.3.2. Sostenibilidad en el negocio, del Informe Integrado, se amplía la información sobre cómo MAPFRE gestiona los riesgos relativos a cuestiones ASG.

CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

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

INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE

PERSPECTIVAS DEL ENTORNO

El año 2022 quedará marcado como un punto de inflexión en la historia económica reciente. La inflación ha vuelto, haciendo que muchos bancos centrales hayan tenido que retomar la implementación de una política monetaria no vista desde los años 70 del siglo pasado. Estos niveles de inflación no vistos en 50 años han sido desencadenados, en primera instancia, por la subida del gas, el petróleo, los problemas en las cadenas de suministro y los costes de los fletes marítimos.

La esperanza de que la inflación fuera de naturaleza transitoria no se hizo realidad. Al contrario, los precios energéticos, a pesar de la reciente relajación del precio del gas, se espera que sigan siendo elevados. El sabotaje de los gasoductos Nordstream ha hecho que, al menos por un largo tiempo, la vuelta al anterior estatus quo energético no sea posible, incluso aunque las relaciones con Rusia se normalizaran. Por otra parte, respecto al petróleo, la OPEP+ ha reiterado su deseo de mantener los precios altos, mediante recortes en el objetivo de producción.

En Europa, la crisis energética todavía no ha impactado en su totalidad en el consumo, debido a las subvenciones y rebajas fiscales concedidas por los gobiernos, pero esto complica la sostenibilidad a medio plazo de las cuentas públicas. Por otro lado, las autoridades en Bruselas ven una oportunidad para acelerar la transición a las energías verdes, aceptando que hay un coste que asumir. Los gobiernos aceleran la inversión en energías renovables, y ahora el debate está en si lo nuclear y el gas pueden ser consideradas energías limpias. Mientras tanto, las energías “no-limpias” tienen el sobrecoste por los derechos de emisión de CO₂.

El alto coste energético y sus implicaciones sobre la inflación han sido el tema central del año 2022. El aumento de costes al productor y del transporte se han revelado más persistentes de lo inicialmente esperado, llevando a repercutirse en los demás productos y servicios.

Asimismo, los costes al productor más altos (28% en Alemania, 21% en España y 36% en Italia, según datos de noviembre) han continuado deteriorando los márgenes empresariales, al tiempo, que su translación al consumidor comienza a evidenciarse, principalmente en aquellas compañías con mayor poder de fijación de precios.

El fin de la era de energía barata y abundante tiene implicaciones para la competitividad y, por tanto, para la continuidad de buena parte de la industria en Europa. Las grandes empresas, con alto volumen de negocio en todo el mundo, son conscientes de cómo les afectan a largo plazo estas complejidades geoestratégicas. Todo parece indicar que Europa ya se ha dado cuenta de que el condicionante energético seguirá lastrando a la industria, con Alemania e Italia enfrentando una recesión, mientras que España y Francia, entre otros, continuarán creciendo, aunque por debajo de su potencial. Sin paz con Rusia no es probable que se vuelva a tener energía barata, y sí un creciente descontento social.

En Estados Unidos, la Reserva Federal ha endurecido fuertemente las condiciones financieras para intentar aliviar la presión de la demanda, siguiendo los pasos de Paul Volker en los años 70. Sin embargo, en aquel momento el nivel de endeudamiento de todo el sistema era mucho menor que el actual. En el contexto actual, subir al doble los tipos de interés tiene un impacto mucho mayor en términos de coste del servicio de la deuda.

Con las actuales subidas de tipos de interés, se está entrando en una “zona de navegación no cartografiada”, que sobreviene a tipos de bonos soberanos que llevaban 40 años bajando, tipos oficiales que se habían mantenido bajos durante 15 años, y a incrementos sucesivos de endeudamiento (por las expansiones monetarias cuantitativas para salvar las crisis de 2008, 2012, y 2020). Ahora los costes energéticos y el coste de la vida en general ralentizan el consumo y la economía, y la acción de los bancos centrales profundiza aún más la desaceleración por el aumento de costes financieros.

En resumen, la inflación bajará, siempre y cuando los bancos centrales mantengan su política de mantener los tipos de interés altos por más tiempo, a costa incluso del nivel actividad económica y de aumentar los riesgos de solvencia. Europa, por su parte, se enfrenta al obstáculo adicional de un euro débil, lo que se hace sentir en las importaciones, especialmente las energéticas.

El dólar fuerte afecta a todo el mercado de bonos emitidos fuera de Estados Unidos, lo que hace más costosa la devolución del principal y los intereses. La situación ha venido siendo alertada por organismos como las Naciones Unidas o el Banco Mundial, que han hecho una petición a los bancos centrales para que no suban más los tipos, por el efecto ahogador que está teniendo en los países emergentes.

En cuanto a China, la probabilidad de recesión es más baja porque viene de mayores niveles de crecimiento. Los riesgos se sitúan en el mercado inmobiliario y en los riesgos financieros sistémicos. China es ahora el mayor importador de petróleo de Arabia Saudí, y sustituyó a Europa como mayor importador de gas ruso, por lo que está en condiciones de ampliar su ventaja competitiva manufacturera.

En este contexto, la estimación para el crecimiento mundial en 2022 se situaría en un 3,5%, y en 2023 en 2,0%, después de que en 2021 creciera un estimado 6,1%. Las probabilidades de recesión en 2023 se sitúan ahora en 65% para Estados Unidos, 80% para la Eurozona, 90% para Alemania, 58% para España, 87,5% para Italia.

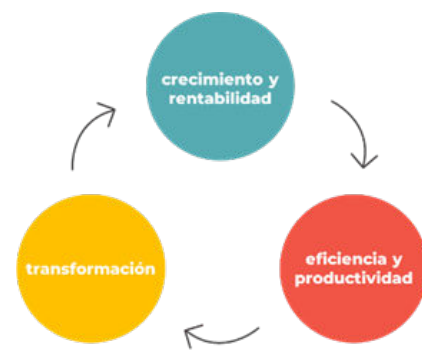
A nivel de riesgos, la inflación en 2023 se beneficiará del efecto de base en la comparativa. Los precios del gas se han relajado, aunque esto puede ser temporal, ya que se debe en parte a que la capacidad de almacenamiento en Europa está completa al inicio de la temporada invernal. Sin embargo, la previsión es que los costes energéticos sigan altos, no sólo porque no hay visibilidad sobre la normalización de relaciones con Rusia, sino porque la industria de combustibles fósiles no está invirtiendo en nuevos proyectos de exploración, extracción y refino.

Hay que estar atentos a la dinámica de contracción del crédito, por la que los bancos centrales esperan que se transmita su política monetaria para controlar la inflación. Los bancos comerciales reducen la concesión de créditos, tanto porque la actividad económica va a menos, como porque la capacidad de pago de algunos prestatarios se reduce.

En este contexto, la Reserva Federal podría en un determinado momento dar por concluidas las subidas de tipos, aunque aún con una probabilidad baja y en función del comportamiento de la inflación. De esta forma, podría priorizar los objetivos de crecimiento y empleo, en respuesta a un mercado laboral que se espera comience a debilitarse en los próximos trimestres, como ya indican los primeros despidos en el sector tecnológico.

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

Nuestro actual ciclo estratégico, aprobado en Comité Ejecutivo y Consejo de Administración de MAPFRE S.A., abarca el período 2022 - 2024, y contemplará un horizonte de tres años adicionales para gestionar y anticipar la incertidumbre a futuro, bajo un modelo de trabajo iterativo. Nos apoyamos en tres pilares:



El pilar de **Crecimiento y Rentabilidad** hace referencia dentro del marco de crecimiento disciplinado, tanto a la actividad de retener y captar clientes, como a hacerlo con la rentabilidad adecuada. Estaremos enfocados en conocer las necesidades de los clientes, creando y desarrollando productos y canales que las satisfagan. Mantendremos un porfolio de negocios con escala suficiente, que permita ratios de gastos competitivos, con un nivel técnico adecuado.

El pilar de **Eficiencia y Productividad** marcará nuestra hoja de ruta en todo lo que hacemos, reflejando en nuestros procesos objetivos para satisfacer a los clientes con calidad y rapidez, y a la vez hacerlo con los menores recursos posibles para mejorar los ratios de gastos y ser más competitivos. La mejora de la eficiencia y la productividad nos permite crecer con mayor agilidad, y ejecutar un despliegue de capacidades más dinámico y con mayor impacto.

El pilar de **Transformación** forma parte del proceso de cambio continuo en el que nos encontramos, que nos permitirá ser una compañía cada vez más moderna y preparada para el futuro, garantizando la sostenibilidad de nuestros resultados. La transformación nos permitirá continuar avanzando hacia nuestras aspiraciones, en términos de conocimiento de cada mercado, capacidad de adaptación, velocidad de desarrollo, y expansión geográfica y de producto.

Avances del Plan en 2022 y Perspectivas de futuro.

Avances del Plan en 2022

Disponemos de unos **objetivos aspiracionales** como referencia que guían nuestra ambición, cuya evolución a cierre de 2022 es la siguiente:

- ROE: 8,4% (sin extraordinarios operativos) frente a una aspiración al 2024 de 9% - 10% (ratio promedio).
- Crecimiento Primas: 10,8% frente a una aspiración al 2024 de 5% - 6% (crecimiento promedio).
- Ratio combinado no vida: 98,02% frente a una aspiración al 2024 de 96% (en base compuesto).
- Brecha salarial de género: 1,86% frente a una aspiración al 2024 de +/-1%.
- ESG inversiones: 93,72% de la cartera de inversión (gestionada por MAPFRE AM) calificada con criterios ESG, frente a una aspiración al 2024 de 90% (de la cartera Global).

Trabajamos continuamente en la disposición de una adecuada **diversificación** de nuestro porfolio, que permita priorizar los modelos de negocio que nos ayuden a alcanzar nuestros objetivos aspiracionales y enfocar la actividad de cada entidad. Adicionalmente, estamos centrando nuestros esfuerzos en el descubrimiento continuo de oportunidades a medio y largo plazo, para contemplar nuevas realidades de mercado y prevenir los impactos negativos, así como lograr impactos positivos sobre la economía, el medio ambiente y las personas.

Nuestra hoja de ruta los próximos años está marcada por:

- Ser una compañía más **accesible**:
 - Con productos que el cliente necesita (cuidando lo que le importa).
 - Con canales basados en facilidad de uso, incrementando agilidad, y mejorando costes para ofrecer mejores productos a precios más competitivos.
- Continuar **diferenciándonos**, con una propuesta de valor que sea la que en cada momento demande el cliente, aprovechando el uso de las capacidades generadas en la revolución tecnológica actual, comprometidos para contribuir a un futuro sostenible.
- Trabajar con **escala** suficiente para poder seguir mejorando la eficiencia y la productividad.



La **digitalización** nos acompañará como una manera de comportarnos y de trabajar en todo lo que hacemos, estando presente en nuestro día a día, y afectando a todas las palancas que activemos.

Nuestro **talento**, las capacidades de las que disponemos y que desarrollaremos, los recursos, los nuevos modelos operativos y las estructuras, nos permitirán alcanzar los objetivos que nos marquemos.

ACTIVIDADES DE I+D+i

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 nuestro negocio y en la sociedad. Para MOi acelerar la creación de valor para MAPFRE es tan importante como contribuir al avance hacia una sociedad más próspera, justa e igualitaria. Así, desde 2019, más de dos millones de clientes 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 nuestros mayores o los servicios diseñados con perspectiva de género.

Además, se han analizado las propuestas de más de 2.500 startups, de las cuales más de 40 han pasado por nuestros programas de *insur_space*, el programa *fast-track-to-market* de MAPFRE para startups, consolidando así la relación de MAPFRE con emprendedores del sector asegurador y nuestro papel como referentes para el entorno *insurtech*. Se ha conseguido atraer a los mejores en su categoría, firmando acuerdos con algunas de las startups más cotizadas y con mejores soluciones *insurtech* del mercado. Dentro de la apuesta por la inversión en capital riesgo asociada al sector de los seguros, MAPFRE participa como inversor principal en los fondos de capital riesgo *Alma Mundi Insurtech*, gestionados por *Mundi Ventures*. El Fondo I, con 100 millones de euros, ya ha entrado en fase de desinversión. El Fondo II, con un primer cierre de 120 millones de euros y tamaño previsto de 250 millones de euros, fue lanzado a principios de 2022 y ya ha ejecutado seis inversiones.

En 2022 se han puesto en marcha iniciativas que responden a las áreas identificadas como prioritarias al inicio del ejercicio: ciberprotección, riesgo climático, riesgos emergentes, nueva movilidad, salud y bienestar. Además, hemos avanzado en el despliegue, escalado y exportación de soluciones críticas para la transformación de la operación: valoración por imagen, automatización de siniestros y automatización de voz. 2022 ha sido también un año de consolidación del plan de comunicación de MAPFRE Open Innovation y, por ende, de refuerzo del posicionamiento de la marca MAPFRE en el territorio de la innovación y sus audiencias específicas.

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). El panorama al que se enfrentan estas empresas, que son claves en el tejido económico y social de los países, es crítico: el 60% de las empresas de este tamaño que sufren un ciberataque severo no se recuperan y cesan su actividad en los 6 meses posteriores al ciberincidente; el 70% de los ciberataques en España se dirigen contra pymes y el coste promedio del impacto económico supera los 35.000 euros.

Las pruebas de concepto y pilotos desarrollados con startups innovadoras, han contribuido a que MAPFRE disponga ya de una solución aseguradora que brinda cobertura a 14.000 empresas (España), pero nuestro enfoque va más allá de la cobertura económica e indemnizatoria y consiste en ofrecer servicios de prevención proactiva (pre-incidente), de tal forma que las PYMES dispongan de un sistema de defensa activo para detectar y neutralizar los ataques antes de que generen ningún daño. Los trabajos actualmente en marcha tienen como objetivo identificar las áreas vulnerables en materia de ciberseguridad de estas empresas para ofrecer un servicio que permita aconsejar a las empresas aseguradas los aspectos de mejora, las acciones de mitigación y las necesidades de protección prioritaria que les permita mejorar sus niveles de seguridad tecnológica.

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 que vivimos, con el fin último de ofrecer las mejores soluciones y servicios a nuestros clientes.

Datos acumulados para los ejercicios 2022, 2021 y 2020:

- Clientes que se han beneficiado de productos y servicios de MAPFRE OPEN INNOVATION: 2.340.508.
- Iniciativas desarrolladas en 15 países.

NEGOCIO DIGITAL

MAPFRE continúa creciendo en el negocio digital operando a través de tres marcas: MAPFRE, VERTI y SAVIA. A cierre del 2022 el crecimiento es del 8,2%. 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 on line, gestión digital de clientes y detección avanzada del fraude, entre otros. También se han proporcionado nuevas capacidades digitales escalables para el Grupo 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 que facilita:

- Establecer un marco homogéneo para todos los países y negocios, que permite conocer de manera persistente y homologable, el nivel de experiencia del cliente de MAPFRE y sus competidores.
- Identificar los “puntos de dolor” que según los clientes impactan, de manera negativa, en su experiencia con MAPFRE y en la probabilidad de recomendarla. Esto permite la puesta en práctica de acciones que redundan en una mejora del nivel de calidad percibida en base a la escucha activa del cliente.
- Conocer las palancas de promoción y recomendación, que representan las fortalezas de la compañía según los clientes. El impulso de estas fortalezas puede contribuir a fortalecer el comportamiento económico de los clientes y a atraer nueva cartera gracias al poder de recomendación de los promotores de MAPFRE.
- Dotar a los países de una herramienta que les facilite la toma de decisiones al conocer de primera mano las prioridades de los clientes.

El Observatorio de Calidad de MAPFRE es el responsable de definir los modelos y realizar las mediciones globales sobre la experiencia del cliente. Estas mediciones se realizan a través de encuestas a clientes internos y externos en todos los países y negocios en los que MAPFRE opera, cubriendo los ramos de seguro, reaseguro, riesgos globales y servicios de asistencia. 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.

El Observatorio de Calidad realiza diagnósticos sobre el nivel de experiencia del cliente a través de la elaboración de informes sobre los resultados de las mediciones, que ayudan a tomar decisiones a las distintas áreas de negocio.

En 2022 se han realizado las dos oleadas de medición del NPS® relacional, sobre una muestra representativa de las carteras de MAPFRE. Estas dos oleadas, con más de 100.000 encuestados, ha abarcado 20 países y ramos. 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. En concreto se han analizado 84 compañías de todo el mundo.

Al comparar los resultados de las compañías de MAPFRE en los últimos años se observa que el porcentaje de negocios cuyo NPS® supera la media del mercado es el siguiente:

2020	2021	2022	OBJ.2023
82,3 %	88,7%	87,4%	>= 70%

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. Este modelo está ya implantado en Brasil, España, Estados Unidos, Puerto Rico, México, Perú, Chile, Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, Salvador, Guatemala, República Dominicana, Alemania y en MAPFRE Asistencia en Italia.

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. Y para cumplir este objetivo, en 2022 se ha definido el modelo Global de NPS® relacional de cliente distribuidor y que ha empezado con la medición de la experiencia del corredor con MAPFRE en Brasil. En concreto se evalúa la percepción de los corredores que colaboran con MAPFRE en aspectos como su relación con la compañía, las palancas de éxito, el soporte y asesoramiento de la compañía para la venta de pólizas y la gestión de la utilización de la póliza por el cliente final.

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 y ha llevado a cabo, por segunda vez, la encuesta sobre la percepción del servicio que MAPFRE Global Risks presta a las compañías del Grupo con las que interactúa.

A partir de los resultados obtenidos en las encuestas el área corporativa de Negocio y Clientes coordina todas las acciones y planes de transformación cuyo objetivo principal es la mejora de la calidad percibida (relacional y/o transaccional). A través de estos planes y gracias a la información recogida en las encuestas, MAPFRE es capaz de conocer mejor a sus clientes y adaptar los procesos a sus necesidades, poniendo el foco en aquellos puntos de dolor. Todo este trabajo nos permitirá no solo la mejora del NPS®, sino también la minoración de los riesgos sociales, económicos y sobre las personas derivados de una mala percepción del servicio de MAPFRE. Además, la mejora continua nos permitirá poner a disposición de nuestros clientes una oferta de productos y servicios adaptada a sus necesidades.

MAPFRE dedica 262 personas, un número relevante de empleados, al seguimiento y control de la calidad en todo el mundo y diversas empresas tienen certificaciones de calidad, cuya renovación exige mantener elevados estándares en el servicio a los clientes.

Se dispone de la certificación de la ISO 9001 en España y Turquía. MAPFRE ASISTENCIA está certificada en dicha norma de calidad en Argelia, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, Italia, México, República Dominicana y Túnez.

ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Las operaciones de compraventa de acciones de MAPFRE S.A., en su caso, se ajustan a lo establecido por el Reglamento Interno de Conducta relativo a los Valores emitidos por MAPFRE, el Reglamento sobre abuso de mercado y la Circular 1/2017 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han efectuado operaciones de compra de acciones de MAPFRE S.A. y se han entregado a directivos de filiales como parte de sus retribuciones variables 203.765 y 221.914 acciones, respectivamente, representativas de un 0,0066% y 0,0072% del capital, por importe de 368.203,36 y 380.346,98 euros.

Adicionalmente a lo anterior, en el ejercicio 2022, y en virtud del Plan de retribución flexible en acciones aprobado en 2021, se han entregado a empleados de las filiales de MAPFRE en España 10.070.672 acciones, representativas de un 0,3270% del capital, por importe de 17.407.950,02 euros.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo total de acciones propias es de 19.789.583 y 30.064.020, respectivamente, representativas del 0,6426% y 0,9762% del capital, por importe de 41.432.726,03 y 62.944.009,97 euros.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

ACCIÓN DE MAPFRE

En el siguiente cuadro se muestra la información básica relativa a la acción de MAPFRE al cierre del ejercicio 2022:

Número de acciones en circulación	3.079.553.273, totalmente suscritas e integradamente desembolsadas.
Valor nominal de cada acción	0,1 euros.
Tipo de acción	Ordinaria, representada por anotación en cuenta. Todas las acciones en circulación tienen los mismos derechos políticos y económicos.
Mercados en los que cotiza	Bolsas de Madrid y de Barcelona (Mercado Continuo).
Código ISIN	ES0124244E34

De acuerdo con los datos publicados por Sociedad de Bolsas (BME), en esta plataforma se ha negociado durante el año 2022 un promedio diario de 3.928.545 títulos y la contratación efectiva media diaria ha alcanzado los 6,9 millones de euros.

La entidad estima que al menos un volumen similar podrá estar siendo negociado a través de mercados alternativos.

VALOR Y RENTABILIDAD

La acción ha tenido el comportamiento que puede verse en el siguiente cuadro, comparado con el de los principales índices de referencia (el selectivo IBEX 35 y los sectoriales STOXX Europe 600 Insurance e IBEX 35 Bancos):

	1 AÑO	2 AÑOS
MAPFRE	0,2 %	13,8 %
STOXX Europe 600 Insurance	-1,0 %	14,3 %
IBEX 35	-5,6 %	1,9 %
IBEX 35 Bancos	13,1%	39,2%

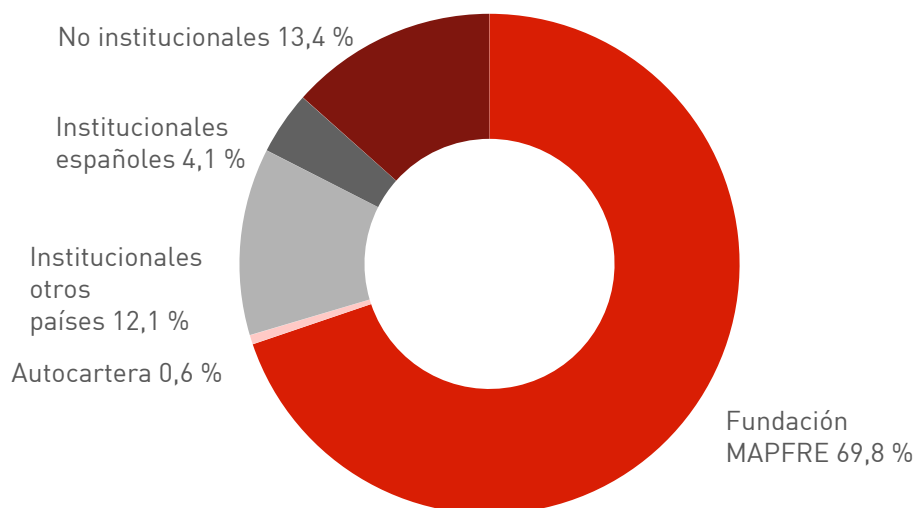
En el mismo periodo, el beneficio por acción (BPA) de MAPFRE ha tenido el siguiente comportamiento:

	2022	2021
BPA (euros)	0,21	0,25
Var. %	-16,1 %	45,3 %

COMPOSICIÓN DEL ACCIONARIADO

Al cierre del ejercicio 2022 MAPFRE contaba con 219.031 accionistas.

En el siguiente gráfico se incluye el desglose de la composición del accionariado:



RETRIBUCIÓN

El 30 de noviembre de 2022 se abonó el dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2022 de 0,0604 euros brutos por acción, tras haberse aplicado de forma proporcional el importe correspondiente a las acciones en autocartera a las restantes acciones. El dividendo total pagado en el año ha ascendido a 0,145 euros por acción, hasta alcanzar un desembolso total de 446,5 millones de euros.

El dividendo que se propone a la Junta General como dividendo complementario del ejercicio 2022 es de 0,085 euros brutos por acción. Por lo tanto, el dividendo total con cargo a los resultados del ejercicio 2022 asciende a 0,145 euros brutos por acción, lo que supone un ratio de pay-out del 69,5%.

La evolución del dividendo y de la rentabilidad por dividendos, calculada en base al precio medio de la acción, han sido las siguientes:

	2022	2021
DIVIDENDO POR ACCIÓN (euros)	0,145	0,135
RENTABILIDAD POR DIVIDENDO	8,3 %	7,6 %

GESTIÓN DE LA CALIFICACIÓN CREDITICIA (RATING)

Durante el ejercicio 2022 las principales agencias de rating han ratificado la situación crediticia de MAPFRE S.A. y sus principales filiales:

- Fitch afirmó la calificación crediticia de MAPFRE S.A., la calificación de fortaleza financiera de MAPFRE ASISTENCIA, así como la calificación de MAPFRE SIGORTA.
- S&P afirmó la calificación crediticia de MAPFRE S.A. y la fortaleza financiera de MAPFRE RE.
- A.M. Best reafirmó la fortaleza financiera de MAPFRE RE, MAPFRE ESPAÑA, MAPFRE U.S.A. Group, MAPFRE PRAICO, MAPFRE MÉXICO y MAPFRE PANAMÁ.

A continuación, se detalla la situación actual de las calificaciones crediticias de las entidades domiciliadas en España y las principales entidades domiciliadas fuera de España.

Entidades domiciliadas en España	S&P	Fitch	A.M. Best
MAPFRE S.A. - Emisor de deuda	A- (Estable)	A- (Estable)	-
MAPFRE S.A. - Deuda senior	A-	BBB+	-
MAPFRE S.A. - Deuda subordinada	BBB	BBB-	-
<i>Fortaleza Financiera</i>			
- MAPFRE RE	A+ (Estable)	-	A (Estable)
- MAPFRE ESPAÑA	-	-	A (Estable)
- MAPFRE ASISTENCIA	-	A+ (Estable)	-
Entidades principales domiciliadas fuera de España	S&P	Fitch	A.M. Best
<i>Fortaleza Financiera</i>			
MAPFRE SIGORTA A.S. (Turquía)	-	AA+ tur (Estable)	-
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA	-	AA col (Positiva)	-
MAPFRE BHD COMPAÑÍA DE SEGUROS (República Dominicana)	-	AAA dom (Estable)	-
MAPFRE U.S.A. Group	-	-	A (Estable)
MAPFRE PRAICO (Puerto Rico)	-	-	A (Estable)
MAPFRE MÉXICO	-	-	A (Estable)
MAPFRE PANAMÁ	-	-	A (Estable)

PLAN DE TRANSPARENCIA

En 2022, la web corporativa, con más de dos millones de páginas vistas, es uno de los canales de comunicación corporativos del Grupo. A través de la misma, se ofrece a los diferentes grupos de interés, información sobre los principales ejes de actuación de la compañía, así como contenidos editoriales, con un lenguaje divulgativo, acercando a la sociedad la identidad, la estrategia y los principales atributos por los que MAPFRE quiere ser reconocida.

Las redes sociales se han consolidado como canal de difusión de la comunicación digital de la compañía, con una estrategia homogénea en los diferentes canales con el objetivo de aumentar el posicionamiento de la compañía y difundir contenidos de interés para la sociedad en general.

Se ha potenciado la participación e interacción de los empleados y directivos del Grupo, así como las retransmisiones de encuentros e intervenciones a través de Twitter, Instagram, Facebook o Youtube, entre otros, mostrando en directo la realidad de la compañía.

Por otra parte, la Intranet Corporativa es el canal interno de comunicación para los empleados, donde hay espacios disponibles para cada una de las entidades del Grupo. Existe un espacio denominado "Organigrama y Nombramientos", donde el empleado puede conocer la organización de MAPFRE y sus máximos representantes, los órganos de gobierno y estar al día de los nombramientos que se producen en las entidades y países. Así mismo, la plantilla dispone de un espacio donde se alojan todas las políticas y normativas internas de aplicación global.

El Espacio Personas de la Intranet se encuentra en continua evolución y actualización. Este espacio incorpora contenidos y noticias sobre gestión de personas, de interés para los empleados, tanto en aspectos globales como locales, y presenta los contenidos de una forma estructurada facilitando una navegación sencilla que potencia una buena experiencia de usuario. Además, se activan encuestas para conocer la opinión de los empleados en aspectos de interés y permite el acceso a aplicaciones colaborativas, de aprendizaje y de autogestión para el empleado.

Junto al contenido global, la Intranet también cuenta con espacios específicos para cada una de las entidades y áreas de la compañía, lo que facilita comunicar al empleado la información de interés en su ámbito de trabajo más inmediato.

La Intranet cuenta, a su vez, con un espacio específico sobre la Estrategia de la compañía, con toda la información de referencia sobre el Plan Estratégico. En 2022, se ha lanzado un nuevo espacio con las claves del Plan Estratégico 2022-2024, que tiene un formato creativo, con vídeos e infografías. El nuevo Propósito de MAPFRE se compartió con todos los empleados a nivel global en un evento en directo en formato streaming.

Asimismo, en 2022 se ha evolucionado el Espacio Global de la Intranet, incorporando nuevas funcionalidades, formatos y contenidos para ofrecer al empleado una mejor experiencia. Por otro lado, se ha continuado con la campaña interna de concienciación en ciberseguridad, que se ha completado con éxito en España, Latinoamérica, Brasil y Portugal.

Durante el último año se ha evolucionado la página de inicio de la Intranet Global para dar cabida, además de a noticias de difusión global del Grupo, a otros contenidos contextualizados al ámbito del empleado (contenidos de su país, empresa y función) y acceso a sus aplicaciones de trabajo, permitiendo una mejor experiencia de empleado y eficiencia en su puesto de trabajo.

Adicionalmente, MAPFRE mantiene un diálogo continuo y abierto con la Representación Legal de los Trabajadores a través de diversos medios, en aquellos países en los que existe dicha representación. Durante el año 2022 en España, los canales compartidos se han convertido en el principal mecanismo para compartir documentación e información, gracias a las herramientas tecnológicas implantadas en MAPFRE. Estos canales, no solo son un mecanismo para compartir información que pueda tener impacto en las relaciones laborales sino que también se utilizan como herramientas de trabajo para ambas partes en el seno de las negociaciones colectivas.

Además, la App Personas MAPFRE está implantada en Perú, Puerto Rico, Alemania, España, Brasil, México y Turquía. Se trata de un canal de comunicación, colaboración, gestión y aprendizaje para facilitar la vida al empleado, optimizando y reduciendo los tiempos de sus gestiones con la empresa, con una amplia gama de funcionalidades y contenidos personalizados, como solicitar vacaciones, permisos o citas médicas, acceder a vacantes, obtener feedback inmediato, recibir avisos, acceder a 'quick learning' o las últimas noticias. 12.734 empleados se han descargado la app Personas.

En 2022 se ha estado trabajando en la implantación del Modelo Híbrido Global de Trabajo a Distancia en los distintos países en los que opera MAPFRE, que en todo caso debe promover el respeto a la desconexión digital de las personas trabajadoras.

Todos los empleados del mundo tienen a su disposición una plataforma de conocimiento en la Intranet, llamada Eureka, que permite compartir y localizar conocimiento de manera ágil y estructurada. MAPFRE cuenta con más de 1.450 referentes en conocimiento en todo el mundo, y los empleados han aportado más de 2.700 piezas de conocimiento. Los empleados pueden buscar informes y estudios, buenas prácticas y casos de uso, así como enlaces de interés, a través de un único buscador, y contribuir todo aquello que consideren importante compartir, que pueda ser de interés y útil. También pueden localizar a las personas referentes en cada uno de los conocimientos.

En materia de captación y gestión del Talento, durante el 2022 se ha consolidado el nuevo sistema de selección y movilidad a nivel global. Los empleados tienen planes de carrera según el puesto y planes de desarrollo individual, en los que se les hace partícipes del proceso invitándoles a que hagan una propuesta de su plan de desarrollo, prestándoles la ayuda necesaria para facilitarles la mejor orientación del mismo.

Con el objetivo de compartir las oportunidades entre los empleados, en el año 2022 se han publicado 1.921 vacantes en la Intranet Corporativa a la que han accedido 698.430 personas.

Se dispone a nivel global y para todos los empleados de un modelo de evaluación 360º anual, que además cuenta con la posibilidad de acciones de feedback continuo sobre objetivos, actividades, y comportamientos, no sólo entre responsable y colaborador sino también entre pares y clientes internos.

Se han desarrollado planes de reconocimiento para empleados donde se manifiesta de forma pública el agradecimiento a la labor y al mérito. Estos planes han tenido una gran acogida por parte de los empleados, impactando de forma positiva en su experiencia.

La Universidad Corporativa permite desplegar la formación a todos los empleados del mundo de forma ágil y efectiva. A 31 de diciembre 2022 se han realizado 961.415,9 horas de formación englobando 309.648 asistencias. Además, posibilita potenciar -entre otras- la funcionalidad de "autoaprendizaje", espacio a través del cual cada empleado accede al catálogo de contenidos formativos de MAPFRE, ayudando a que los empleados sean protagonistas de su desarrollo.

A través de los perfiles en las redes sociales, Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn y YouTube, MAPFRE también se comunica e interactúa con sus empleados y con los candidatos. LinkedIn es un proveedor estratégico a nivel global para la captación externa del grupo MAPFRE. Se cuenta a cierre del año con 611.604 de seguidores. Se ha publicado 3.052 vacantes en 2022 que han recibido 698.420 número de visitas y 21.724 candidatos se han inscrito en nuestras ofertas.

Además, el Grupo cuenta con una revista corporativa (El Mundo de MAPFRE), cuya difusión digital, a través de las redes sociales, se ha potenciado en 2022, fomentando la interacción, tanto con los empleados como con el público en general. Esta revista tiene carácter trimestral y su difusión es global, informando de las novedades y la situación de la entidad.

Con el fin de mantener un seguimiento integrado de los procesos que impactan en el compromiso y en el desarrollo de los empleados, en el año 2022 se ha seguido aplicando el modelo de medición que permite profundizar de manera continua en el análisis de la experiencia del empleado.

MAPFRE cuenta con un modelo de escucha activa y de medición de su experiencia que promueve la participación de los empleados y les permite tener una participación directa en la toma de decisión de los temas que les afectan. Este modelo se concreta en:

1. Una medición continua del employee journey (ciclo de vida del empleado) que se realiza a través de:
 - Focus groups en los que participan personas que conforman una muestra representativa de la plantilla y colectivos concretos (jóvenes, perfiles senior, perfiles estratégicos, expatriados, recién incorporados, recién promocionados, etc.)

- Cuestionarios eNPS® Transaccional. Esta medición se realiza a través de cuestionarios breves que complementan la escucha realizada en los focus groups.

2. La voz de los empleados/as se recoge también a través de la encuesta de recomendación, satisfacción y compromiso que se lanza dos veces al año a través de la cual se mide:

- Recomendación de la Empresa: ENPS® Relacional: es la probabilidad de que los empleados recomienden MAPFRE como empresa para trabajar. Un 91% de empleados trabaja en países con un índice de recomendación muy bueno, por encima de 20 puntos, o excelente, por encima de 40 puntos.
- Causas raíz de nivel 1 y nivel 2: se profundiza en los motivos principales por los cuales un empleado recomienda en menor o mayor medida MAPFRE como empresa para trabajar.

Destacan como motivos de mayor recomendación:

- Compromiso: El índice ESI (Employee Satisfaction Index) corresponde al porcentaje de empleados que han valorado con una puntuación media de entre 8 y 10 su satisfacción con estas diez variables: conocimiento de los objetivos, orgullo por el trabajo realizado, reconocimiento por el trabajo realizado, aportación a la compañía, recepción de feedback de calidad, oportunidades de desarrollo, colaboración, herramientas de trabajo, cuidado a las personas, orgullo por la huella social. En el año 2022 el índice de compromiso ha sido 70, superando el objetivo de 70 establecido para 2022.
- Índice de Recomendación del jefe: Leader Index. Mide el grado en que los empleados recomendarían a sus responsables. En el año 2022, en una escala de recomendación del 0 al 10, el 62% de empleados dio una puntuación de 9 o 10.
- Satisfacción: El índice de satisfacción es del 67%, que es el número de empleados que ha valorado con una puntuación entre 8 y 10 su nivel de satisfacción actual con la compañía.
- Reputación: Los empleados han valorado la reputación de MAPFRE con una puntuación de 8,3 sobre 10.

La cobertura de esta medición alcanza a más del 93,1% de los empleados.

Asimismo, la escucha continua de la voz de las personas se realiza en la conversación que los líderes mantienen con sus equipos, así como a través de encuentros formales e informales de los órganos de dirección con los empleados y otras iniciativas de escucha, participación, innovación y cocreación que promueve la empresa. La información recogida en esta escucha continua de la experiencia se centraliza y se explota de manera anonimizada a través de cuadros de mando que permiten integrar esta voz en la toma de decisiones, así como devolver los resultados de la escucha de manera abierta al conjunto de la organización.

MAPFRE cuenta asimismo con un canal de denuncias éticas, disponible para todos sus stakeholders en su web externa. Dicho canal está disponible en español, inglés, portugués y turco, y las denuncias y consultas son recibidas directamente por el Secretario del Comité de Ética, garantizando su confidencialidad.

El Comité de Ética es el máximo responsable de velar por la supervisión y control del cumplimiento del Código Ético y de conducta de MAPFRE.

MAPFRE ha sido calificada como "transparente" en la última edición del informe Carrera y Talento Sénior 2021, que promueve la Fundación Haz, en colaboración con la ONG ITWILLBE y la Fundación Knowdle, que analiza el nivel de transparencia y buen gobierno que realizan las empresas del selectivo español sobre la gestión del talento de las personas mayores de 50 años.

3. Journey (ciclo de vida del empleado) identificando los diferentes momentos de interacción del empleado con la empresa desde antes de incorporarse a la compañía hasta el momento en el que sale de ella y que se complementa con la medición continua de la satisfacción y compromisos de los empleados.

CONTRIBUCIÓN ECONÓMICA A LA SOCIEDAD

El ejercicio de la actividad aseguradora genera un valor económico directo a través del constante flujo de transacciones realizadas (cobro de primas, pago de prestaciones, gestión de las inversiones.....), que incide en diferentes aspectos relacionados con el desarrollo económico y social del entorno en el que opera la entidad.

De los ingresos consolidados del ejercicio por importe de 29.509,7 millones de euros (27.257,2 millones de euros en 2021), MAPFRE ha contribuido económicamente con la sociedad mediante pagos realizados, según se detalla a continuación.

Concepto	2022	2021	%22/21
Prestaciones pagadas ⁽¹⁾	16.362,0	15.229,8	7,4 %
Pago a proveedores ⁽²⁾	7.035,9	4.922,6	42,9 %
Sueldos y Salarios, y otros ⁽³⁾	1.442,6	1.602,9	-10,0 %
Subtotal actividad	24.840,5	21.755,3	14,2 %
Dividendos ⁽⁴⁾	876,4	614,3	42,7 %
Subtotal accionistas	876,4	614,3	42,7 %
Pagos netos por impuestos sobre beneficios	376,2	349,2	7,7 %
Seguridad Social	253,8	235,3	7,9 %
Subtotal AA.PP	630,0	584,5	7,8 %
Intereses pagados	79,9	73,5	8,7 %
Subtotal financiación	79,9	73,5	8,7 %
Total	26.426,8	23.027,6	14,8 %

Cifras en millones de euros

(1) Prestaciones pagadas y gastos relacionados del seguro directo y reaseguro aceptado.

(2) Incluye el pago por comisiones y por otros servicios de la actividad.

(3) El importe de sueldos y salarios ascendió a 1.229,4 millones de euros en 2022 (1.214,0 millones de euros en 2021).

(4) Pagos por dividendos realizados en el ejercicio.

Por otro lado, en el ejercicio de la actividad aseguradora la entidad adquiere compromisos con los asegurados a cambio de la gestión de recursos que son invertidos en activos, fundamentalmente financieros. En el siguiente cuadro se reflejan datos relativos a la entidad como inversor institucional a cierre de los dos últimos ejercicios.

Concepto	2022	2021	Δ %
FONDOS GESTIONADOS DE TERCEROS ⁽⁵⁾	30.940,3	34.310,7	-9,8 %
TOTAL INVERSIONES	41.387,9	46.159,7	-10,3 %
Inversiones financieras	33.977,3	38.313,2	-11,3 %
Renta fija	27.184,8	30.496,4	-10,9 %
- Emitida por gobiernos	19.778,9	22.879,0	-13,5 %
- Otros títulos de renta fija	7.405,9	7.617,4	-2,8 %
Otras inversiones financieras	6.792,5	7.816,8	-13,1 %
Inversiones inmobiliarias ⁽⁶⁾	2.065,5	2.331,9	-11,4 %
Otras inversiones	5.345,0	5.514,7	-3,1 %

Cifras en millones de euros

(5) Provisiones técnicas de Vida, fondos de pensiones, fondos de inversión y carteras gestionadas, antes de ajustes por contabilidad táctica.

(6) Incluidos inmuebles de uso propio.

PLAZO DE PAGO A PROVEEDORES

Las características de los pagos realizados por las sociedades españolas del Grupo consolidadas por integración global a los proveedores en los ejercicios 2022 y 2021, se detallan a continuación.

Concepto	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	6,1	7,9
Ratio de operaciones pagadas	5,7	7,8
Ratio de operaciones pendientes de pago	22,0	18,2

Concepto	Millones de euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	1.762,7	2.148,7
Total pagos pendientes que sobrepasan el plazo máximo legal	37,5	29,5

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 (millones de euros)	1.762,7	2.148,7
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	97,9 %	98,6 %
Número de facturas pagadas	262.135	269.194
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	98,3 %	98,6 %

OTRA INFORMACIÓN

Los contenidos correspondientes al Estado de Información No Financiera, que se reflejan en el Informe Integrado de MAPFRE, forman parte del presente Informe de Gestión Consolidado y dan cumplimiento a la información requerida por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre.

En la siguiente tabla se presentan los contenidos del Estado de Información No Financiera:

ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO	
Índice de contenidos de la Ley 11/2018	Criterio de reporting GRI (ver índice de contenidos GRI Apartado 6 del Informe Integrado MAPFRE 2022)
Información general	
Una breve descripción del modelo de negocio que incluye su entorno empresarial, su organización y estructura	GRI 2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales
Mercados en los que opera	GRI 2-1 Detalles organizacionales GRI 2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales
Objetivos y estrategias de la organización	GRI 2-22 Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución	GRI 2-22 Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible
Marco de reporting utilizado	GRI 1-3 Elaboración de informes conforme a los Estándares GRI
Principio de Materialidad	GRI 3-1 Proceso de determinación de los temas materiales GRI 3-2 Lista de temas materiales

Cuestiones medioambientales		
	Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	GRI 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Información detallada sobre los efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	GRI 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos GRI 2-23 Compromisos y políticas GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
Información general detallada	Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	GRI 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Aplicación del principio de precaución	GRI 2-23 Compromisos y políticas GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 307-1
	Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones que afectan gravemente el medio ambiente; teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 302-4 GRI 305-1, 305-2, 305-3, 305-5
Economía circular y prevención y gestión de residuos	Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos. Acciones para combatir el desperdicio de alimentos.	GRI 301-1 GRI 306-2 (2020), 306-3 (2020)
Uso sostenible de los recursos	Consumo de agua y el suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	GRI 303-3, 303-5
	Consumo de materias primas y medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de uso	GRI 301-1, 301-2
	Energía: Consumo, directo e indirecto, de energía. Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética. Uso de energías renovables	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 302-1, 302-2, 302-3, 302-4, 302-5

	Emisiones de gases de efecto invernadero generadas como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce	GRI 301-1 GRI 305-1 305-2 305-3 305-4
Cambio climático	Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 201-2 GRI 305-5
	Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 302-4 GRI 305-5
Protección de la biodiversidad	Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas	GRI 304-1

Cuestiones sociales y relativas al personal

	Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	GRI 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos GRI 2-19 Políticas de remuneración GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Número total y distribución de empleados por país, sexo edad y categoría profesional	GRI 2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales GRI 2-7 Empleados GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 405-1
	Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo y promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional	GRI 2-7 Empleados GRI 2-8 Trabajadores que no son empleados
Empleo	Número de despidos por sexo, edad y categoría profesional	GRI 401-1
	Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor	GRI 405-2
	Brecha salarial, la remuneración de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	GRI 405-2
	Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo	GRI 2-19 Políticas de remuneración GRI 2-20 Proceso para determinar la remuneración
	Implantación de políticas de desconexión laboral	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Número de empleados con discapacidad	GRI 405-1

Organización del trabajo	Organización del tiempo de trabajo	2-7 Empleados
	Número de horas de absentismo	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 403-2, 403-9
	Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 401-2, 401-3
Salud y seguridad	Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 403-1, 403-2, 403-3, 403-4, 403-5, 403-6, 403-7, 403-8
	Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, así como las enfermedades profesionales; desagregado por sexo	GRI 403-2, 403-9, 403-10
Relaciones sociales	Organización del diálogo social, incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos	GRI 2-28 Afiliación a asociaciones GRI 2-29 Enfoque para la participación de los grupos de interés GRI 402-1 GRI 407-1
	Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	GRI 2-30 Convenios de negociación colectiva
	Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	GRI 403-1, 403-4 GRI 407-1
Formación	Políticas implementadas en el campo de la formación	GRI 404-2, 404-3
	Cantidad total de horas de formación por categorías profesionales	GRI 404-1, 404-2, 404-4
Accesibilidad universal	Accesibilidad universal de las personas con discapacidad	GRI 405-1
Igualdad	Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	GRI 401-3 GRI 404-2
	Planes de igualdad, medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo	GRI 405-1, 405-2 GRI 406-1
	Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	GRI 405-1, 405-2, 406-2

Respeto de los derechos humanos	
	<p>Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo</p> <p>GRI 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos GRI 3-3 Gestión de los temas materiales</p>
	<p>Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos, prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos</p> <p>GRI 2-23 Compromisos y políticas GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes GRI 407-1, 408-1, 409-1, 410-1, 411-1, 412-2, 412-3, 414-2</p>
	<p>Prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos</p> <p>GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 412- 1</p>
Derechos Humanos	<p>Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos</p> <p>GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 406-1 GRI 419-1</p>
	<p>Medidas implementadas para la promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación; la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio; la abolición efectiva del trabajo infantil</p> <p>GRI 3-3 Gestión de los temas materiales</p>

Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno

	<p>Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo</p>	<p>GRI 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos GRI 3-3 Gestión de los temas materiales</p>
	<p>Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno</p>	<p>GRI 2-23 Compromisos y políticas GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 205-1, 205-2, 205-3 GRI 415-1</p>
<p>Corrupción y soborno</p>	<p>Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales</p>	<p>GRI 2-23 Compromisos y políticas GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 205-1,205-2, 205-3</p>
	<p>Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro</p>	<p>GRI 2-28 Afiliación a asociaciones GRI 201</p>

Información sobre la sociedad		
	Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	GRI 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos GRI 3-3 Gestión de los temas materiales
	Impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 201-1 GRI 203-2 GRI 204-1 GRI 413-1, 413-2
Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible	Impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 201-1 GRI 203-2 GRI 411-1 GRI 413-1, 413-2
	Relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos	GRI 2-29 Enfoque para la participación de los grupos de interés GRI 204-1 GRI 413-1, 413-2
	Acciones de asociación o patrocinio	GRI 2-28 Afiliación a asociaciones GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 201-1
	Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 204-1 GRI 414-1, 414-2
Subcontratación y proveedores	Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	GRI 2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales GRI 308-1 GRI 407-1 GRI 409-1 GRI 414-1, 414-2
	Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas	GRI 2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales
	Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 416 -1 GRI 417-1, 417-2
Consumidores	Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas	GRI 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 417-3 GRI 418-1

	Beneficios obtenidos país por país	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 201-1 GRI 207-4
Información fiscal	Impuestos sobre beneficios pagados	GRI 3-3 Gestión de los temas materiales GRI 201-1 GRI 207-4
	Subvenciones públicas recibidas	GRI 201-4
	Requerimientos del Reglamento de Taxonomía	
	Requerimientos del Reglamento de Taxonomía	Metodología propia de MAPFRE elaborada en base al artículo 8 de la Taxonomía Europea

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2022, tal y como requiere el Artículo 538 del Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital forma parte integrante de este Informe de Gestión Consolidado, y el contenido del mismo está disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en la siguiente dirección:

<https://www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?TipoInforme=1&nif=A08055741>

así como en la página web de MAPFRE: www.mapfre.com.

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS

El Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2022, tal y como requiere el Artículo 538 del Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital forma parte integrante de este Informe de Gestión Consolidado, y el contenido del mismo está disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en la siguiente dirección:

<https://www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?TipoInforme=6&nif=A08055741>

así como en la página web de MAPFRE www.mapfre.com.

Las Cuentas Anuales Consolidadas de MAPFRE S.A., contenidas en las páginas 1 a 130 precedentes y el Informe de gestión consolidado contenido en las páginas 131 a 200 precedentes, correspondientes al ejercicio 2022, visadas todas ellas por el Secretario del Consejo, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 8 de febrero de 2023. Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las mencionadas cuentas han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto. Asimismo, el Informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados y de la posición de la Sociedad y del Grupo e informa ampliamente, junto con la memoria, de los riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan.

D. Antonio Huertas Mejías
Presidente

D.ª M.ª Amparo Jiménez Urgal
Vocal

D. Ignacio Baeza Gómez
Vicepresidente 1º

D. Francisco J. Marco Orenes
Vocal

D.ª Catalina Miñarro Brugarolas
Vicepresidenta 2ª

D. Fernando Mata Verdejo
Vocal

D. José Manuel Inchausti Pérez
Vicepresidente 3º

D. Antonio Miguel-Romero de Olano
Vocal

D.ª Ana Isabel Fernández Álvarez
Vocal

D.ª M.ª del Pilar Perales Viscasillas
Vocal

D.ª M.ª Leticia de Freitas Costa
Vocal

D. Ángel Luis Dávila Bermejo
Secretario no Consejero

D.ª Rosa M.ª García García
Vocal

D. Antonio Gómez Ciria
Vocal