



Informe de Auditoría de Mapfre Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Mapfre Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. 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 emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Mapfre Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mapfre Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales 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 del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Véanse Notas 3 y 17 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. Adicionalmente, la Sociedad recibe ingresos por comisiones derivadas de la gestión discrecional e individualizada de carteras. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es una cuestión clave de nuestra auditoría de la Sociedad.	Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos evaluado el diseño e implementación de los sistemas de control de la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y las comisiones de gestión discrecional e individualizada de carteras. Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes: – Hemos comprobado que las Instituciones de Inversión Colectiva consideradas en el proceso de cálculo y facturación de comisiones coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. – Hemos recalculado para una muestra la comisión de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las Instituciones Inversión Colectiva y con los límites establecidos por la normativa de la Comisión Nacional del Mercado Valores. – Hemos comprobado para dicha muestra que los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como gasto en las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. – Hemos solicitado a la totalidad de los clientes por carteras gestionadas confirmación de los patrimonios gestionados por la Sociedad. – Hemos recalculado para una muestra de clientes las comisiones de gestión de carteras gestionadas y hemos verificado que para dicha muestra las tarifas utilizadas son las establecidas en los contratos firmados con los clientes.

Reconocimiento de ingresos

Véanse Notas 3 y 17 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	– Hemos verificado para una muestra de clientes de carteras gestionadas el registro de las facturas emitidas en el periodo correspondiente. – Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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, 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 de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Mapfre Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. 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 a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma 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 a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 16 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021 nos nombró como auditores por un período 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.

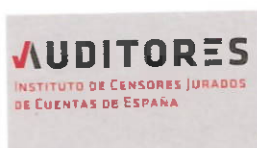
KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Romina Parrella

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.930

16 de marzo de 2023



KPMG AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/00161
96,00 EUR

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

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES E
INFORME DE GESTIÓN DE
MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021

ACTIVO	Nota de la memoria	2022	2021
1. Tesorería		0,00	0,00
1.1 Caja		0,00	0,00
1.2 Bancos		0,00	0,00
2. Créditos a intermediarios financieros o particulares	6.3	19.049.729,44	16.819.302,93
2.1 Depósitos a la vista		12.936.369,00	11.573.530,88
2.2 Depósitos a plazo		0,00	0,00
2.3 Adquisición temporal de activos		0,00	0,00
2.4 Deudores por comisiones pendientes		5.797.737,67	5.232.710,74
2.5 Deudores por operaciones de valores		0,00	0,00
2.6 Deudores empresas del grupo		300.000,00	0,00
2.7 Deudores depósitos de garantía		0,00	0,00
2.8 Otros deudores		15.622,77	13.061,31
2.9 Activos dudosos		15.622,77	0,00
2.10 Ajustes por valoración:		0,00	0,00
3. Valores representativos de deuda	6.1	1.169.301,45	1.318.945,09
3.1 Deuda Pública cartera interior		1.054.028,26	1.214.150,47
3.2 Deuda Pública cartera exterior		0,00	0,00
3.3 Valores de renta fija cartera interior		0,00	0,00
3.4 Valores de renta fija cartera exterior		0,00	0,00
3.5 Activos financieros híbridos		0,00	0,00
3.6 Activos dudosos		0,00	0,00
3.7 Ajustes por valoración:		115.273,19	104.794,62
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		0,00	0,00
5. Acciones y participaciones	6.2	12.339.202,23	18.637.009,64
5.1 Acciones y participaciones en cartera interior		5.267.087,72	9.591.464,75
5.2 Acciones y participaciones en cartera exterior		7.072.114,51	9.045.544,89
5.3 Participaciones		0,00	0,00
5.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		0,00	0,00
5.5 Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		0,00	0,00
6. Derivados		0,00	0,00
6.1 Opciones compradas		0,00	0,00
6.2 Otros instrumentos		0,00	0,00
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones	11	2.631.839,05	2.519.249,35
8. Inmovilizado material	7	44.286,66	60.079,69
8.1 De uso propio		44.286,66	60.079,69
8.2 Inmuebles de inversión		0,00	0,00
8.3 Inmovilizado material mantenido para la venta		0,00	0,00
8.4 Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		0,00	0,00
9. Activos Intangibles	8	2.667.930,85	3.402.321,25
9.1 Fondo de Comercio		0,00	0,00
9.2 Aplicaciones informáticas		2.667.930,85	3.402.321,25
9.3 Otros activos intangibles		0,00	0,00
9.4 Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		0,00	0,00
10. Activos fiscales	17	2.368.337,51	759.674,03
10.1 Corrientes		1.633.695,43	65.053,18
10.2 Diferidos		734.642,08	694.620,85
11. Periodificaciones	12	118.865,96	96.483,78
11.1 Gastos anticipados		118.865,76	96.483,58
11.2 Otras periodificaciones		0,20	0,20
12. Otros activos	13	453.746,57	402.767,18
12.1 Anticipos y créditos al personal		113.837,25	87.749,73
12.2 Accionistas por desembolsos exigidos		0,00	0,00
12.3 Fianzas en garantía de arrendamientos		27.276,00	7.500,00
12.4 Otros activos		312.633,32	307.517,45
TOTAL ACTIVO		40.843.239,72	44.015.832,94

(Datos en euros)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la memoria	2022	2021
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	10	3.577.943,16	4.055.335,30
1.1 Préstamos y créditos		0,00	0,00
1.2 Comisiones a pagar		1.574.465,89	1.694.996,32
1.3 Acreedores por prestaciones de servicios		3.326,29	1.600,66
1.4 Acreedores por operaciones de valores		0,00	0,00
1.5 Acreedores empresas del grupo		38.089,60	70.484,23
1.6 Remuneraciones pendientes de pago al personal		10.093,20	8.915,66
1.7 Otros acreedores		1.951.968,18	2.279.338,43
1.8 Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		0,00	0,00
2. Derivados		0,00	0,00
2.1 Opciones		0,00	0,00
2.2 Otros contratos		0,00	0,00
3. Pasivos subordinados		0,00	0,00
3.1 Préstamos participativos		0,00	0,00
3.2 Otros pasivos		0,00	0,00
4. Provisiones para riesgos	14	3.027.532,59	2.930.671,81
4.1 Provisiones para pensiones y obligaciones similares		2.975.705,23	2.852.706,02
4.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		0,00	0,00
4.3 Provisiones para otros riesgos		51.827,36	77.965,79
5. Pasivos fiscales	17	27.856,79	561.736,14
5.1 Corrientes		0,00	501.192,09
5.2 Diferidos		27.856,79	60.544,05
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
7. Periodificaciones	12	2.068.903,02	1.625.422,45
7.1 Comisiones y otros productos cobrados no devengados		0,00	0,00
7.2 Gastos devengados no vencidos		2.068.903,02	1.625.422,45
7.3 Otras periodificaciones		0,00	0,00
8. Otros pasivos	13	2.878.497,50	2.031.006,29
8.1 Administraciones Públicas		2.869.100,32	2.022.361,36
8.2 Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		0,00	0,00
8.3 Desembolsos pendientes en suscripción de valores		0,00	0,00
8.4 Otros pasivos		9.397,18	8.644,93
TOTAL PASIVO		11.580.733,06	11.204.171,99
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	5	83.570,64	181.632,16
9.1 Activos financieros con cambios en patrimonio neto		83.570,64	181.632,16
9.2 Coberturas de flujos de efectivo		0,00	0,00
9.3 Coberturas de inversiones netas en el extranjero		0,00	0,00
9.4 Diferencias de cambio		0,00	0,00
9.5 Resto de ajustes		0,00	0,00
10. Capital	5	2.043.400,00	2.043.400,00
10.1 Emitido y suscrito		2.043.400,00	2.043.400,00
10.2 Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		0,00	0,00
11. Prima de emisión		0,00	0,00
12. Reservas	4	1.553.773,28	1.533.155,97
12.1 Reserva legal		408.680,00	408.680,00
12.2 Reservas voluntarias		0,00	0,00
12.3 Otras reservas		1.145.093,28	1.124.475,97
13. Resultados de ejercicios anteriores		15.360.661,66	17.659.061,54
13.1 Remanente		15.360.661,66	17.659.061,54
13.2 Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		0,00	0,00
14. Resultado del ejercicio	4	33.018.101,08	36.282.411,28
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00	0,00
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		0,00	0,00
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)	4	-22.797.000,00	-24.888.000,00
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		29.262.506,66	32.811.660,95
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		40.843.239,72	44.015.832,94

(Datos en euros)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021

PRO-MEMORIA	Nota de la memoria	2022	2021
1. Aavales y garantías concedidas		0,00	0,00
1.1 Activos afectos a garantías propias o de terceros		0,00	0,00
1.2 Otros		0,00	0,00
2. Otros pasivos contingentes		0,00	0,00
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo		0,00	0,00
3.1 Compromisos de compras de valores		0,00	0,00
3.2 Compromisos de ventas de valores		0,00	0,00
4. Derivados financieros		0,00	0,00
4.1 Compromisos por operaciones largas de derivados		0,00	0,00
4.2 Compromisos por operaciones cortas de derivados		0,00	0,00
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso		0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		0,00	0,00

OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2022	2021
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		0,00	0,00
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		0,00	0,00
2.1 Participaciones de IIC		0,00	0,00
2.2 Acciones de IIC		0,00	0,00
3. Patrimonio gestionado	16	7.204.953.012,37	7.427.630.965,63
3.1 Fondos de inversión de carácter financiero		2.792.698.626,85	2.704.652.190,88
3.2 Fondos de inversión inmobiliarios		0,00	0,00
3.3 Fondos de inversión libre		0,00	0,00
3.4 IIC de IIC de inversión libre		0,00	0,00
3.5 Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		0,00	0,00
3.6 Sociedades de inversión de capital variable		7.197.476,02	58.801.630,22
3.7 Sociedades de inversión inmobiliarias		0,00	0,00
3.8 Sociedades de inversión libre		0,00	0,00
3.9 Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		0,00	0,00
3.10 Instituciones de inversión colectiva extranjeras		1.262.148.433,16	1.374.273.121,93
3.11 Fondos de pensiones		3.142.908.476,34	3.289.904.022,60
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	16	23.560.650.340,12	32.654.695.179,32
4.1 Deuda Pública cartera interior		8.756.371.891,49	15.455.024.164,15
4.2 Deuda Pública cartera exterior		5.357.142.234,05	5.682.925.548,12
4.3 Valores de renta fija cartera interior		1.109.089.163,09	1.775.284.933,02
4.4 Valores de renta fija cartera exterior		4.135.045.672,37	5.107.660.716,56
4.5 Acciones cartera interior		540.652.377,56	581.739.227,68
4.6 Acciones cartera exterior		712.828.022,46	836.587.023,34
4.7 Participaciones cartera interior		1.008.262.950,45	1.090.691.368,52
4.8 Participaciones cartera exterior		1.938.018.267,65	2.121.864.997,93
4.9 Productos derivados		3.239.761,00	2.917.200,00
4.10 Depósitos		0,00	0,00
4.11 Otras inversiones		0,00	0,00
4.12 Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional		0,00	0,00
5. Patrimonio comercializado		0,00	0,00
5.1 IIC nacionales gestionadas		0,00	0,00
5.2 IIC nacionales no gestionadas		0,00	0,00
5.3 IIC extranjeras gestionadas		0,00	0,00
5.4 IIC extranjeras no gestionadas		0,00	0,00
6. Patrimonio asesorado		0,00	0,00
6.1 Deuda Pública y valores cotizados		0,00	0,00
6.2 Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjero		0,00	0,00
6.3 Valores no cotizados		0,00	0,00
6.4 Productos estructurados y derivados		0,00	0,00
6.5 Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		0,00	0,00
6.6 Otros		0,00	0,00
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		0,00	0,00
8. Otras cuentas de orden		0,00	0,00

TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		30.765.603.352,49	40.082.326.144,95
-------------------------------------	--	--------------------------	--------------------------

TOTAL CUENTAS DE ORDEN		30.765.603.352,49	40.082.326.144,95
-------------------------------	--	--------------------------	--------------------------

(Datos en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021			
CONCEPTOS	Nota de la memoria	2022	2021
DEBE			
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	6	112.557,37	123.914,96
1.1 Intereses		5.520,18	20.106,33
1.2 Pasivos subordinados		0,00	0,00
1.3 Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		0,00	0,00
1.4 Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		0,00	0,00
1.5 Otros intereses		107.037,19	103.808,63
2. Comisiones y corretajes satisfechos	17.2	29.037.286,93	31.223.709,74
2.1 Comisiones de comercialización		19.617.960,29	18.837.733,58
2.1.1 IIC financieras		19.617.960,29	18.837.733,58
2.1.2 IIC no financieras		0,00	0,00
2.1.3 IIC de inversión libre		0,00	0,00
2.1.4 Otras		0,00	0,00
2.2 Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		0,00	0,00
2.3 Operaciones con valores		0,00	0,00
2.4 Operaciones con instrumentos derivados		0,00	0,00
2.5 Comisiones pagadas por delegación de gestión		203.264,39	207.336,45
2.6 Comisiones pagadas por asesoramiento		0,00	0,00
2.7 Comisiones retrocedidas		9.210.846,08	12.160.681,58
2.8 Comisiones pagadas a representantes/agentes		0,00	0,00
2.9 Otras comisiones		5.216,17	17.958,13
3. Pérdidas por operaciones financieras	6	975.684,47	164.302,91
3.1 Deuda pública interior		16.821,07	0,00
3.2 Deuda pública exterior		0,00	0,00
3.3 Valores de renta fija interior		0,00	0,00
3.4 Valores de renta fija exterior		16.690,21	0,00
3.5 Acciones y participaciones cartera interior		338.357,29	119.139,56
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		603.815,90	45.163,35
3.7 Derivados		0,00	0,00
3.8 Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		0,00	0,00
3.9 Otras pérdidas		0,00	0,00
4. Pérdidas por diferencias de cambio		10,66	6.853,98
5. Gastos de personal	18	5.991.216,22	5.433.794,45
5.1 Sueldos y cargas sociales		5.062.936,68	4.510.401,34
5.1.1 Gasto variable de personal (cumple art. 100.b) RD 1082/2012		915.595,29	795.058,74
5.1.2 Gastos fijos de personal y cargas sociales		4.147.341,39	3.715.342,60
5.2 Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		362.951,49	203.153,37
5.3 Indemnizaciones por despidos		0,00	188.318,64
5.4 Gastos de formación		37.660,38	38.505,84
5.5 Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		0,00	0,00
5.6 Otros gastos de personal		527.667,67	493.415,26
6. Gastos generales	19	8.758.168,08	7.445.830,58
6.1 Inmuebles e instalaciones		167.514,75	67.778,73
6.2 Sistemas informáticos		1.013.032,15	958.226,31
6.3 Publicidad y representación		200.598,06	47.782,93
6.4 Servicios de profesionales independientes		376.405,09	8.240,13
6.4.1 Delegación/apoyo funciones de control interno Circular 6/2009 CNMV		0,00	0,00
6.4.2 Servicios de análisis		376.405,09	0,00
6.4.3 Servicios jurídicos		0,00	8.240,13
6.4.4 Otros		0,00	0,00
6.5 Servicios administrativos subcontratados		4.112.366,14	3.921.537,34
6.6 Otros gastos		2.888.251,89	2.442.265,14
6.6.1 Remuneración consejeros/alta dirección con f. ejecutivas		0,00	0,00
6.6.2 Dietas consejeros		60.708,78	0,00
6.6.4 Otros		2.827.543,11	2.442.265,14
7. Contribuciones e impuestos		1.885,72	-486.429,98
8. Amortizaciones	6 y 7	889.469,14	804.992,85
8.1 Inmovilizado material de uso propio		21.978,74	39.071,11
8.2 Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
8.3 Activos intangibles		867.490,40	765.921,74
9. Otras cargas de explotación	3.11	66.330,65	67.434,81
9.1 Tasas en registros oficiales		66.330,65	67.434,81
9.2 Otros conceptos		0,00	0,00
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		0,00	0,00
11. Dotaciones a provisiones para riesgos		0,00	0,00
12. Otras pérdidas	6	34.874,62	4.994,68
12.1 En activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
12.2 Por venta de activos no financieros		0,00	0,00
12.3 Por venta de participaciones GAM		0,00	0,00
12.4 Otras pérdidas		34.874,62	4.994,68
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	20	10.987.606,31	12.117.847,09
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		0,00	0,00
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		33.018.101,08	36.282.411,28
TOTAL DEBE		89.873.191,25	93.189.657,35

(Datos en euros)

HABER		2022	2021
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	6	196.776,49	252.867,35
1.1 Intermediarios financieros		14.404,91	0,00
1.1.1 Depósitos		0,00	0,00
1.1.2 Adquisición temporal de activos		0,00	0,00
1.1.3 Resto		14.404,91	0,00
1.2 Deuda pública interior		62.120,69	55.717,27
1.3 Deuda pública exterior		0,00	0,00
1.4 Valores de renta fija interior		0,00	0,00
1.5 Valores de renta fija exterior		1.205,45	19.653,14
1.6 Dividendos de acciones y participaciones		13.636,36	0,00
1.7 Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		0,00	0,00
1.8 Otros intereses y rendimientos		105.409,08	177.496,94
2. Comisiones recibidas	17.1	87.027.284,80	92.405.726,58
2.1 Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		34.928.349,71	36.722.324,59
2.1.1 Sobre patrimonio		34.928.349,71	36.722.324,59
2.1.2 Sobre resultados		0,00	0,00
2.2 Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		0,95	0,95
2.2.1 Por suscripción		0,00	0,00
2.2.2 Por reembolso		0,95	0,95
2.3 Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		131.850,28	191.885,83
2.3.1 Sobre patrimonio		131.850,28	191.885,83
2.3.2 Sobre resultados		0,00	0,00
2.4 Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		0,00	0,00
2.5 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias		0,00	0,00
2.6 Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		0,00	0,00
2.7 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		0,00	0,00
2.8 Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		0,00	0,00
2.9 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre		0,00	0,00
2.10 Comisiones de gestión de IIC extranjeras		11.227.358,21	11.370.143,35
2.10.1 Sobre patrimonio		11.227.358,21	11.370.143,35
2.10.2 Sobre resultados		0,00	0,00
2.11 Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		0,00	0,00
2.12 Comisiones de gestión discrecional de carteras		40.609.640,48	43.992.449,97
2.12.1 Gestión de carteras		34.105.338,01	37.568.125,64
2.12.2 Gestión de fondos de pensiones		6.504.302,47	6.424.324,33
2.13 Servicios de asesoramiento		0,00	0,00
2.14 Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		0,00	0,00
2.15 Servicios de comercialización de participaciones y acciones		0,00	0,00
2.16 Otras comisiones		130.085,17	128.921,89
2.16.1 Incentivos		0,00	0,00
2.16.2 Servicios de análisis		0,00	0,00
2.16.3 Administración de vehículos de terceros		0,00	0,00
2.16.4 Servicios prestados de funciones de control interno de la Circular 6/2009 CNMV		0,00	0,00
2.16.5 Otros		130.085,17	128.921,89
2.17 Servicios de RTO		0,00	0,00
3. Ganancias por operaciones financieras	6	2.649.129,96	485.613,49
3.1 Deuda pública interior		502,68	15.782,50
3.2 Deuda pública exterior		0,00	0,00
3.3 Valores de renta fija interior		0,00	0,00
3.4 Valores de renta fija exterior		109,61	8.300,00
3.5 Acciones y participaciones cartera interior		2.411.142,87	305.251,92
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		237.374,80	156.279,07
3.7 Derivados		0,00	0,00
3.8 Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		0,00	0,00
3.9 Otras ganancias		0,00	0,00
4. Ganancias por diferencia de cambio		0,00	0,02
5. Otros productos de explotación		0,00	0,00
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		0,00	0,00
7. Recuperación de provisiones para riesgos		0,00	0,00
8. Otras ganancias	6	0,00	45.449,91
8.1 En activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
8.2 Por venta de activos no financieros		0,00	0,00
8.3 Por venta de participaciones GAM		0,00	0,00
8.4 Diferencia negativa en combinaciones de negocios		0,00	0,00
8.5 Otras ganancias		0,00	45.449,91
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)		0,00	0,00
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas		0,00	0,00
TOTAL HABER		89.873.191,25	93.189.657,35

(Datos en euros)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2022	2021
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	33.018.101,08	36.282.411,28
<u>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</u>		
I. Por valoración instrumentos financieros.	1.569.753,34	-1.385.412,11
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.	1.569.753,34	-1.385.412,11
2. Otros ingresos/gastos.	0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo.	0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.	0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.	0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión.	0,00	0,00
VII. Efecto impositivo.	-392.438,33	346.353,03
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)	1.177.315,00	-1.039.059,09
<u>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</u>		
VIII. Por valoración de instrumentos financieros.	-1.700.502,03	-266.642,78
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.	-1.700.502,03	-266.642,78
2. Otros ingresos/gastos.	0,00	0,00
IX. Por coberturas de flujos de efectivo.	0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión	0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo.	425.125,51	66.660,70
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)	-1.275.376,52	-199.982,09
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	32.920.039,56	35.043.370,11

(Datos en euros)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CONCEPTO	CAPITAL ESCRITURADO	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2020	2.043.400,00	1.485.962,48	17.852.609,61	29.423.641,39	-19.885.090,46	0,00	1.420.673,33	32.341.196,35
I. Ajustes por cambios de criterio 2019 y anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2019 y anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	2.043.400,00	1.485.962,48	17.852.609,61	29.423.641,39	-19.885.090,46	0,00	1.420.673,33	32.341.196,35
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	0,00	0,00	0,00	36.282.411,28	0,00	0,00	-1.239.041,17	35.043.370,11
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (-) Reducciones de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	-29.422.090,46	-24.888.000,00	0,00	0,00	-54.310.090,46
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	47.193,49	-193.548,07	-1.550,93	19.885.090,46	0,00	0,00	19.737.184,95
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2021	2.043.400,00	1.533.155,97	17.659.061,54	36.282.411,28	-24.888.000,00	0,00	181.632,16	32.811.660,95
I. Ajustes por cambios de criterio 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	2.043.400,00	1.533.155,97	17.659.061,54	36.282.411,28	-24.888.000,00	0,00	181.632,16	32.811.660,95
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	0,00	0,00	0,00	33.018.101,08	0,00	0,00	-98.061,52	32.920.039,56
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (-) Reducciones de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	-2.298.400,00	-36.282.411,16	-22.797.000,00	0,00	0,00	-61.377.811,16
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	20.617,31	0,12	-0,12	24.888.000,00	0,00	0,00	24.908.617,31
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	2.043.400,00	1.553.773,28	15.360.661,66	33.018.101,08	-22.797.000,00	0,00	83.570,64	29.262.506,66

(Datos en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONCEPTOS	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	44.005.707,39	48.400.258,37
2. Ajustes del resultado.	-875.475,67	316.305,25
a) Amortización del inmovilizado.	889.469,14	804.992,85
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	0,00	0,00
c) Variación de provisiones (+/-)	0,00	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)	0,00	0,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	43.746,75	-54.667,80
g) Ingresos financieros (-)	-196.776,49	-177.496,94
h) Gastos financieros (+)	112.557,37	20.106,33
i) Diferencias de cambio (+/-)	0,00	0,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-1.717.192,24	-266.642,78
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	-7.280,20	-9.986,41
3. Cambios en el capital corriente.	-122.344,89	-1.779.361,17
a) Existencias (+/-)	0,00	0,00
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-925.748,12	-779.527,28
c) Otros activos corrientes (+/-)	0,00	0,00
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	803.403,23	-999.833,89
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	0,00	0,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0,00	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-13.079.903,28	-13.487.033,87
a) Pagos de intereses (-)	-5.520,18	-103.808,63
b) Cobros de dividendos (+)	0,00	0,00
c) Cobros de intereses (+)	28.041,27	230.575,00
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	-13.102.424,37	-13.613.800,24
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	29.927.983,55	33.450.168,58
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-139.285,71	-1.167.050,80
a) Empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	-133.100,00	-1.167.050,80
c) Inmovilizado material	-6.185,71	0,00
d) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	0,00	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	0,00	0,00
g) Unidad de negocio	0,00	0,00
h) Otros activos	0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)	8.063.952,28	1.361.817,39
a) Empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	0,00	0,00
c) Inmovilizado material	0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	8.063.952,28	1.361.817,39
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	0,00	0,00
g) Unidad de negocio	0,00	0,00
h) Otros activos	0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	7.924.666,57	194.766,59
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	0,00	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	0,00	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	0,00	0,00
a) Emisión	0,00	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	0,00	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	0,00	0,00
4. Otras deudas (+)	0,00	0,00
b) Devolución y amortización de	0,00	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	0,00	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	0,00	0,00
4. Otras deudas (-)	0,00	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-36.489.812,00	-34.425.001,00
a) Dividendos (-)	-36.489.812,00	-34.425.001,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9/-10/-11)	-36.489.812,00	-34.425.001,00
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0,00	0,00
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	1.362.838,12	-780.065,83
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	11.573.530,88	12.353.596,71
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	12.936.369,00	11.573.530,88

(Datos en euros)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

MEMORIA EJERCICIO 2022

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

MAPFRE ASSET MANAGEMENT S.A. (Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, (en adelante la Sociedad) se rige por las disposiciones que le son aplicables, en especial por la Ley 35/2003 de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva y el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio por el que se aprueba el reglamento de la Ley 35/2003 y diversas Circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Tiene por objeto social el desarrollo de todas las actividades previstas en el artículo nº 40 de la Ley 35/2003, siendo su principal actividad la administración, representación y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva. Asimismo, en el programa de actividades inscrito en la CNMV, se recogen también otras dos actividades; la de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones y la de comercialización de IIC.

El ámbito de actuación de la Sociedad es todo el territorio nacional.

Su domicilio social se encuentra ubicado en Carretera de Pozuelo nº 50-1, Módulo Norte, Planta 2, 28222 Majadahonda (Madrid).

La Sociedad es filial de MAPFRE INVERSIÓN, Sociedad de Valores, S.A. (con domicilio en Carretera de Pozuelo nº 50-1, Módulo Sur, Planta 2, Majadahonda, Madrid) y forma parte del Grupo MAPFRE, integrado por MAPFRE S.A. y diversas sociedades con actividad en los sectores asegurador, financiero, mobiliario y de servicios.

La entidad dominante última es Fundación MAPFRE, entidad sin ánimo de lucro domiciliada en Madrid, Paseo de Recoletos nº 23.

Las cuentas anuales de MAPFRE INVERSIÓN, Sociedad de Valores, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron formuladas con fecha 16 de febrero de 2023 por su Consejo de Administración, y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid. Las cuentas anuales consolidadas de Fundación MAPFRE serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid, remitiendo una copia de las mismas al Registro de Fundaciones.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

La imagen fiel del patrimonio, situación financiera y resultados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de los Administradores, sea necesario incluir informaciones complementarias.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las cuentas anuales del ejercicio 2022, formuladas el 8 de marzo de 2023, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

b) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, así como con la normativa específica que regula la actividad de la Sociedad (principalmente, la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y con el resto de la legislación mercantil y otra normativa vigente aplicable.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones basados en hipótesis sobre el futuro e incertidumbres que básicamente se refieren a cálculos de valor razonable.

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 periodo determinado, su efecto se aplicaría en ese periodo y en su caso en los sucesivos.

d) Corrección de errores

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

e) Comparación de la información

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

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Se reflejan a continuación las normas de registro y valoración aplicadas:

3.1. Instrumentos financieros

3.1.1. Activos financieros

Se clasifican como activos financieros aquellos que corresponden a dinero en efectivo o instrumentos de patrimonio de otras empresas o que suponen un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda) o a intercambiar instrumentos financieros en condiciones potencialmente favorables.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación y los activos financieros negociados en mercados secundarios de mercados españoles se reconocen en la fecha de contratación, si son instrumentos de patrimonio, y en la fecha de liquidación, si son valores representativos de deuda.

- Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican en:

a) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste minorado por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

Cuando se asigna un valor a estos activos por baja del balance u otro motivo se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría se ha deteriorado, cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona en la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio, cuya recuperación se registra directamente contra patrimonio neto.

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 cuando el valor de mercado presenta un descenso prolongado (18 meses) o significativo (40%) respecto a su coste.

Determinación del valor razonable:

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Se establece una jerarquía de valor razonable según las variables utilizadas, clasificando las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: las que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: aquellas basadas en precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración con modelos internos usando, en la medida de lo posible, datos públicos de mercado que repliquen satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados. Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate y del emisor, se imputa un riesgo de crédito específico que es aplicado, de diferente magnitud, a cada uno de los flujos a percibir.

Para las participaciones en fondos de inversión distintos a los clasificados como empresas del Grupo, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

c) Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

Estas inversiones se reconocen inicialmente y se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su coste deducido, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

d) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo está integrado por la caja y los depósitos bancarios a la vista. Los activos líquidos equivalentes a efectivo se corresponden con aquellas inversiones a corto plazo de elevada liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios de valor.

• **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho a recibirlos.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos y los dividendos acordados en el momento de su adquisición.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingreso y minoran el valor contable de la inversión.

- Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, traspasándose sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado reconocido directamente en patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida producida y forma parte del resultado del ejercicio.

3.1.2. Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican en:

- a) Pasivos financieros a coste amortizado

Se corresponden con carácter general con los débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

Tras su reconocimiento inicial por su valor razonable (precio de la transacción ajustado por los costes directamente atribuibles), se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja, en su totalidad o en parte cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También los pasivos financieros propios adquiridos se darán de baja, aun cuando sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Si se produce un intercambio de instrumentos de deuda que tienen condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo original y se reconoce el nuevo pasivo.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se ha dado de baja, y la contraprestación entregada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio que tiene lugar.

3.2. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten inicialmente a euros aplicando el tipo de cambio existente a la fecha de la transacción.

Al cierre del ejercicio, los saldos correspondientes a partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten al euro aplicando el tipo de cambio existente a dicha fecha, imputándose todas las diferencias de cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto para los activos financieros monetarios clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto en los que las diferencias de cambio distintas a las producidas sobre el coste amortizado se reconocen directamente en el patrimonio neto.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

3.3. Inmovilizado material e intangible

- Inmovilizado material

Los bienes incluidos en el activo material se valoran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, incluyendo los impuestos indirectos que no sean directamente recuperables de la Hacienda Pública, y minorados por la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente sobre el valor de coste del activo menos el valor residual, en función de la vida útil de cada uno de los bienes.

- Inmovilizado intangible

Los bienes incluidos en el activo intangible, que corresponden básicamente a aplicaciones informáticas, cumplen con el criterio de identificabilidad y se presentan minorados por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas derivadas del deterioro de valor.

Son valorados por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose con carácter general de forma sistemática en función de su vida útil.

- Deterioro del inmovilizado



MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Al menos al cierre del ejercicio, y siempre que existan indicios de deterioro, la Sociedad evalúa si los elementos del activo pueden haber sufrido una pérdida de valor. Si tales indicios existen, se estima el valor recuperable del activo. Se entiende por valor recuperable el mayor importe entre el valor razonable minorado en los costes de venta y el valor en uso.

En el caso de los activos que no se encuentran en condiciones de uso, 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.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión de otros elementos del inmovilizado, se reconocen como un gasto o ingreso respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida "Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros".

Si se produce un incremento en el valor recuperable de un activo, 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 estaría registrado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro en años anteriores. La reversión se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 la corrección de valor o su reversión, el gasto por amortización se ajusta en los siguientes periodos.

3.4. Arrendamientos

La Sociedad clasifica como operativos los contratos de arrendamiento que mantiene en los que el arrendador no ha transmitido sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los ingresos o gastos originados por los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida del contrato siguiendo el principio de devengo.

3.5. Ingresos y gastos

Atendiendo a lo dispuesto en la Resolución de 10 de febrero de 2021 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos y la prestación de servicios, a partir del 1 de enero de 2021 los ingresos ordinarios de la actividad se reconocen cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes, valorando el ingreso por el importe de la contraprestación a cambio de dichos bienes o servicios.

3.6. Comisiones

Las comisiones por servicios prestados durante un periodo de tiempo específico, prorrogable o no, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dura su ejecución. Las comisiones percibidas por actividades y servicios que se ejecutan en un activo singular se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su ejecución.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

3.7. Gastos de personal

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.

3.7.1. Retribuciones a corto plazo

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

3.7.2. 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.

3.7.3. Planes de aportación definida

Son aquellos en los que la Sociedad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (ya sea una entidad vinculada o una entidad externa al Grupo), sin tener la obligación, ni legal ni implícita, de realizar contribuciones adicionales en el caso de que exista una insuficiencia de activos para atender las prestaciones. La obligación se limita a la aportación que se acuerda entregar a un fondo y 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.

3.7.4. Planes de prestación definida

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

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

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

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

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

3.7.5. 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 reflejados anteriormente, a excepción del coste de los servicios pasados, el cual se reconoce de forma inmediata como contrapartida en el pasivo del balance en el epígrafe

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

“Provisiones a largo plazo” y las pérdidas y ganancias actuariales en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 extiende 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 la permanencia del directivo en la Sociedad o 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 pérdidas y ganancias con abono a una cuenta de provisiones.

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.

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 la fecha de irrevocabilidad de la concesión no se efectúan ajustes adicionales.

Durante los ejercicios 2021 y 2022 se liquidó parte del importe diferido del antiguo plan de incentivos a medio plazo aprobado en 2016.

Plan de Remuneración en Acciones

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

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

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

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

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

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

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

3.7.6. Indemnizaciones por cese

Las 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.

3.8. Provisiones y contingencias

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y cuando se estima probable una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros.

Se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes surgidos con motivo de la actualización de la provisión como gasto financiero según se devengan.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de su percepción, no supone una minoración de la deuda, reconociéndose el derecho de cobro en el activo, cuyo importe no excederá del importe de la obligación registrada contablemente.

3.9. Impuestos sobre beneficios

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

No obstante, 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 pérdidas y ganancias, recogiendo los cambios de valoración en dichas partidas netos del efecto impositivo.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corrientes se valoran por las cantidades que se esperan recuperar o pagar, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación al cierre del ejercicio.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal. El gasto devengado por impuesto sobre sociedades de las sociedades que se encuentran en régimen de consolidación fiscal se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de las eliminaciones de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo en el régimen de consolidación fiscal: a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre empresas del Grupo se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que existan resultados fiscales negativos que no puedan ser compensados por el resto de las sociedades del Grupo, los créditos fiscales que se generen por bases imponibles negativas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido por las sociedades a las que corresponden, considerando para su recuperación al Grupo como sujeto pasivo.

Las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre beneficios afectarán al cálculo del impuesto devengado en cada sociedad por el importe efectivo de las mismas que sea aplicable en el Grupo, y no por el importe que correspondería a cada sociedad en régimen de tributación individual.

El importe de la deuda (crédito) en concepto de impuesto sobre sociedades consolidado se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas, según corresponda.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos", salvo en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

- **Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto cuando surjan del reconocimiento inicial del fondo de

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y que, en la fecha de la transacción, no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

- **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad o el grupo fiscal disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

- **Valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos**

Los activos y pasivos diferidos se valoran según los tipos de gravamen esperados en los ejercicios en los que se esperan recuperar o liquidar respectivamente.

Para ello, se aplica el proceso que contiene las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño a cumplir.
3. Determinación del precio de transacción.
4. Distribución del precio entre las distintas obligaciones de desempeño a cumplir.
5. Reconocimiento del ingreso.

Los créditos por operaciones comerciales se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros.

Para cada obligación a cumplir identificadas, se determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El control de un bien o servicio (un activo) supone la capacidad de decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes.

Se entiende que se transfiere el control del activo a lo largo del tiempo cuando el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad a medida que se desarrollan; o se produce o mejora un activo que se controla a medida que se desarrolla la actividad; o se elabora un activo específico sin uso alternativo. El grado de avance queda determinado en función de la evolución de las situaciones anteriormente descritas.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Se presume con carácter general que el compromiso se cumple en un momento determinado si, entre otros, se asumen los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo; se ha transferido la posesión física del activo; se ha aceptado el activo conforme a las especificaciones contractuales; se tiene derecho de cobro por transferir el activo; y/o se tiene la propiedad del activo.

Los ingresos derivados de los compromisos (generalmente por prestación de servicios) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso. El grado de avance se ha determinado según (indicar lo que proceda):

- el método del producto, atendiendo al porcentaje de realización del servicio, unidades producidas o entregadas, hitos alcanzados, tiempo transcurrido.
- el método de recursos, atendiendo a los costes incurridos, horas de mano de obra acumuladas, tiempo transcurrido, horas de maquinaria utilizada.

En el caso de obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos se reconocen en dicha fecha.

Cuando existan dudas relativas al cobro de un ingreso por venta o prestación de servicios previamente reconocido, la pérdida por deterioro se registra como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes o prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido, o que se espere recibir, o bien por su valor razonable, que salvo prueba en contrario, será el precio acordado en la transacción. Se deduce de la valoración cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares.

En la valoración del ingreso se tiene en cuenta la mejor estimación de la contraprestación variable, siempre que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a dicha contraprestación.

3.10. Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en cuentas de orden por el valor razonable o, en caso de no existir una estimación fiable del mismo, por su coste los activos adquiridos por cuenta de terceros, instrumentos de patrimonio, de deuda, derivados y otros instrumentos financieros que se mantienen en depósito, por los que la Sociedad tiene una responsabilidad frente a sus clientes.

3.11. Fondo de Garantía de Inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, las sociedades de valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe con el que la Sociedad ha contribuido en el ejercicio 2022 al citado fondo asciende a 40.901 euros en los dos últimos ejercicios y se encuentra registrado como gasto en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.12. Partes vinculadas



MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Las transacciones con partes vinculadas, relacionadas con el tráfico normal de la Sociedad, se realizan en condiciones de mercado y son registradas según las normas de valoración anteriormente detalladas.

4. APLICACIÓN DE RESULTADOS Y PATRIMONIO NETO

El Consejo de Administración de la Sociedad ha propuesto para su aprobación por la Junta General de accionistas la siguiente distribución de resultados:

<u>BASES DE REPARTO</u>	<u>Importe</u>
Pérdidas y Ganancias.....	33.018.101,08
<u>DISTRIBUCIÓN</u>	<u>Importe</u>
A dividendos	33.018.101,08

(Datos en euros)

La distribución de dividendos prevista en el reparto de los resultados del ejercicio cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales. Dichos requisitos y limitaciones relacionados con las reservas indisponibles se indican a continuación en el epígrafe denominado "Fondos Propios".

En el año 2022 la Sociedad repartió dos dividendos a cuenta, un primer dividendo por importe de 12.491.600 euros, a razón de 36,74 euros brutos por acción, que se pagó el 18 de julio de 2022 y, un segundo dividendo a cuenta por importe de 10.305.400,00 euros, a razón de 30,01 euros brutos por acción, pagadero el 06 de octubre de 2022. Los mismos se presentan en el patrimonio neto del balance dentro del epígrafe "Dividendo y retribuciones".

Se reproduce a continuación el estado de liquidez formulado por el Consejo de Administración para la distribución de los citados dividendos a cuenta:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ PARA DISTRIBUIR DIVIDENDO A CUENTA	
FECHA DEL DIVIDENDO A CUENTA	18/07/2022
TESORERIA DISPONIBLE EN LA FECHA DEL ACUERDO 18-07-2022	40.222
AUMENTOS DE TESORERIA PREVISTOS HASTA 18-07-2023	91.908
(+) Por operaciones de cobro corrientes previstas (+) Por desinversiones previstas (+) Por operaciones financieras previstas (+) Por ampliación de fondos propios.	91.908
DISMINUCIONES DE TESORERIA PREVISTAS HASTA 18-07-2023	98.773
(-) Por operaciones de pago corriente previstos (-) Por inversiones previstas (-) Por operaciones financieras previstas	98.773
TESORERIA DISPONIBLE AL DIA 18-07-2023	33.357

Daros en miles de euros

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ PARA DISTRIBUIR DIVIDENDO A CUENTA	
FECHA DEL DIVIDENDO A CUENTA	06/10/2022
TESORERIA DISPONIBLE EN LA FECHA DEL ACUERDO 06-10-2022	37.891
AUMENTOS DE TESORERIA PREVISTOS HASTA 06-10-2023	90.380
(+) Por operaciones de cobro corrientes previstas (+) Por desinversiones previstas (+) Por operaciones financieras previstas (+) Por ampliación de fondos propios.	90.380
DISMINUCIONES DE TESORERIA PREVISTAS HASTA 06-10-2023	90.872
(-) Por operaciones de pago corriente previstos (-) Por inversiones previstas (-) Por operaciones financieras previstas	90.872
TESORERIA DISPONIBLE AL DIA 06-10-2023	37.399

Daros en miles de euros

En el año 2021 la Sociedad repartió dos dividendos a cuenta por importe total de 24.888.000 euros. La distribución de resultados correspondiente al ejercicio 2021, efectuada durante el ejercicio 2022, se presenta en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

Fondos Propios

El capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y 2021 está representado por 340.000 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones representativas del capital social de la Sociedad no están admitidas a negociación oficial.

La reserva legal por importe de 408.680,00 euros, los dos últimos ejercicios, no es distribuible a los accionistas salvo en el caso de liquidación de la Sociedad y sólo puede utilizarse para compensar eventuales pérdidas.



MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

En el epígrafe de "Otras reservas" se incluye la reserva por redenominación del capital a euros por importe de 41,15 euros que, conforme al artículo 28 de la ley 46/1998, es indisponible.

El resto de las reservas son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 MAPFRE INVERSION, Sociedad de Valores, S.A., tiene una participación en la Sociedad del 99,99 % representada por un total de 339.950 acciones.

5. GESTIÓN DE CAPITAL

La gestión de capital de la Sociedad tiene por objeto la obtención del nivel de recursos propios suficientes y necesarios para cubrir los recursos exigibles derivados de su actividad, invirtiendo en activos de bajo riesgo.

A continuación, se detalla el nivel de recursos propios computables y exigibles y su diferencia positiva a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios:

CONCEPTOS	2022
<u>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</u>	
1. Capital Social	2.043.400,00
2. Reservas	1.553.773,28
3. Remanente	15.360.661,66
4. Resultados que se aplicarán a reservas	0,00
5. Ajustes por cambio de valor positivos	31.756,81
6. Otras partidas a adicionar	
menos	
7. Activos intangibles	2.667.930,85
8. Ajustes por cambio de valoración negativa	0,00
9. Otras partidas a deducir	0,00
<u>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</u>	<u>16.321.660,90</u>
<u>RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES</u>	<u>Base de cálculo 2021</u>
1. Capital social mínimo	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	509.979,22
..... 2.799.896.102,87 Euros	
<u>SUMA (A)</u>	<u>658.165,36</u>
3. Gastos de personal(*)	5.433.794,45
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	804.992,85
5. Gastos de servicios exteriores (*)	6.957.829,56
6. Tributos (*)	1.571,04
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	67.434,81
8. Gastos de estructura previstos (*)	0,00
<u>SUMA B</u>	<u>13.265.622,71</u>
9. Responsabilidad profesional	<u>23.186,14</u>
<u>TOTAL RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES = (Max A, 25 %*B) + Incremento</u>	
<u>responsabilidad profesional</u>	<u>3.339.591,81</u>
<u>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES - RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES</u>	<u>12.982.069,08</u>

(Datos en euros)

(*) Importes correspondientes al ejercicio 2021

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

CONCEPTOS	2021
<u>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</u>	
1. Capital Social	2.043.400,00
2. Reservas	1.533.155,97
3. Remanente	17.659.061,54
4. Resultados que se aplicarán a reservas	0,00
5. Ajustes por cambio de valor positivos	63.875,44
6. Otras partidas a adicionar	
menos	
7. Activos intangibles	3.402.321,25
8. Ajustes por cambio de valoración negativa	0,00
9. Otras partidas a deducir	0,00
<u>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</u>	<u>17.897.171,70</u>
<u>RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES</u>	<u>Base de cálculo 2020</u>
1. Capital social mínimo	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	502.690,77
..... 2.763.453.826,08 Euros	
<u>SUMA (A)</u>	<u>646.961,01</u>
3. Gastos de personal(*)	5.518.876,61
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	117.963,07
5. Gastos de servicios exteriores (*)	5.992.681,29
6. Tributos (*)	1.571,04
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	63.103,69
8. Gastos de estructura previstos (*)	0,00
<u>SUMA B</u>	<u>11.694.195,70</u>
9. Responsabilidad profesional	<u>19.270,25</u>
<u>TOTAL RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES = (Max A, 25 %*B) + Incremento</u>	
<u>responsabilidad profesional</u>	<u>2.942.819,17</u>
<u>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES - RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES</u>	<u>14.954.352,52</u>

(Datos en euros)

(*) Importes correspondientes al ejercicio 2020

5.1. Políticas y objetivos de gestión del riesgo

La gestión efectiva del riesgo se presenta como uno de los elementos fundamentales de la estrategia de la Entidad, que permite maximizar el par rentabilidad-riesgo, dentro de los límites que la Sociedad considera adecuados.

El órgano de gobierno encargado de llevar a cabo este cometido es el Consejo de Administración, el cual a través de diversos comités supervisa el soporte de operaciones de activo, tutela el proceso de gestión del riesgo desde una perspectiva global y controla la aplicación de la Ley de Blanqueo de Capitales.

El Comité de Riesgos es la figura central del proceso de gestión del riesgo desde una perspectiva global, estando integrado por la Alta Dirección y responsables de la Sociedad en materia de riesgos, que con reuniones periódicas lleva a cabo las siguientes funciones:

- Determinar el grado de exposición a las diferentes tipologías de riesgo, estableciendo indicadores de gestión que permitan profundizar en su medición y control.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



- Definición de las políticas, procedimientos de medición interna y técnicas de gestión del riesgo.
- Proponer al menos anualmente a la Alta Dirección, para su elevación al Consejo de Administración, las políticas de asunción y gestión de riesgos, así como los límites establecidos para las posiciones de riesgo global de la Sociedad en función de criterios de solvencia y rentabilidad.

La Sociedad configura la cuantificación y gestión de los riesgos como una tarea fundamental, poniendo especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de las diferentes tipologías de riesgo:

- **Riesgo de mercado.**

El riesgo de mercado se define como el riesgo de que un activo financiero experimente variaciones en su valor de mercado como consecuencia de movimientos adversos en sus factores de riesgo: precio, tipo de interés, tipo de cambio, etc.

Los activos financieros expuestos al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 1.169.301,45 euros (1.318.945,09 euros en 2021).

A 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios no se han contabilizado operaciones a plazo en cuentas de riesgo y compromiso.

En el siguiente cuadro se refleja el valor contable de los valores de renta variable y fondos de inversión expuestos al riesgo bursátil y el VaR o valor en riesgo (máxima variación esperada en un horizonte temporal de un año y para un nivel de confianza del 99%):

Concepto	Valor contable		VaR	
	2022	2021	2022	2021
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1.929.174,44	1.850.076,57	1.139.429,08	6.396.514,01
Totales	1.929.174,44	1.850.076,57	1.139.429,08	6.396.514,01

(Datos en euros)

- **Riesgo de crédito o contraparte.**

El riesgo de crédito se entiende como la potencial pérdida en que incurriría la Sociedad en caso de que el prestatario o acreditado no tenga capacidad o voluntad para hacer efectiva sus obligaciones contractuales de pago.

Por otro lado, el riesgo de contraparte viene determinado por la posibilidad de que se produzcan impagos por parte de las contrapartidas en operaciones financieras (interbancario, derivados, renta fija, etc.).

El siguiente cuadro muestra la exposición total del riesgo de crédito al cierre de los dos últimos ejercicios:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Concepto	2022	2021
Valores representativos de deuda	1.169.301,45	1.318.945,09
Crédito a intermediarios financieros o particulares	19.049.729,44	16.819.302,93
Totales	20.219.030,89	18.138.248,02

(Datos en euros)

A continuación, se detalla la calificación crediticia de los emisores de valores de renta fija y de los intermediarios financieros en caso de que dispongan de ella, a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios:

Calificación crediticia de los emisores	Valores representativos de deuda		Crédito intermediarios financieros	
	2022	2021	2022	2021
AA	0,00	0,00	0,00	0,00
A	1.169.301,45	1.318.945,09	6.113.360,44	5.245.772,05
BBB	0,00	0,00	12.936.369,00	11.573.530,88
BB	0,00	0,00	0,00	0,00
Totales	1.169.301,45	1.318.945,09	19.049.729,44	16.819.302,93

(Datos en euros)

El resto del saldo correspondiente a la partida "Crédito a intermediarios financieros" corresponde básicamente a deudas por comisiones relacionadas con la comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

• **Riesgo operativo.**

El riesgo operativo se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo en los procesos, del personal, de los sistemas internos o como consecuencia de acontecimientos externos. El riesgo operativo incluye el riesgo legal pero no el riesgo de reputación, ni el riesgo estratégico.

La Sociedad cuenta con procedimientos establecidos que son desarrollados por la Unidad de Cumplimiento Normativo y los distintos departamentos de la Sociedad, para controlar los riesgos que se puedan derivar de su actividad como Entidad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad cuenta con un plan de contingencia que permite la continuidad de su actividad en caso de producirse una incidencia grave en la misma, adaptado a la legislación vigente.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Información relacionada con el balance

En el siguiente cuadro se refleja el valor en libros de los activos financieros, registrados en los dos últimos ejercicios.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



Clasificación	Activos financieros a largo plazo				Activos financieros a corto plazo				Total	
	Acciones y participaciones		Valores representativos de deuda		Valores representativos de deuda		Créditos a intermediarios financieros			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
1)	759.872,99	531.131,48	1.169.301,45	1.318.945,09	-	-	-	-	1.929.174,44	1.850.076,57
2)	-	-	-	-	-	-	19.049.729,44	16.819.302,93	19.049.729,44	16.819.302,93
3)	11.671.330,51	18.105.878,16	-	-	-	-	-	-	11.671.330,51	18.105.878,16
TOTAL	12.431.203,50	18.637.009,64	1.169.301,45	1.318.945,09	0,00	0,00	19.049.729,44	16.819.302,93	32.650.234,39	36.775.257,66

1) Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

2) Activos financieros a coste amortizado

3) Activos financieros a coste

(Datos en euros)

6.1. Valores representativos de deuda.

Información relacionada con el balance

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

CONCEPTOS	2022	2021
Otros valores de renta fija cartera interior	1.054.028,26	1.214.150,47
Otros valores de renta fija cartera exterior	0,00	0,00
Intereses devengados no vencidos	115.273,19	104.794,62
TOTAL	1.169.301,45	1.318.945,09

(Datos en euros)

Al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, el valor razonable de los "Valores representativos de deuda", que asciende a 1.169.301,45 euros y 1.318.945,09 euros, respectivamente, se obtuvo aplicando cotizaciones de mercado.

La tasa media de rentabilidad de los activos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 es del 2,87 % (-0.58% a 31 de diciembre de 2021).

Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

En el siguiente cuadro se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto de los valores representativos de deuda de los dos últimos ejercicios:

Concepto	Pérdidas o ganancias netas				Ingresos financieros		Deterioro	
	Resultados		Patrimonio neto				Pérdidas registradas o Ganancias por reversión	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	58.498,69	178.590,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Totales	0,00	0,00	58.498,69	178.590,35	0,00	0,00	0,00	0,00

(Datos en euros)

6.2. Acciones y participaciones

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

CONCEPTOS	2022	2021
Acciones y participaciones en cartera interior (*)	5.267.087,72	9.591.464,75
Acciones y participaciones en cartera exterior (*)	7.072.114,51	9.045.544,89
TOTAL	12.339.202,23	18.637.009,64

(Datos en euros)

(*) En estos epígrafes se incluyen las instituciones de inversión colectiva que forman parte del Grupo MAPFRE. No se incluyen en el epígrafe "Participaciones" del activo del balance, por seguir la categorización establecida en los Estados Reservados que requiere la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

En el siguiente cuadro se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto de los activos financieros disponibles para la venta de los dos últimos ejercicios:

Concepto	Pérdidas o ganancias netas				Ingresos financieros		Deterioro	
	Resultados		Patrimonio neto				Pérdidas registradas o Ganancias por reversión	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Acciones y participaciones cartera interior	0,00	0,00	25.071,93	3.041,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y participaciones cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totales	0,00	0,00	25.071,93	3.041,80	0,00	0,00	0,00	0,00

(Datos en euros)

6.3. Créditos a intermediarios financieros

Información relacionada con el balance

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

CONCEPTOS	2022	2021
Depósitos a la vista	12.936.369,00	11.573.530,88
Deudores por comisiones pendientes	5.797.737,67	5.232.710,74
Otros deudores	15.622,77	13.061,31
TOTAL	18.749.729,44	16.819.302,93

(Datos en euros)

Al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios los saldos de las cuentas que forman este apartado vencen en su totalidad en el ejercicio inmediato posterior.

La tasa media de rentabilidad de los depósitos a la vista ha sido del 0% en los dos últimos ejercicios.

A efectos del estado de flujos de efectivo, la Sociedad considera básicamente "Efectivo y equivalentes de efectivo", el saldo de "Depósitos a la vista".

Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

La Sociedad no ha percibido en los dos últimos ejercicios, intereses por depósitos a la vista, a plazo o por operaciones de adquisición temporal de activos.

7. INMOVILIZADO MATERIAL

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en los dos últimos ejercicios:

PARTIDAS	Saldo inicial		Entradas o dotaciones		Salidas o reducciones		Saldo final	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Mobiliario, Instalaciones y otros	353.506,81	347.321,10	0,00	0,00	0,00	0,00	353.506,81	347.321,10
Equipos de informática	99.546,63	99.546,63	0,00	0,00	0,00	0,00	99.546,63	99.546,63
Anticipos Inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización acumulada	-386.788,04	-347.716,93	-21.978,74	-39.071,11	0,00	0,00	-408.766,78	-386.788,04
TOTALES	66.265,40	99.150,80	-21.978,74	-39.071,11	0,00	0,00	44.286,66	60.079,69

(Datos en euros)

No se producen entradas ni salidas durante el ejercicio 2022 y 2021.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de su vida útil. A continuación, se detallan los coeficientes de amortización aplicados durante los ejercicios 2022 y 2021 por grupos de elementos:

PARTIDAS	
Mobiliario, instalaciones y otros	6% al 12%
Equipos de informática	25%

El coste del inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2022 asciende a 360.382,60 euros (103.498 euros a 31 de diciembre de 2021).

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que la Sociedad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material de importe significativo.

Adicionalmente, en ambos ejercicios no se ha contabilizado importe alguno derivado de pérdidas por deterioro.

8. INMOVILIZADO INTANGIBLE

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en los dos últimos ejercicios:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



PARTIDAS	Saldo inicial		Entradas o dotaciones		Salidas o reducciones		Saldo final	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Aplicaciones informáticas	4.029.106,15	2.192.864,85	352.715,00	1.836.241,30	0,00	0,00	4.381.821,15	4.029.106,15
Amortización acumulada	-846.399,90	-80.478,16	-867.490,40	-765.921,74	0,00	0,00	-1.713.890,30	-846.399,90
Anticipos aplicaciones informáticas	219.615,00	888.805,50	0,00	0,00	219.615,00	669.190,50	0,00	219.615,00
TOTALES	3.402.321,25	3.001.192,19	-514.775,40	1.070.319,56	219.615,00	669.190,50	2.667.930,85	3.402.321,25

(Datos en euros)

Las entradas producidas en el ejercicio 2022 y 2021 corresponden principalmente a los anticipos para aplicaciones relacionadas con la actividad de la Sociedad en el mercado de valores.

La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se calcula linealmente en función de su vida útil, siendo el coeficiente de amortización del 33 %.

A 31 de diciembre de 2022 y de 2021, ninguno de los bienes que integran el inmovilizado intangible de la Sociedad se encontraba totalmente amortizado.

9. ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos operativos

La Sociedad es arrendataria de arrendamientos operativos sobre inmuebles y otro inmovilizado.

Estos arrendamientos tienen una duración media de entre 1 y 4 años. En el caso de los inmuebles, los contratos son prorrogables por anualidades completas si ninguna de las partes manifiesta a la otra su voluntad de resolverlo con una antelación de dos meses. No hay restricción alguna para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos.

Los pagos mínimos futuros para realizar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios son los siguientes:

Concepto	Pagos futuros mínimos a efectuar							
	Hasta 1 año		De 1 a 5 años		Más de 5 años		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Inmuebles	163.656,00	50.565,96	0,00	0,00	0,00	0,00	163.656,00	50.565,96
Otro inmovilizado	33.336,48	33.336,48	61.986,09	61.986,09	0,00	0,00	95.322,57	95.322,57
Total	196.992,48	83.902,44	61.986,09	61.986,09	0,00	0,00	258.978,57	145.888,53

(Datos en euros)

Los gastos por arrendamiento registrados en los ejercicios 2022 y 2021 ascienden a 167.514,75 euros y a 67.778,73 euros respectivamente.

El coste de estos arrendamientos se registra en el epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Información relacionada con el balance

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

CONCEPTOS	2022	2021
Comisiones a pagar	1.574.465,89	1.694.996,32
Acreedores por prestaciones de servicios	3.326,29	1.600,66
Acreedores empresas del grupo	38.089,60	70.484,23
Remuneraciones pendientes de pago al personal	10.093,20	8.915,66
Otros acreedores	1.951.968,18	2.279.338,43
TOTAL	3.577.943,16	4.055.335,30

(Datos en euros)

Los saldos de las cuentas que forman este apartado en 2022 y 2021 vencen en su totalidad en el ejercicio inmediato posterior.

11. PLANES DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES

Los planes de aportación y prestación definida vigentes son valorados conforme a lo detallado en la descripción de normas de registro y valoración.

El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2022 correspondiente al gasto por planes de aportación definida ha ascendido a 116.922,94 euros (98.992,36 euros en 2021).

Descripción de los planes de prestación definida vigentes

Los planes de prestación definida vigentes, todos ellos instrumentados a través de pólizas de seguro suscritas con MAPFRE VIDA, son aquellos en los que la prestación se fijó en función de los sueldos finales, con prestación en forma de renta vitalicia, revisable según el índice de precios al consumo (I.P.C.) anual.

Los planes vigentes corresponden en su totalidad a personal pasivo de la Sociedad.

Información relacionada con el balance

El valor de los derechos de reembolso, así como el valor actual de la obligación derivada de los planes de prestación definida a 31 de diciembre de 2022, se encuentran contabilizadas en el activo ("Contratos de seguros vinculados a pensiones") y en el pasivo ("Provisiones para pensiones y obligaciones similares"), por un importe de 2.631.839,05 euros en ambas cuentas (2.519.249,35 euros a 31 de diciembre de 2021).

Hipótesis

Las principales hipótesis actuariales utilizadas a la fecha de cierre de los dos últimos ejercicios han sido las tablas de supervivencia PERM/F-2020 y el IPC anual de un 3%, siendo las tasas de descuento y el rendimiento esperado de los activos afectos idénticos, al tratarse de productos con casamiento de flujos.

12. PERIODIFICACIONES

El detalle de las periodificaciones, incluidas en el activo y pasivo del balance de situación, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



Conceptos	Activo		Pasivo	
	2022	2021	2022	2021
Gastos anticipados	118.865,76	96.483,58		
Gastos devengados no vencidos			2.068.903,02	1.625.422,45
TOTAL	118.865,76	96.483,58	2.068.903,02	1.625.422,45

(Datos en euros)

13. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de otras partidas, incluidas en el activo y pasivo del balance de situación, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

CONCEPTOS	Activo		Pasivo	
	2022	2021	2022	2021
Administraciones públicas	0,00	0,00	2.869.100,32	2.022.361,36
Anticipos y créditos al personal	113.837,25	87.749,73	0,00	0,00
Fianzas en garantía de arrendamientos	27.276,00	7.500,00	0,00	0,00
Otros	312.633,32	307.517,45	9.397,18	8.644,93
TOTAL	453.746,57	402.767,18	2.878.497,50	2.031.006,29

(Datos en euros)

El saldo de "Administraciones públicas" corresponde básicamente a retenciones sobre diversos rendimientos pendientes de liquidación.

14. PROVISIONES PARA RIESGOS

En los siguientes cuadros se refleja el movimiento producido en las provisiones reconocidas en el balance durante los dos últimos ejercicios.

Ejercicio 2022

<u>PARTIDAS</u>	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	2.852.706,02	177.090,60	54.091,39	2.975.705,23
Provisiones otros riesgos	77.965,89	0,00	26.138,53	51.827,36
TOTALES	2.930.671,91	177.090,60	80.229,92	3.027.532,59

(Datos en euros)

Ejercicio 2021

<u>PARTIDAS</u>	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	2.921.165,94	22.362,49	90.822,41	2.852.706,02
Provisiones otros riesgos	146.259,09	0,00	68.293,30	77.965,79
TOTALES	3.067.425,03	22.362,49	159.115,71	2.930.671,81

(Datos en euros)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Incluye principalmente los planes de prestación definida que se encuentran exteriorizados, detallados en la Nota 11 de la Memoria, por importe de 2.631.839,05 euros (2.519.249,35 euros a 31 de diciembre de 2021) y el premio de permanencia detallado en la norma de valoración "Gastos de personal" por importe de 229.445,59 euros (283.536,97 euros a 31 de diciembre de 2021).

Provisiones otros riesgos

A 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios esta partida recoge el seguro de vida con cobertura de fallecimiento entre los 65 y 77 años, detallado en la norma de valoración "Gastos de personal" por importe de 644.940,67 euros (77.965,79 euros en 2021). Las tablas actuariales utilizadas en los dos ejercicios han sido PASEM-2020.

Al cierre de los dos últimos ejercicios, y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se tenía evidencia de la existencia de activos y pasivos contingentes por importes significativos.

15. RETRIBUCIONES A MEDIO Y LARGO PLAZO Y PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El Consejo de Administración aprobó en 2019 un plan de incentivos a medio plazo valorado y reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias, conforme a la norma de valoración "Gastos de personal".

No se ha provisionado importe alguno por este concepto por no alcanzarse los objetivos establecidos en el plan.

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 3.7.5) de la presente memoria. El importe provisionado por la Sociedad para este Plan en 2022 asciende a XXX miles de euros.

Plan de Remuneración en Acciones

El Plan de Remuneración en Acciones de MAPFRE S.A. del año 2021, reflejado en la Nota 3.7.5.), se adhirieron 31 empleados, un 57,41% del total de los empleados de la Sociedad.

El gasto devengado por el derecho a recibir acciones adicionales de forma gratuita ha sido de 36.081,54 euros.

16. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO Y CUENTAS DE ORDEN

Se detallan a continuación una relación de las instituciones de inversión colectiva fondos y carteras individuales gestionadas discrecionalmente, incluidas las correspondientes a los fondos de pensiones, por la Sociedad con sus correspondientes patrimonios, cuyos importes se han contabilizado en cuentas de orden:



MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.

INSTITUCIÓN DE INVERSIÓN COLECTIVA	2022		2021	
	PATRIMONIO AL 31-12	NÚMERO CUENTAS PARTICIPES	PATRIMONIO AL 31-12	NÚMERO CUENTAS PARTICIPES
FONDAMAPFRE BOLSA AMERICA F.I.	399.978.542,24	3.764	407.431.100,28	3.002
FONDAMAPFRE GLOBAL F.I.	229.596.669,46	5.864	299.523.510,60	6.031
FONDAMAPFRE BOLSA IBERIA	22.931.464,81	1.500	30.738.369,93	1.678
FONDAMAPFRE BOLSA EUROPA F.I.	149.859.601,42	2.581	182.102.284,44	2.658
TOTAL RENTA VARIABLE	802.366.277,93	13.709	919.795.265,25	13.369
FONDAMAPFRE BOLSA MIXTO, F.I.	232.661.375,82	4.497	294.887.287,45	4.796
FONDAMAPFRE RENTA MIXTO F.I.	231.127.052,85	10.037	276.496.158,14	10.916
FONDAMAPFRE ELECCION PRUDENTE F.I.	246.883.284,87	3.407	218.549.479,78	2.921
FONDAMAPFRE ELECCION MODERADA F.I.	267.631.660,79	3.703	259.249.613,46	3.426
FONDAMAPFRE ELECCION DECIDIDA F.I.	64.648.507,31	1.199	65.870.753,15	1.160
MULTIESTRATEGIA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL, F.I.	0,00	0	1.599.155,12	45
MULTIESTRATEGIA RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, F.I.	0,00	0	1.539.423,92	46
MULTIESTRATEGIA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, F.I.	0,00	0	694.622,65	45
TOTAL MIXTOS	1.042.951.881,64	22.843	1.118.886.493,67	23.355
MAPFRE FONDTEORO PLUS F.I.	253.072.939,65	13.979	247.746.925,01	15.265
FONDAMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE FI	92.473.118,97	3.228	98.402.628,51	3.441
FONDAMAPFRE RENTA CORTO, F.I.	76.442.895,10	6.084	67.059.973,11	6.214
FONDAMAPFRE RENTADOLAR F.I.	29.568.510,00	996	60.058.435,04	867
MAPFRE COMPROMISO SANITARIO	50.180.539,40	2.071	51.142.135,40	2.087
TOTAL RENTA FIJA	501.738.003,12	26.358	524.410.097,07	27.874
FONDAMAPFRE GARANTIA, F.I.	89.740.444,97	103	106.167.536,01	106
FONDAMAPFRE GARANTIA II, F.I.	31.940.368,21	104	35.392.798,88	107
FONDAMAPFRE GARANTIA III, F.I.	45.953.997,07	610	0,00	0
FONDAMAPFRE GARANTIA IV F.I.	60.000.000,00	1	0,00	0
FONDO GARANTIA 2026 F.I.	198.135.483,14	3.856	0,00	0
SOLVENTIA GARANTIZADO 2026 F.I.	19.872.170,81	219	0,00	0
TOTAL GARANTIZADOS	445.642.464,20	4.893	141.560.334,89	213
JARAMIEL S.A. SICAV	7.189.214,28	91	58.801.630,22	112
TOTAL SICAV	7.189.214,28	91	58.801.630,22	112
TOTAL IIC	2.799.887.841,17	67.894	2.763.453.821,10	64.923

(Datos en euros)

IIC EXTRANJERAS	2022	2021
	PATRIMONIO AL 31-12	PATRIMONIO AL 31-12
EUROPEAN EQUITIES	135.306.059,04	158.802.761,26
MAPFRE EUROBONDS FUNDS	192.980.595,49	173.727.921,37
MAPFRE IBERIAN EQUITY	32.684.108,98	42.291.810,49
MAPFRE MULTISTRATEGY	169.563.791,26	194.450.335,98
MAPFRE GOOD GOVERNANCE	115.654.381,49	155.797.016,79
MAPFRE AM - BEHAVIORAL FUND	42.621.092,72	67.644.764,09
MAPFRE AM - CAPITAL RESPONSABLE FUND	151.536.388,60	168.618.579,66
MAPFRE AM - SHORT TERM EURO	79.471.649,97	63.484.372,76
MAPFRE AM - INCLUSION RESPONSABLE	34.423.467,55	49.727.380,85
MAPFRE AM - USA FORGOTTEN VALUE	66.138.564,47	68.797.902,19
MAPFRE AM GLOBAL FUND	239.062.199,08	230.930.276,49
MAPFRE AM SELECTION FUND	2.706.134,51	0,00
TOTAL IIC EXTRANJERAS	1.262.148.433,16	1.374.273.121,93

(Datos en euros)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



FONDOS DE PENSIONES Y OTRAS ENTIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL.

FONDO DE PENSIONES	2022	2021
	PATRIMONIO AL 31-12	PATRIMONIO AL 31-12
MAPFRE EUROPA, F.P.	78.558.549,87	87.530.237,66
MAPFRE AMÉRICA PENSIONES, F.P.	168.324.626,36	175.469.435,23
TOTAL RENTA VARIABLE	246.883.176,23	262.999.672,89
MAPFRE MIXTO, F.P.	842.784.029,61	932.802.919,43
MAPFRE CRECIMIENTO, F.P.	194.302.365,09	226.463.632,90
MAPFRE JUBILACION ACTIVA F.P.	90.698.423,02	99.202.808,56
MAPENS F1, F.P.	143.208.872,01	140.140.138,03
MAPFRE VIDADOS, F.P.	475.944.222,82	492.292.831,16
MAPFRE VIDA TRES, F.P.	10.367.934,37	11.376.621,27
FONDO DE EMPLEADOS DE CCM	150.865.478,85	163.736.881,60
FONDO DE PENSIONES DE EMPLEO DE CCM	7.618.651,31	8.732.693,81
POPULAR RV I F.P.	27.081.392,62	30.712.722,34
POPULAR F.P.	91.596.258,57	101.467.860,90
HORIZONTE PREVISIÓN 2025, F.P.	2.683.125,38	1.847.150,22
HORIZONTE PREVISIÓN 2035, F.P.	2.572.008,92	2.340.852,05
HORIZONTE PREVISIÓN 2045, F.P.	2.145.155,51	1.810.015,67
MAPFRE CAPITAL RESPONSABLE	171.731.328,23	187.878.796,08
MAPFRE PUENTE FUTURO 1 FP	1.465.824,45	221.026,64
MAPFRE PUENTE FUTURO 2 FP	4.577.283,05	2.205.551,33
TOTAL MIXTOS	2.219.642.353,81	2.403.232.501,99
MAPFRE RENTA, F.P.	412.095.330,44	406.829.904,76
POPULAR SEGURIDAD I F.P.	44.160.753,29	46.774.797,91
TOTAL RENTA FIJA	456.256.083,73	453.604.702,67
MAPFRE PUENTE GARANTIZADO, F.P.	32.283.333,89	40.679.845,31
MAPFRE PUENTE GARANTIZADO II, F.P.	62.806.318,99	0,00
TOTAL GARANTIZADOS	95.089.652,88	40.679.845,31
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	3.017.871.266,65	3.160.516.722,86

(Datos en euros)

ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA	2022	2021
	PATRIMONIO AL 31-12	PATRIMONIO AL 31-12
MAPFRE VIDA UNO, EPSV INDIVIDUAL	113.546.436,64	117.858.523,17
MAPFRE VIDA EMPLEO EPSV	11.490.773,05	11.528.776,57
TOTAL EPSV	125.037.209,69	129.387.299,74

(Datos en euros)

Al finalizar el ejercicio, la Sociedad mantenía en vigor 48 contratos de gestión discrecional de carteras con sendas empresas participadas por el Grupo MAPFRE. El volumen y naturaleza de las inversiones a 31 de diciembre de 2022 se recogen en el siguiente cuadro.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



CONCEPTOS	2022	2021
Deuda Pública cartera interior	8.756.371.891,49	15.455.024.164,15
Deuda Pública cartera exterior	5.357.142.234,05	5.682.925.548,12
Valores de renta fija cartera interior	1.109.089.163,09	1.775.284.933,02
Valores de renta fija cartera exterior	4.135.045.672,37	5.107.660.716,56
Acciones cartera interior	540.652.377,56	581.739.227,68
Acciones cartera exterior	712.828.022,46	836.587.023,34
Participaciones cartera interior	1.008.262.950,45	1.090.691.368,52
Participaciones cartera exterior	1.938.018.267,65	2.121.864.997,93
Productos derivados	3.239.761,00	2.917.200,00
TOTALES	23.560.650.340,12	32.654.695.179,32

(Datos en euros)

17. INGRESOS Y GASTOS.

17.1. Comisiones percibidas

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios es la siguiente:

CONCEPTOS	2022	2021
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	34.928.349,71	36.722.324,59
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	131.850,28	191.885,83
Comisiones de gestión discrecional de carteras	40.609.640,48	43.992.449,97
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	0,95	0,95
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	11.227.358,21	11.370.143,35
Otras comisiones	130.085,17	128.921,89
TOTAL	87.027.284,80	92.405.726,58

(Datos en euros)

17.2. Comisiones y corretajes satisfechos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre de los dos últimos ejercicios es la siguiente:

CONCEPTOS	2022	2021
Comisiones comercialización	19.617.960,29	18.837.733,58
Comisiones por delegación de gestión	203.264,39	207.336,45
Otras comisiones retrocedidas	9.210.846,08	12.160.681,58
Otras comisiones	5.216,17	17.958,13
TOTAL	29.037.286,93	31.223.709,74

(Datos en euros)

18. GASTOS PERSONAL

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios es la siguiente:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

CONCEPTOS	2022	2021
Sueldos y cargas sociales	5.062.936,68	4.510.401,34
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	362.951,49	203.153,37
Indemnizaciones por despidos	0,00	188.318,64
Gastos de formación	37.660,38	38.505,84
Otros gastos de personal	527.667,67	493.415,26
TOTAL	5.991.216,22	5.433.794,45

(Datos en euros)

El importe registrado en "Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones" corresponde en su totalidad a planes de aportación definida.

Empleados.

En los siguientes cuadros se detalla el número medio y el número final de empleados en los dos últimos ejercicios clasificados por categorías.

Número medio de empleados:

CONCEPTO	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0	2	0
Altos cargos de dirección	0	0	0	0
Dirección	10	6	10	2
Técnicos	16	12	14	12
Administrativos	0	6	0	7
TOTAL NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS	28	24	26	21

Número medio de empleados con discapacidad mayor o igual al 33%:

CATEGORÍAS	2022	2021
Dirección	0	0
Técnicos	1	1
Administrativos	0	0
TOTAL NÚMERO MEDIO EMPLEADOS	1	1

Número de empleados al final del ejercicio:

CATEGORIAS	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0	2	0
Altos cargos de dirección	0	0	0	0
Dirección	11	6	10	2
Técnicos	16	13	14	12
Administrativos	0	6	0	7
TOTAL	29	25	26	21

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

19. GASTOS GENERALES

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los dos últimos ejercicios es la siguiente:

CONCEPTOS	2022	2021
Inmuebles e instalaciones	167.514,75	67.778,73
Sistemas informáticos	1.013.032,15	958.226,31
Publicidad y representación	200.598,06	47.782,93
Servicios de profesionales independientes	376.405,09	8.240,13
Servicios administrativos subcontratados	4.112.366,14	3.921.537,34
Otros gastos	2.888.251,89	2.442.265,14
TOTAL	8.758.168,08	7.445.830,58

(Datos en euros)

20. SITUACIÓN FISCAL

Desde el ejercicio 2008, la Sociedad está incluida a efectos del Impuesto sobre Sociedades en el Grupo Fiscal número 9/85, integrado por MAPFRE, S.A. y aquellas de sus entidades filiales que cumplen los requisitos para acogerse a dicho régimen de tributación.

A continuación, se detalla la conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios.

Concepto	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio	
	2022	2021	2022	2021
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	33.018.101,08	36.282.411,28	—	—
Concepto	Aumentos/ Disminuciones		Aumentos/ Disminuciones	
	2022	2021	2022	2021
Impuesto sobre sociedades	10.987.606,31	12.117.847,09	—	—
Diferencias permanentes	65,20	4.264,71	—	—
Diferencias temporarias:				
- con origen en el ejercicio	374.201,68	176.153,07	—	—
- con origen en ejercicios anteriores	-88.208,03	-12.819,38	—	-11.069,78
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	—	—	—	—
Base imponible (resultado fiscal)	44.291.766,24	48.567.856,77	—	-11.069,78

(Datos en euros)

El importe de los aumentos por diferencias permanentes en el ejercicio 2022 es de 65,20 euros, y se corresponden básicamente con sanciones administrativas, recargos de apremio o recargos por presentación fuera de plazo de declaraciones. En 2021 este importe fue de 4.264,71 euros.

El importe de los aumentos por diferencias temporarias con origen en el ejercicio 2022 es 374.201,68 de euros, y se corresponde básicamente con gastos por compromisos por pensiones y provisiones por

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

obligaciones adquiridas con el personal que no son fiscalmente deducibles en el ejercicio de su dotación. Este importe en el ejercicio 2021 es de 176.153,07 euros.

En 2022 los importes de las disminuciones por diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores fueron de 88.208,03 euros (con origen en la cuenta de pérdidas y ganancias). Se corresponden básicamente con la recuperación de provisiones no deducibles dotadas en ejercicios anteriores y con la recuperación de los ajustes realizados en los años 2013 y 2014 por la limitación a la deducibilidad de la amortización contable introducida por la Ley 16/12, de 27 de diciembre. Estos importes en 2021 fueron de 12.819,38 euros (con origen en la cuenta de pérdidas y ganancias) y 11.069,78 euros (con origen en reservas)

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.

Concepto	Importe	
	2022	2021
<u>Gasto por impuesto</u>		
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	44.005.707,39	48.400.258,37
25% del resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	11.001.426,85	12.100.064,59
Efecto fiscal de las diferencias permanentes	16,30	1.066,18
Incentivos fiscales del ejercicio	-96,60	-1.146,60
	11.001.346,55	12.099.984,17
<u>Total gasto por impuesto corriente con origen en el ejercicio</u>		
Gasto por impuesto corriente con origen en ejercicios anteriores	-13.740,24	17.862,92
Ajustes por efecto cambio del tipo impositivo	0,00	0,00
Gasto por impuesto de operaciones continuadas	10.987.606,31	12.117.847,09
<u>Impuesto sobre beneficios a pagar</u>	10.987.606,31	12.117.847,09
Retenciones y pagos a cuenta	-12.646.449,71	-11.636.857,70
Diferencias Temporarias	71.498,41	38.065,98
Créditos e incentivos fiscales aplicados registrados en ejercicios anteriores	13.740,24	-17.862,92
	0,00	0,00
Impuesto sobre beneficios operaciones interrumpidas	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
Impuesto sobre beneficios a pagar neto	-1.573.604,75	501.192,45

(Datos en euros)

El tipo impositivo aplicable en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido del 25%.

No obstante, a partir del ejercicio 2022, el Grupo Fiscal al que pertenece la sociedad debe calcular la cuota líquida mínima de acuerdo con lo regulado en el artículo 30 bis de la Ley 27/2014 a efectos de determinar su Impuesto sobre beneficios a ingresar. En el ejercicio 2022 el Grupo Fiscal no se ha visto afectado por la cuota líquida mínima.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



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

Ejercicio 2022

Concepto	Saldo inicial	Ajustes	Saldo inicial ajustado	Procedentes de		Bajas	Saldo final
				Resultados	Patrimonio		
Compromisos pensiones	588.465,92	-30.104,75	558.361,17	68.525,75	0,00	190,75	626.696,17
Ajustes por valoración	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones	104.705,98	-1.372,42	103.333,56	25.024,67	0,00	21.378,28	106.979,95
30 % amortización elementos inmovilizado	1.448,95	0,00	1.448,95	0,00	0,00	482,99	965,96
Total	694.620,85	-31.477,17	663.143,68	93.550,42	0,00	22.052,02	734.642,08

(Datos en euros)

Ejercicio 2021

Concepto	Saldo inicial	Ajustes	Saldo inicial ajustado	Procedentes de		Bajas	Saldo final
				Resultados	Patrimonio		
Compromisos pensiones	581.558,67	-27.393,25	554.165,42	34.754,00	0,00	453,50	588.465,92
Ajustes por valoración	40.679,53	0,00	40.679,53	0,00	0,00	40.679,53	0,00
Provisiones	116.189,02	0,00	116.189,02	9.284,27	0,00	20.767,31	104.705,98
30 % amortización elementos inmovilizado	1.931,94	0,00	1.931,94	0,00	0,00	482,99	1.448,95
Total	740.359,16	-27.393,25	712.965,91	44.038,27	0,00	62.383,33	694.620,85

(Datos en euros)

El saldo inicial ajustado del ejercicio muestra la aplicación de los ajustes del Grupo consolidado que se han ido realizando a lo largo de los dos últimos ejercicios.

Igualmente se desglosa a continuación el detalle de movimientos para los ejercicios 2022 y 2021 del epígrafe de pasivos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas y abonadas directamente como patrimonio neto en cada uno de los ejercicios.

Ejercicio 2022

Concepto	Saldo inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo final
		Resultados	Patrimonio		
Ajuste Provisión depreciación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por valoración	60.544,05	0,00	0,00	32.687,26	27.856,79
Total	60.544,05	0,00	0,00	32.687,26	27.856,79

(Datos en euros)

Ejercicio 2021

Concepto	Saldo inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo final
		Resultados	Patrimonio		
Ajuste Provisión depreciación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por valoración	514.237,51	0,00	0,00	453.693,46	60.544,05
Total	514.237,51	0,00	0,00	453.693,46	60.544,05

(Datos en euros)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

En los dos últimos ejercicios no se han producido eliminaciones ni incorporaciones significativas de consolidación fiscal por diferencias permanentes ni temporarias.

El ajuste por la integración de las dotaciones de los compromisos por pensiones, sometido al límite del 25% de la base imponible previa regulado en el artículo 11.12 de la Ley 27/2014, a practicar en la base imponible consolidada en el ejercicio 2022 ha sido de 70.672 euros (120.419,00 euros en 2021)

La parte imputable a la Sociedad como consecuencia del reparto de la cuota consolidada entre las sociedades miembros del Grupo asciende, una vez realizado el cálculo de la cuota líquida mínima regulada en el artículo 30 bis de la Ley 27/2014 y deducidas retenciones soportadas y pagos a cuenta, a -1.573.604,75 euros, importe contabilizado como un activo frente a la Sociedad dominante (un pasivo de 501.192,45 euros en 2021).

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

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a que está sometida por los ejercicios 2019 a 2022, y el Impuesto sobre Sociedades de 2018. En opinión de los asesores de la Sociedad, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, es remota.

Desde el ejercicio 2018, y a efectos del Impuesto sobre el Valor Añadido, la Sociedad forma parte del Grupo de entidades de IVA nº 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.

21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

A continuación, se detallan las operaciones efectuadas con partes vinculadas en los dos últimos ejercicios:

Gastos e ingresos	MAPFRE INVERSION SV		OTRAS EMPRESAS GRUPO		TOTAL	
GASTOS	2022	2021	2022	2021	2022	2021
1) Comisiones mediación suscripción/reembolso participaciones F.I.	18.763.479,00	18.302.506,80		0,00	18.763.479,00	18.302.506,80
2) Retrocesión de comisiones	148.541,19	279.582,69	8.571.107,54	10.045.155,96	8.719.648,73	10.324.738,65
3) Arrendamientos	0,00	0,00	160.741,71	65.111,55	160.741,71	65.111,55
4) Recepción de servicios	1.181.786,65	1.112.414,68	866.207,10	780.507,44	2.047.993,75	1.892.922,12
INGRESOS	2022	2021	2022	2021	2022	2021
5) Comisiones por gestión de cartera y servicios de administración	181.458,29	292.365,10	33.503.270,46	38.258.558,09	33.684.728,75	38.550.923,19
6) Ingresos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7) Beneficios por baja o enajenación de activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(Datos en euros)

Otras transacciones	MAPFRE INVERSION SV		OTRAS EMPRESAS GRUPO		TOTAL	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
1) Dividendos y otros beneficios distribuidos	36.489.812,00	34.419.938,00	0,00	0,00	36.489.812,00	34.419.938,00
2) Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3) Compra de valores/adquisiciones temporales de activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(Datos en euros)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Saldos Activos y Pasivos	MAPFRE INVERSION SV		OTRAS EMPRESAS GRUPO		TOTAL	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos						
1) Adquisiciones temporales de activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2) Contratos de seguros vinculados a pensiones	0,00	0,00	2.631.839,05	2.519.249,35	2.631.839,05	2.519.249,35
3) Deudas por prestación de servicios	0,00	0,00	913.262,94	1.647.777,73	913.262,94	1.647.777,73
4) Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5) Otros saldos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos						
1) Deudas por servicios recibidos	1.557.793,88	1.677.223,77	1.948.186,49	2.088.753,09	3.505.980,37	3.765.976,86
2) Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00	0,00	501.192,09	0,00	501.192,09
3) Otros saldos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(Datos en euros)

Las transacciones con partes vinculadas están relacionadas con el tráfico normal de la empresa y han sido realizadas según condiciones de mercado.

En el cuadro siguiente se detalla la retribución devengada en los dos últimos ejercicios por el personal clave de dirección entendiéndose como tal los miembros del Consejo de Administración:

CONCEPTO	IMPORTE	
Retribuciones a corto plazo	2022	2021
Sueldos	531.857	518.065
Asignaciones fijas	60.000	60.000
Seguros de vida	18.160	16.546
Otros conceptos	19.237	19.104
TOTAL	629.254	613.716

Datos en euros

La retribución básica de los consejeros externos consiste en una asignación fija anual por la pertenencia al Consejo de Administración que asciende a 30.000 euros en 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.

Dentro del epígrafe de sueldos se incluyen retribuciones variables devengadas por importe de 135.605,06 euros de los cuales 67.802,53 euros corresponden a efectivo y al menos 67.802,53 euros a acciones

Los consejeros ejecutivos perciben las retribuciones establecidas en sus contratos, que incluyen sueldo fijo, incentivos de cuantía variable vinculados a los resultados, seguros de vida e invalidez, y otras compensaciones establecidas con carácter general para el personal de la Entidad. Además, existen compromisos por pensiones en caso de jubilación, incapacidad permanente y fallecimiento exteriorizados a través de seguros de vida. Como aportación a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se han registrado como gasto en los ejercicios 2022 y 2021 121.381,09 y 115.743,42 euros, respectivamente.

Los consejeros ejecutivos no perciben, en cambio, las retribuciones establecidas para los consejeros externos.

La Sociedad cuenta con un seguro de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. El importe de la prima de dicho

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

seguro para MAPFRE VIDA y sus filiales, pertenecientes al mismo grupo fiscal, ha sido de 65.577,7 euros en el ejercicio 2022 (53.106,3 euros en el ejercicio 2021).

La Sociedad no tiene concedidos en los dos últimos ejercicios anticipos ni créditos a los miembros del personal clave de la dirección, ni ha prestado garantías por cuenta de estos.

Los administradores de la Sociedad 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.

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

En el año 2022, el Consejo de Administración de MAPFRE S.A. a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó el 9 de febrero de ese mismo ejercicio un Bonus anual y extraordinario dirigido a un determinado colectivo y vinculado al Ratio Combinado de Autos y conjuntamente al porcentaje de Crecimiento de Primas imputadas y porcentaje de Variación de Gastos imputados (excluido Vida Ahorro). El importe devengado por este componente adicional a corto plazo, para los miembros del Consejo de Administración en el año 2022 asciende a 10.157 euros (55.000 euros en 2021 en relación a otro bonus con diferentes objetivos).

Adicionalmente y respecto a los planes de incentivos, el Consejo de Administración de MAPFRE S.A. de 9 de febrero de 2022 a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó un Plan de Incentivos a Largo plazo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno y dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo. El importe provisionado para los miembros del Consejo de Administración en el año 2022, correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 54.049 euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

22. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha mantenido durante los dos últimos ejercicios ninguna partida de naturaleza medioambiental que pudiera ser significativa e incluida bajo mención específica en las presentes cuentas anuales.

23. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

Se detalla a continuación las características de los pagos realizados a los proveedores en los dos últimos ejercicios.

Concepto	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	12	11
Ratio de operaciones pagadas	11	10
Ratio de operaciones pendientes de pago	28	36
Total pagos realizados	Importe (euros)	Importe (euros)
	30.667.118,57	28.860.312,30
Total pagos pendientes	830.394,43	2.059.020,50

(Datos en euros)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Concepto	2022	2021
Volumen monetario pagado	31.497.513,00	30.919.332,80
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	97,36%	93,34%
Número de facturas pagadas	744	736
Porcentaje sobre el número de facturas pagadas a proveedores.	93,58%	91,32%

24. OTRA INFORMACIÓN.

Las retribuciones devengadas a favor de los auditores externos, KPMG Auditores, S.L., se muestran en el siguiente detalle y se considera que no comprometen su independencia

CONCEPTO	2022	2021
Servicios de auditoría	29.794,00	26.642,87
Otros servicios de verificación	8.691,00	8.160,77
Servicios fiscales	0,00	0,00
Otros servicios	0,00	0,00
TOTAL	38.485,00	34.803,64

(Datos euros)

La cantidad consignada en "Otros servicios de verificación" se corresponde con el Informe de Protección de Activos, revisión preceptiva al prestar la Sociedad el servicio de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, en cumplimiento de la Circular 5/2009 de la CNMV, sobre Protección de Activos de Clientes.

La información relativa a los servicios distintos de la auditoría de cuentas, prestados por KPMG Auditores S.L. a las Sociedades vinculadas por una relación de control a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de MAPFRE S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2022.

25. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio 2022.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



Las Cuentas Anuales de la Sociedad MAPFRE ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. contenidas en las páginas 1 a 47 precedentes, firmadas todas ellas por el secretario del Consejo, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 8 de marzo de 2023.

Raúl Costilla Prieto
(Presidente)

Álvaro Anguita Alegret
(Consejero Delegado)

Gregorio Arranz Pumar
(Consejero)

Jesús Lopez Zaballos
(Consejero)

Yolanda García Manzano
(Consejera)

Francisco Javier Lendines Bergua
(Consejero)

Macarena Martinez Cunha
(Secretaria)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2022

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

Introducción

El año 2022 ha sido muy complicado para el comportamiento de los mercados financieros debido al estallido de la guerra de Ucrania, que ha generado la escalada de la inflación en todo el mundo derivada de los recortes de bombeo de gas y petróleo por parte de Rusia, la crisis alimentaria y el colapso de las cadenas de producción ante la falta de materiales. Estas circunstancias, han llevado a los bancos centrales a endurecer sus políticas monetarias, mediante subidas de tipos de interés y recortes en las compras de bonos, con el fin de equilibrar la inflación a medio plazo al objetivo del 2,0%.

Además, las tensiones políticas, el crash de las criptodivisas, la crisis inmobiliaria en China y el incremento de los contagios por COVID en este país, han sido factores que han añadido una mayor volatilidad a los mercados financieros, lo que ha provocado la caída de la confianza y de los datos de actividad, incrementando el miedo de los inversores a una nueva recesión ante los recortes en las perspectivas de crecimiento mundial y el aumento de las expectativas de inflación para los próximos años. De hecho, en la última reunión de política monetaria del BCE, los especialistas del Eurosistema revisaron sensiblemente sus expectativas de inflación al alza para los próximos años. Concretamente, la inflación general se elevará hasta el 8,4% en 2022 y hasta el 6,3% en 2023 y no será hasta 2024, cuando descienda hasta el 3,4% y en 2025, hasta el 2,3%.

Los especialistas de la Fed, esperan que la inflación se sitúe en el 5,6% a final de 2022, en el 3,1% en 2023, en el 2,5% en 2024 y alcance casi su objetivo en 2025, al situarse en el 2,1%. Finalmente, la Reserva Federal prevé que 2022 termine con una tasa de desempleo del 3,8% y que aumente en 2023 hasta el 4,6%, advirtiendo que el mercado laboral estadounidense está desequilibrado ya que la demanda de empleo supera a la oferta, y que este efecto irá desapareciendo a medida que se ralentice el crecimiento, lo que relajará la presión sobre la inflación y los salarios.

Como consecuencia, tanto las bolsas internacionales como las curvas de renta fija han cerrado el año con fuertes retrocesos, siendo especialmente significativos los producidos en renta fija, dentro de los cuales, la curva estadounidense se ha invertido, subiendo más el bono del Tesoro de EEUU a 2 años que el del bono a 10 años. En cambio, las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento. La única excepción ha sido la curva italiana, donde el bono transalpino en el que la subida de la TIR de su bono a 2 años, ha sido bastante más moderada que la experimentada en el bono a 10 años.

Por lo que se refiere a la renta variable, el MSCI WORLD ha caído un -19,19%, lastrado por el MSCI EMERGING MARKETS, que ha retrocedido un -22,98%, en donde el MSCI EM LATAM y el MSCI ASIA PACIFIC XJP han cerrado con retrocesos del -4,82% y del -18,57%, presionados a la baja por la apreciación del dólar frente al resto de divisas, emergentes y por el desplome del -19,00% del S&P 500, que ha estado muy castigado por el desplome del -35,85% del NASDAQ 100, mientras que el DOW JONES ha mostrado una mayor resiliencia al proceder la mayoría de los ingresos de sus compañías del mercado norteamericano, razón por la que sólo ha descendido un -6,84%. Respecto a las bolsas

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Europeas y pese al mayor impacto de las crisis energética y alimentaria, el EURO STOXX 50 ha terminado con un retroceso del -10,34%, destacando como principales detractores de rentabilidad del índice, el FTSE MIB y el DAX 30 que se han desplomado un -11,95% y un -11,03%, respectivamente. En sentido contrario, la nota optimista la han puesto el IBEX 35 (que solo ha caído un -4,53%) y la bolsa de Londres, que ha avanzado un 1,58%.

Por último, dentro de los activos no tradicionales, en el mercado de materias primas, el barril de petróleo Brent ha escalado un 16,65%, al igual que el oro, que ha subido un 1,05%, ejerciendo junto al dólar, su función de activo refugio, apreciándose un 5,44% frente al euro, un 14,97% frente al yen y un 10,94% frente a la libra esterlina.

Análisis de negocio.

El patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva de naturaleza financiera (Fondos y Sociedades de inversión) se ha situado en 571 mil millones de euros, lo que supone un -9,9%, respecto al año anterior. Cabe destacar descenso en un 45%, del patrimonio de las SICAV, consecuencia de la aplicación durante el ejercicio del régimen transitorio de la Ley 11/2021. El patrimonio de las IIC extranjeras era de 249 mil millones de euros, situándose a cierre del año, en el 43,6% del conjunto de la inversión colectiva.

El volumen de activos de los Fondos de Inversión se ha situado en 306.151 millones de euros, lo que supone un descenso patrimonial del 3,6% respecto del año anterior. A lo largo del año, el importe de suscripciones netas se ha situado en 17.171 millones de euros. Por otra parte, el número total de partícipes se sitúa a final de año en 22,7 millones, lo que supone un 3,8% más que el año anterior.

Las categorías inversoras con mayor número de suscripciones netas a lo largo del 2022 han sido las de Renta Fija y las de Rentabilidad Objetivo, con suscripciones netas conjuntas por un importe de 20.425 millones de euros frente a las categorías de Globales y de Mixtos, que suman salidas netas conjuntas por importe de 6.631 millones de euros.

El mal comportamiento de los mercados ha propiciado que los Fondos de Inversión hayan finalizado con una corrección patrimonial a la baja de 28.565 millones de euros, en el total del año. De hecho, ninguna vocación inversora ha acabado en positivo, siendo la rentabilidad media ponderada del sector de los fondos de inversión, del -8,7%. Los fondos con vocación de renta fija a corto plazo han tenido el mejor comportamiento con un -0,57% y por el lado negativo, está la categoría de renta variable internacional emergentes, con un -17,73% en el año.

El patrimonio de las IIC gestionadas por MAPFRE AM, ha finalizado el año con un incremento del 0,65% anual (que contrasta positivamente con la caída del 9,9% que ha experimentado el sector), situándose al cierre del ejercicio en 2.793 mil millones de euros a los que hay que añadir los 1.262 millones gestionados en la SICAV de Luxemburgo. La pérdida de valoración por mercado, se ha compensado con unas suscripciones netas por un importe de 267 millones de euros. Por categorías, los Fondos de Renta Variable representan algo más 40% del patrimonio gestionado, seguidos del 32% que supone el de los Fondos Mixtos. Destacamos el crecimiento de los fondos garantizados, que cierran el año representando un 12% del total gestionado.

Respecto a las rentabilidades, como ya adelantamos en el párrafo anterior, la caída de los precios de mercado se ha reflejado en que todas las clases de participaciones han experimentado caídas en su valor liquidativo. La única excepción es FONDMAPFRE RENTADÓLAR, F.I., con una rentabilidad anual del 5,01%.

En relación con el sector de los Fondos de Pensiones, el patrimonio gestionado cierra con más de 115.641 millones de euros, un 9,7% menos que el dato ofrecido a cierre del 2021. El Sistema Individual

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

y el Sistema de Empleo cerraron el año con unas prestaciones netas de 928 millones de euros, en estos resultados se ha continuado materializado el impacto de la reducción del límite máximo de aportación en los Planes Individuales. No obstante, el Sistema Individual alcanza los 80.234 millones de euros de patrimonio. Distinguiendo por sistemas y comparando con los datos a cierre del ejercicio anterior, el Sistema Individual ha alcanzado un descenso interanual del -10,2% situándose en 80.234 millones de euros y en relación con el Sistema de Empleo se ha observado un descenso del -8,2% situándose en 34.628 millones de euros.

Al final de 2022, el patrimonio en Fondos de Pensiones gestionados por MAPFRE Vida y Pensiones, se situaba en 3.018 millones de euros, con una caída del -4,5% respecto al cierre de 2021, con un comportamiento mejor que el sector (-9,7%). Los Fondos de Pensiones han finalizado el año con sendas disminuciones patrimoniales del -4,8% en el Sistema Individual y del -1,7% en el Sistema Empleo. Por categorías, los fondos cuyo patrimonio ha crecido, han sido los de renta fija y los garantizados. Por el contrario, han experimentado descensos los de renta variable y los mixtos, por el comportamiento de los mercados.

Perspectivas

Con esta situación, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados es muy complicado, ya que dependiendo de la evolución de los distintos factores que amenazan al crecimiento mundial, su resultado puede ser muy diferente.

Respecto a las previsiones de crecimiento, los especialistas del Eurosistema no prevén que la economía de la Zona del Euro entre en una recesión, pero si lo hace, esta será corta y poco profunda. Así, esperan que el crecimiento económico se sitúe en el 3,4% en 2022, que sufra un frenazo en 2023, al descender hasta el 0,5% y que se recupere en 2024 y 2025 hasta el 1,9% y 1,8%, respectivamente. Por su parte, los técnicos de la Reserva Federal, prevén que el crecimiento del PIB de EE.UU. termine 2022 en el 0,5%, al igual que en 2023 y que no será hasta 2024 cuando repunte hasta el 1,6% y en 2025 del 1,8%.

Lo que parece estar claro es que los bancos centrales van a seguir subiendo los tipos de interés y retirando parte de la liquidez inyectada durante los últimos diez años en el mercado a lo largo de los primeros meses de 2023. Si esto es así, habrá que ver cómo combinan sus distintas herramientas de política monetaria para no generar más miedo en los inversores, elevando las posibilidades de terminar en otra crisis mundial.

El último informe del Ahorro Financiero de las Familias elaborado por Inverco, refleja la recuperación de esta magnitud en los tres primeros trimestres de 2022, refleja un retroceso del 2,8% durante el año, de los activos financieros en manos de este colectivo. Esta circunstancia y el aumento del PIB, han propiciado que la ratio ahorro/PIB en España, baje hasta el 201%, por debajo del 210% constatado en septiembre de 2021. El porcentaje de inversión a través de Instituciones de Inversión Colectiva, mantiene la tercera posición como opción preferida entre los productos financieros (tras los depósitos y la inversión directa), suponiendo el 14,4% del ahorro financiero. Por su parte, la inversión a través de los Fondos de Pensiones continúa su estancamiento, manteniéndose en el 4,5% del total de ahorro financiero; algo por debajo de año pasado.

Una oferta apropiada, diversificada e innovadora de productos será una de las claves para captar ese ahorro disponible. En mercados financieros cada vez más especializados, dependientes de multitud de factores y sometidos a continuas incertidumbres, la ventaja fiscal que poseen los fondos de inversión para poder cambiar el perfil de riesgo y la orientación de nuestras inversiones, deberían ser una de las palancas para el mayor crecimiento de la inversión colectiva. A lo largo del ejercicio, se han aumentado los recursos y esfuerzos dirigidos a la orientación ESG del producto; estrategia de la que ya cosechamos frutos. Así, MAPFRE COMPROMISO SANITARIO, F.I., recibió el galardón al mejor Fondo Solidario del año 2021, otorgado por EXPANSIÓN y ALLFUNDS.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



Durante este año se ha aprobado la Ley 12/2022, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, que fue aprobada en el mes de julio, si bien, la falta de desarrollo de algunos de sus aspectos, principalmente respecto a los planes simplificados, genera escepticismo a las gestoras de fondos de pensiones ante un panorama para los Planes de Pensiones de Empleo.

Además, mediante la Ley de Presupuestos Generales para el 2023, se han producido modificaciones, con efectos desde el 1 de enero de 2023, respecto a la tabla de coeficientes que determinan el incremento del límite máximo de reducción por aportaciones del trabajador a instrumentos de previsión social en función del importe de la contribución empresarial. El efecto unido a lo ocurrido en el ejercicio anterior (donde se modificó a la baja, el límite general de las aportaciones y contribuciones a sistemas de previsión social a 1.500 euros si bien se establecía la posibilidad de incrementar ese límite en 8.500, siempre que tal incremento proviniera de contribuciones empresariales), ha sido una bajada de aportaciones en el sector, y como consecuencia de ello, una bajada o menor crecimiento de los patrimonios de los fondos de pensiones gestionados en el mercado nacional.

En lo relativo a los Fondos de Pensiones, en el año 2020 el INE difundió los resultados de la Tabla de Pensiones referidos al año 2018 (de obligada publicación en todos los países de la UE cada cinco años), estimando dicho informe el importe de derechos de pensiones de seguros sociales devengados en España a 31 de diciembre de 2018 ascendió a 4.355.626 millones de euros (3,6 veces el PIB), con un aumento del 6,2% durante ese año. Es cada vez es más evidente lo que el sector lleva años adelantando; la necesidad de complementar la pensión pública con contribuciones a los sistemas complementarios y no parece que las medidas de desincentivo incluidas en los últimos Presupuestos Generales del Estado, sean las más adecuadas para paliar las futuras necesidades financieras.

RESUMEN DE RECLAMACIONES Y QUEJAS TRAMITADAS

La sociedad no ha recibido ninguna reclamación de partícipes en el ejercicio 2022 (0 en 2021).

Las reclamaciones y quejas de clientes se tramitan directamente por la Sociedad o a través de la Dirección de Reclamaciones del Grupo MAPFRE, siguiendo los procedimientos establecidos a tal efecto.

MAGNITUDES BÁSICAS

A continuación, se detallan las partidas más significativas de la cuenta de resultados y del balance de la Sociedad:

Cuenta de resultados

Concepto	2022	2021	Variación
Intereses y rendimientos asimilados de los activos financieros	196	253	-22,53%
Comisiones percibidas	87.027	92.406	-5,82%
Comisiones satisfechas	29.037	31.224	-7,00%
Beneficio antes de impuestos	44.005	48.400	-9,08%
Beneficio después de impuestos	33.018	36.282	-9,00%

(Datos en miles de euros)

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



Balance

Concepto	2022	2021	Variación
Valores representativos de deuda	13.509	19.956	-32,31%
Créditos a intermediarios financieros	19.050	16.819	13,26%
Fondos propios	32.630	32.630	0,00%
Ajustes por valoración en patrimonio neto	182	182	-0,20%
Deudas con intermediarios financieros	4.055	4.055	0,01%

(Datos en miles de euros)

PRINCIPALES ACTIVIDADES

En el ejercicio 2022, se lanzaron cuatro fondos de inversión garantizados de rendimiento variable: FONDMAPFRE GARANTÍA III, F.I., FONDMAPFRE GARANTÍA IV, F.I., FONDO GARANTIA 2026, F.I. y SOLVENTIA GARANTIZADO 2026, F.I. Es de resaltar en referencia a estos dos últimos que es la primera vez que se han promocionado fondos para su distribución por redes comerciales diferentes a la de MAPFRE.

Se actualizaron los folletos informativos de los fondos con clase A (FONDMAPFRE RENTADÓLAR, F.I., FONDMAPFRE ELECCIÓN PRUDENTE, F.I., FONDMAPFRE ELECCIÓN MODERADA, F.I., FONDMAPFRE ELECCIÓN DECIDIDA, F.I. y FONDMAPFRE BOLSA GLOBAL, F.I.) para elevar el importe mínimo a mantener desde los 100.000 a los 500.000 euros.

Por último, se dejó de gestionar PSN MULTISTRATEGIA, F.I., al pasarse a otra sociedad gestora

CUESTIONES MEDIOAMBIENTALES Y SOCIALES

Personal

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

CATEGORIAS	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0	2	0
Altos cargos de dirección	0	0	0	0
Dirección	10	2	8	2
Técnicos	14	12	14	12
Administrativos	0	7	0	6
TOTAL	26	21	24	20

En los siguientes cuadros se detalla el número medio y el número final de empleados en los dos últimos ejercicios clasificados por categorías.

Número medio de empleados:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

CONCEPTO	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0	2	0
Altos cargos de dirección	0	0	0	0
Dirección	10	2	8	2
Técnicos	14	12	15	12
Administrativos	0	7	0	7
TOTAL NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS	26	21	25	21

Número medio de empleados con discapacidad mayor o igual al 33%:

CATEGORÍAS	2021	2020
Dirección	0	0
Técnicos	1	1
Administrativos	0	0
TOTAL NÚMERO MEDIO EMPLEADOS	1	1

Número de empleados al final del ejercicio:

CATEGORIAS	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0	2	0
Altos cargos de dirección	0	0	0	0
Dirección	10	2	8	2
Técnicos	14	12	14	12
Administrativos	0	7	0	6
TOTAL	26	21	24	20

El Área Corporativa de Personas y Organización acompaña al negocio en su transformación y es la encargada de adaptar la organización a los nuevos requerimientos sociales, apoyándose en las nuevas tecnologías y soluciones digitales. Además, es responsable de identificar y retener el talento que precisa la empresa y del desarrollo de los conocimientos, habilidades y carreras profesionales de los empleados. Todo lo anterior dentro de un entorno de trabajo flexible, inclusivo y diverso, que promueva la colaboración y la innovación y potencie el bienestar y la salud.

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

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

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.



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

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

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

Durante el ejercicio se ha continuado con el desarrollo del Programa Global para la Discapacidad, contando a cierre del ejercicio con 1 personas discapacitadas en la plantilla (1 personas discapacitadas en 2021).

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

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

Para la selección de personas existe un procedimiento que garantiza la objetividad, el máximo rigor y la no discriminación en todos los procesos. Las pruebas de selección que se utilizan son homogéneas en todo el mundo, con el fin de incorporar a cada puesto el candidato con el perfil más adecuado. El número de procesos de selección realizados durante el año 2022 han sido de 6 (0 procesos en 2021).

En MAPFRE la movilidad es clave en el desarrollo de los empleados y en su empleabilidad. En el año 2022 el 13,5 % de los empleados han tenido una movilidad funcional, lo que supone 7 empleados. Además, el 83,3 % de los puestos de responsabilidad han sido cubiertos internamente.

Se fomenta la contratación fija frente a la temporal, buscando entornos estables y una relación laboral de continuidad. El porcentaje de plantilla fija en el año 2022 ha sido del 98,1% (100% en 2021).

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

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

La situación generada en los años precedentes por la pandemia ha provocado la adaptación de los planes de formación a modalidades digitales o mixtas. La formación técnica es clave para MAPFRE.

En el año 2022 se han invertido 37.660,38 euros en formación de la plantilla (38.505,84 euros en 2021).

MAPFRE es una empresa que cuida a las personas, y por eso establece remuneraciones adecuadas y competitivas según la función/puesto de trabajo, sus méritos y desempeño. Son retribuciones diseñadas teniendo en cuenta la regulación aplicable, y garantizando la igualdad y no discriminación.

El modelo de retribución se enfoca en la productividad y en la generación de valor añadido, con flexibilidad para su adaptación a los distintos colectivos y circunstancias de un mercado de talento cada vez más exigente.

Como guía principal está implantada una Política de Remuneraciones transparente, que es conocida por todos los empleados, que hace que la retribución sea un elemento motivador y de satisfacción, que permita alcanzar los objetivos marcados y cumplir con la estrategia en el marco de los intereses a largo plazo de la empresa.

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

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

Para facilitar el bienestar y la conciliación de la vida laboral y personal de los empleados se ofrecen una amplia serie de beneficios sociales, habiendo destinado a este fin 383.687 euros en 2022 (348.719 euros 2021).

Medioambiente

En 2022, se continúa con el avance de los objetivos definidos para 2024 del Plan de Huella Ambiental. Dichos objetivos, así como las actuaciones necesarias para lograrlos, están incluidos en el Plan de Sostenibilidad 22-24, para garantizar la actuación alineada y coordinada de todas las entidades del Grupo MAPFRE en esta materia.

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

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

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

programas, minimizando los riesgos identificados y promoviendo la ejecución de las oportunidades detectadas.

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

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

Por otro lado, y conforme al contexto actual, la Economía Circular continúa siendo una solución necesaria a la crisis económica y climática, consiguiendo que las empresas sean más competitivas y resilientes. En este ámbito, MAPFRE ha certificado conforme al Reglamento Residuo Cero de AENOR sus Centros de Proceso de Datos ubicados en Alcalá de Henares, habiendo mantenido además la certificación ya obtenida para la sede social del Grupo ubicada en Majadahonda (Madrid).

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

Factores y riesgos ambientales, sociales y de gobierno.

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

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

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

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

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

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



MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

OTRA INFORMACIÓN

Riesgos financieros

Riesgos de mercado y de tipo de interés

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

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

Las inversiones que están materializadas en valores de renta fija o en fondos de inversión con exposición a este tipo de activos suponen el 8,7% del total de la cartera de inversiones financieras en 2022, (al menos el 6,6% en 2021).

Las inversiones en valores de renta variable y en fondos de inversión con exposición a este tipo de activos suponen un 91,3% de las inversiones financieras totales en 2021 (4% en 2020).

Riesgo de tipo de cambio

Las fluctuaciones en el valor del euro en relación con otras monedas podrían afectar en el futuro al valor del activo y del pasivo de la Sociedad y, por consiguiente, a su patrimonio neto, así como a los resultados operativos y al flujo de caja. Existe exposición al tipo de cambio a través de las inversiones en participaciones de Fondos de Inversión: Las fluctuaciones de tipo de cambio se reflejan diariamente en el valor liquidativo de estos Fondos de Inversión, junto con la evolución del precio de los activos en los que el Fondo invierte.

Riesgo de crédito

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

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona principalmente manteniendo saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de las obligaciones frente a terceros. A 31 de diciembre de 2022 el saldo de tesorería asciende a 12.936.369,00 € euros (11.573.530,88 euros en

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

2022) equivalente al 51 % del total de inversiones y fondos líquidos (57,89 % en 2021). Adicionalmente, todas 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.

Otros Riesgos e Incertidumbres

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

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

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

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

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

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

- Rigor técnico en la suscripción de riesgos y en la gestión de siniestros, y nivel de gastos inferior al promedio del mercado.
- Política conservadora en la gestión de las inversiones con aplicación de criterios de sostenibilidad.
- Mantenimiento de un nivel razonable de endeudamiento y de activos líquidos.
- Análisis continuo de las necesidades de los clientes.

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

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Investigación, desarrollo e innovación

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

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

Además, se han analizado en el Grupo las propuestas de más de 2.500 startups, de las cuales más de 40 han pasado por los programas de insur_space, el programa fast-track-to-market de MAPFRE para startups, consolidando así la relación con emprendedores del sector asegurador y el papel como referentes para el entorno insurtech.

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

En materia de ciberprotección MAPFRE viene trabajando para el desarrollo de nuevos productos y soluciones para las empresas, especialmente para Pyme (SME, small and medium enterprises). La actividad de MAPFRE OPEN INNOVATION está perfectamente alineada con el propósito del Grupo y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas.

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

Negocio digital

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

Periodo medio de pago a proveedores

Se detallan a continuación la información relativa a los pagos realizados a los proveedores en los dos últimos ejercicios:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

Concepto	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	12	11
Ratio de operaciones pagadas	11	10
Ratio de operaciones pendientes de pago	28	36
Total pagos realizados	Importe (euros)	Importe (euros)
		28.860.312,30
Total pagos pendientes		2.059.020,50

(Datos en euros)

Concepto	2022	2021
Volumen monetario pagado	31.497.513,00	30.919.332,80
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	97,36%	93,34%
Número de facturas pagadas	744	736
Porcentaje sobre el número de facturas pagadas a proveedores.	93,58%	91,32%

ASPECTOS CORPORATIVOS

La Junta General Extraordinaria de la entidad celebrada el día 29 de abril de 2022 acordó reelegir a Dña. Yolanda García Manzano y a D. Francisco Javier Lendines Bergua como miembros del Consejo de Administración, por un nuevo mandato de cuatro años.

El Consejo de Administración de la entidad, en su reunión celebrada el día 15 de diciembre de 2022 acordó reelegir a Dña. Yolanda García Manzano y a D. Gregorio Arranz Pumar como miembros de la Comisión de Auditoría de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por el mismo período por el que han sido nombrados miembros del Consejo de Administración de la entidad.

Corresponde cesar en 2023, por cumplimiento del plazo para el que fue elegido, al Consejero D. Álvaro Anguita Alegret, cuya reelección se propondrá a la Junta General.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

MAPFRE AM

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

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

El Informe de Gestión de la Sociedad MAPFRE ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. contenido en las páginas 49 a 61 precedentes, firmadas todas ellas por el Secretario del Consejo, ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión del día 8 de marzo de 2023.

Raúl Costilla Prieto
(Presidente)

Álvaro Anguita Alegret
(Consejero Delegado)

Gregorio Arranz Pumar
(Consejero)

Jesús Lopez Zaballos
(Consejero)

Yolanda García Manzano
(Consejera)

Francisco Javier Lendines Bergua
(Consejero)

Macarena Martinez Cunha
(Secretaria)