

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

**GES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de GES Seguros y Reaseguros, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GES Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante "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 anual 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 anual 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.

Valoración de la provisión de seguros de vida - Provisión Matemática

Descripción La Sociedad presenta en su balance a 31 de diciembre de 2022 un importe de 249.623.268 euros en el epígrafe "Provisión de seguros de vida - Provisión matemática", que representa el valor de las obligaciones de la Sociedad, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida a la fecha de cierre de ejercicio.

La determinación de la provisión matemática es una estimación que requiere el uso de métodos y cálculos actuariales, basados en el uso de un alto número de cálculos individuales, así como la utilización de una serie de datos clave, en función de la tipología del producto comercializado, como son, entre otros, el tipo de interés técnico, las tablas de mortalidad, el sexo y la edad del asegurado, la duración del contrato y los capitales garantizados. Así mismo, se debe tener en cuenta, para las carteras de contratos de seguros en las que la Sociedad así lo haya definido, el cumplimiento de los preceptos desarrollados por el artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Por ello, hemos considerado que la valoración de la provisión matemática es una cuestión clave de nuestra auditoría.

La información relativa a la valoración de la provisión matemática se encuentra recogida en las notas 4.11.2, 21 y 22 de la memoria.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría, que han contado con la colaboración de nuestros especialistas actuariales, han consistido, entre otros, en:

- ▶ Obtención de un entendimiento del proceso de cálculo y registro de la provisión matemática de acuerdo con la naturaleza de los productos comercializados por la Sociedad, y comprobación de su adecuación a los requisitos reglamentarios y las prácticas comunes del sector asegurador;
- ▶ Evaluación del diseño y la eficacia operativa de los controles en las diferentes fases del proceso de la provisión matemática;
- ▶ Revisión de la conciliación de los datos base de los cálculos actuariales con los registros contables;
- ▶ Evaluación de la adecuación de los cálculos de la provisión matemática a las tablas de mortalidad y supervivencia, en vigor, a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, de acuerdo con la resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de 17 de diciembre de 2020;
- ▶ Evaluación de la aplicación de lo establecido en el apartado 2 de la Disposición Adicional 5 del Real Decreto 1060/2015 en lo referente a la adaptación de la estructura temporal de los tipos de interés utilizados;

- ▶ Recálculo de la provisión matemática para una muestra significativa de productos comercializados por la Sociedad, comprobando la aplicación de los tipos de interés de acuerdo con las especificaciones del artículo 33 del ROSSP, para aquellas carteras de productos sujetas a inmunización por flujos y, comprobando del cumplimiento de las condiciones de los art. 2 y 3 de la Orden EHA/339/2007;
- ▶ Comprobación de las hipótesis de gastos detallados en las notas técnicas y suficiencia de estos, mediante la comparación con los gastos reales incurridos;
- ▶ Evaluación en base muestral de la razonabilidad de los datos utilizados en el cálculo de la provisión matemática, tales como el tipo de interés técnico, las tablas de mortalidad, el sexo y la edad del asegurado, la duración del contrato y los capitales garantizados frente a información contractual y otras fuentes; y
- ▶ Evaluación de los desgloses de información requeridos por el marco normativo de información financiera en las cuentas anuales de la Sociedad.

Valoración de la provisión para prestaciones de seguros de no vida

Descripción La Sociedad presenta en su balance a 31 de diciembre de 2022 un importe de 80.053.987 euros en el epígrafe "Provisión para prestaciones", que representa el valor de las obligaciones de la Sociedad, derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre de ejercicio.

La valoración de la provisión para prestaciones de seguros de no vida se basa en las estimaciones efectuadas por la Sociedad para atender los compromisos con origen en siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, y que se encuentran pendientes de liquidación o pago, así como las reclamaciones por siniestros que, habiéndose producido con anterioridad al cierre del período, no hayan sido declarados a dicha fecha.

Dicha provisión se calcula individualmente para los siniestros pendientes de liquidación o pago. Para los siniestros pendientes de declaración, la provisión se calcula según lo establecido reglamentariamente, y atendiendo a la experiencia de la Sociedad. Adicionalmente, la provisión para prestaciones incluye los gastos estimados de gestión y tramitación de los expedientes, hasta la total liquidación y pago del siniestro.

La estimación del valor de esta provisión para prestaciones de seguros de no vida conlleva el uso de juicios por parte de la Dirección de la Sociedad, incluyendo la valoración y el momento en el cual el compromiso será liquidado, estando influida por las asunciones e hipótesis utilizadas por la Dirección de la Sociedad, basadas en los patrones históricos de liquidación de siniestros, así como en las propias características técnicas y actuariales de los productos comercializados por la Sociedad. Por esas razones hemos considerado que es una cuestión clave de auditoría.

La información relativa a la valoración de la provisión para prestaciones se encuentra recogida en las notas 4.11.3, 21 y 22 de la memoria.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría, que han contado con la colaboración de nuestros especialistas actuariales, han consistido, entre otros, en:

- ▶ Obtención de un entendimiento de los procedimientos de control interno de la Sociedad identificados como relevantes en la determinación de la provisión para prestaciones;
- ▶ Evaluación del diseño y la eficacia operativa de los controles en las diferentes fases del proceso de la determinación de la provisión para prestaciones;
- ▶ Revisión de la conciliación de los datos base de los cálculos actuariales con los registros contables;
- ▶ Evaluación de la metodología e hipótesis utilizadas por la Sociedad para la determinación de la provisión para siniestros pendientes de declaración;
- ▶ Comprobación de la suficiencia de la provisión para prestaciones constituida al cierre del periodo anual anterior;
- ▶ Comprobación de los datos históricos de pagos y provisiones utilizados en los cálculos realizados por la Dirección de la Sociedad con contabilidad, teniendo en cuenta las especificidades de los productos, los requisitos reglamentarios y las prácticas en el sector asegurador;
- ▶ Para las líneas de negocio definidas como más significativas, realización de recálculos de la provisión para prestaciones;
- ▶ Evaluación de la valoración de las provisiones y la tramitación de los siniestros mediante la realización de pruebas selectivas sobre una muestra de expedientes, analizando si las valoraciones son consistentes con la información contenida en los citados expedientes y si éstos recogen la información completa y actualizada;
- ▶ Evaluación de los desgloses de información requeridos por el marco normativo de información financiera en las cuentas anuales de la Sociedad.

Valoración de la participación de Almodena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Descripción La Sociedad presenta en su balance a 31 de diciembre de 2022, la participación que la Sociedad tiene en Almodena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. por importe de 21.030.623 euros dentro del epígrafe "Participaciones en empresas del grupo".

La valoración de esta participación requiere la estimación del valor recuperable de la Sociedad y la identificación de indicios que pudiesen poner de manifiesto la existencia de deterioro.

La Sociedad solicitó a un experto independiente de la Dirección, una valoración de dicha participación a cierre de ejercicio. La metodología utilizada por el experto independiente para la valoración de Almodena es la obtención del denominado Appraisal Value, que tiene dos componentes: Embedded Value y fondo de comercio. La metodología utilizada por el experto independiente para la valoración conlleva el uso de juicios, estando influida por las asunciones e hipótesis utilizadas.

Por estas razones, hemos considerado que es una cuestión clave de auditoría.

La información relativa a la valoración de las participaciones en empresas del grupo se encuentra recogida en las notas 4.5.4 y 10.2.1.J de la memoria.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría se han focalizado en la evaluación tanto de la metodología aplicada como de las hipótesis adoptadas, por el experto de la Dirección, en relación con la estimación del valor recuperable de la participación en Almodena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. En este sentido, los principales procedimientos de auditoría, que han contado con la colaboración de nuestros especialistas actuariales, han consistido, entre otros, en:

- ▶ La evaluación de:
 - La adecuación del modelo de valoración a la metodología establecida en el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación para la obtención de un valor recuperable de una entidad de seguros;
 - La razonabilidad de las hipótesis utilizadas por el experto de la Dirección en la construcción de los flujos futuros derivados de cada negocio;
 - Los datos base utilizados en la obtención del valor recuperable por parte del especialista de la Dirección; y
- ▶ La evaluación de los desgloses de información requeridos por el marco normativo de información financiera en las cuentas anuales de la Sociedad.

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 en 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, 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 la entidad 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 GES Seguros y Reaseguros, S.A. de fecha 17 de abril de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de mayo de 2021 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/02369

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)



Alfredo Martínez Cabra

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 17353)

17 de abril de 2023

INFORME ANUAL 2022



El presente Informe Anual comprende el Informe de Gestión, Cuentas Anuales y Memoria de la Sociedad correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

Madrid, 22 de marzo de 2023



Índice

INFORME DE GESTIÓN	5
1. CARTA DEL PRESIDENTE	6
2. CONTEXTO ECONÓMICO	8
3. EL SECTOR ASEGURADOR	9
4. ASPECTOS COMERCIALES	10
5. ASPECTOS TÉCNICOS	13
6. ASPECTOS FINANCIEROS	17
7. FONDOS PROPIOS	22
8. SOLVENCIA II – SCR	23
9. FUNCIONES CLAVE DE SOLVENCIA II	24
10. RECURSOS HUMANOS	24
11. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA	25
12. PLAN ESTRATÉGICO 3R: ROL, RESPONSABILIDAD Y RESULTADO	26
13. ASPECTOS SOCIETARIOS	28
14. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	29
15. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE	29
16. EVOLUCIÓN PREVISTA	30
17. AGRADECIMIENTOS	31
CUENTAS ANUALES	32
MEMORIA	42
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD	43
2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES	44
2.1. Imagen fiel	44
2.2. Principios contables no obligatorios aplicados	45
2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación	45
2.4. Comparación de la información	46
2.5. Elementos recogidos en varias partidas	46
2.6. Corrección de errores	46
2.7. Criterios de imputación de gastos e ingresos	46
2.8. Cambios en criterios contables	47
3. APLICACIÓN DE RESULTADOS	47
4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	48
4.1. Inmovilizado intangible	48

4.1.1.	Aplicaciones informáticas	48
4.1.2.	Fondo de comercio	48
4.1.3.	Amortizaciones	49
4.2.	Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias	49
4.2.1.	Inmovilizado Material	49
4.2.2.	Inversiones Inmobiliarias	49
4.2.3.	Amortizaciones	50
4.2.4.	Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros	50
4.3.	Arrendamientos	51
4.4.	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición activados	52
4.5.	Activos financieros	52
4.5.1.	Préstamos y partidas a cobrar	52
4.5.2.	Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	53
4.5.3.	Activos financieros disponibles para la venta	53
4.5.4.	Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	55
4.5.5.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	56
4.6.	Créditos por operaciones de seguro y reaseguro	56
4.7.	Pasivos financieros	58
4.8.	Transacciones en moneda distinta del euro	58
4.9.	Impuesto sobre beneficios	58
4.10.	Ingresos y gastos	59
4.11.	Provisiones técnicas	61
4.11.1.	Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso (ramos no vida)	61
4.11.2.	Provisiones de seguros de vida	61
4.11.3.	Provisiones para prestaciones	63
4.11.4.	Provisiones para participación en beneficios y para extornos	63
4.11.5.	Provisiones técnicas del Reaseguro Cedido	63
4.11.6.	Provisiones técnicas reaseguro aceptado	64
4.12.	Provisiones y contingencias	64
4.13.	Provisiones para pensiones	65
4.14.	Transacciones entre partes vinculadas	66
5.	INMOVILIZADO MATERIAL	66
6.	INVERSIONES INMOBILIARIAS	68
7.	INMOVILIZADO INTANGIBLE	70
8.	COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN ACTIVADOS	71
9.	ARRENDAMIENTOS	71

9.1.	Arrendamientos financieros	71
9.2.	Arrendamientos Operativos	72
10.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	73
10.1.	Información sobre la naturaleza y riesgo de los instrumentos financieros	73
10.1.1.	Riesgo de mercado	74
10.1.2.	Riesgo de Crédito	74
10.1.3.	Riesgo de liquidez	75
10.1.4.	Estimación del Valor razonable	75
10.2.	Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros de la Sociedad	77
10.2.1.	Información relacionada con el Balance	77
10.2.2.	Información relacionada con la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Patrimonio Neto	87
10.3.	Fondos propios	88
a)	Capital Social	88
b)	Circunstancias específicas que restringen la disponibilidad de las Reservas	89
11.	MONEDA EXTRANJERA	90
12.	SITUACIÓN FISCAL	90
13.	INGRESOS Y GASTOS	93
13.1.	Cargas sociales	93
13.2.	Gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos	94
14.	PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	95
14.1.	Provisiones para pensiones, retribuciones a largo plazo al personal y obligaciones similares	95
14.2.	Otras provisiones para Riesgos y Gastos.	96
14.3.	Deudas por arrendamiento financiero.	96
15.	INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE	96
16.	SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE (SAC): RESUMEN DEL INFORME DEL EJERCICIO 2022	96
17.	HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	97
18.	OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	97
18.1.	Operaciones con empresas del Grupo y asociadas	97
18.2.	Operaciones de reaseguro con empresas del Grupo y asociadas	97
18.3.	Saldos pendientes	98
18.4.	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y personal de alta dirección, así como otra información exigida por el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital	98
19.	OTRA INFORMACIÓN	99
19.1.	Compromisos y Contingencias	99
19.2.	Recursos Humanos	99
19.3.	Grupo consolidable de entidades aseguradoras	100
19.4.	Honorarios de auditoría	103

20. INFORMACION SOBRE EL APLAZAMIENTO DE PAGO A PROVEEDORES POR OPERACIONES COMERCIALES	
103	
21. INFORMACIÓN SEGMENTADA	104
22. INFORMACIÓN TÉCNICA	107
22.1. Gestión de riesgos	107
22.2. Información sobre el Seguro de Vida	113
22.2.1. Composición de negocio de Vida, por volumen de primas	113
22.2.2. Condiciones técnicas de las principales modalidades del Seguro de Vida	113
22.3. Información Seguro de No Vida	115
22.4. Corrección por asimetrías contables	122

INFORME DE GESTIÓN

1. CARTA DEL PRESIDENTE

Estimado accionista:

Tenemos la satisfacción de presentarle los resultados de la compañía del ejercicio 2022 que, de nuevo, valoramos como satisfactorios.

Tras dos ejercicios extraordinariamente complicados, protagonizados por la pandemia del Covid-19, el ejercicio 2022 ha estado marcado por las tensiones inflacionistas, consecuencia, fundamentalmente, de las políticas expansivas llevadas a cabo por los bancos centrales en los años anteriores, del conflicto bélico de Ucrania y de los problemas en las cadenas de suministro.

Mientras que la economía en Europa creció un 3,5%, y superó los niveles previos a la aparición del Covid-19, la economía española creció un 5,5% en 2022, la mayor tasa en 22 años, si bien no ha sido posible recuperar aún los registros prepandemia. La inflación interanual se situó en España en el 5,5% al cierre del ejercicio, aunque se llegó a superar el 10% a mediados de año.

En este escenario tan complicado, con esfuerzo y rigor, el sector asegurador cerró el ejercicio incrementando sus cifras de actividad, reafirmandose como soporte de la actividad económica y social de nuestro país, con buenas cifras de empleo y con unos ingresos por primas en España que subieron un 4,8% en 2022, hasta los 64.775 millones de euros, superando los niveles previos a la pandemia.

Ges Seguros ha cerrado el ejercicio con una facturación de 136,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,6%, impulsado fundamentalmente por la actividad de los agentes. Dicho incremento proviene de todos los ramos, destacando sobre todo el ramo de Diversos, mientras que los ramos de Multirriesgos y Autos han crecido moderadamente, y con un crecimiento más plano en el ramo de Vida.

El resultado neto asciende a 7.352.000€, lo que supone un 5,9% de las primas imputadas del negocio directo y un ROE del 8,9%, y un crecimiento del 2,9% con respecto al ejercicio 2021.

Este resultado parte de una siniestralidad controlada, que permite un resultado positivo tanto en No Vida como en Vida, a pesar del impacto que han tenido tanto el incremento de la actividad después de las restricciones de la pandemia, como el aumento de los costes medios, como consecuencia de las presiones inflacionistas. El rigor técnico ha permitido mantener la frecuencia siniestral en los principales ramos no vida en niveles muy controlados y similares a los del ejercicio 2021, cuando hubo menores tasas de actividad. En Vida, se alcanza un resultado del 2,2% sobre las provisiones del ramo, superior al del ejercicio 2021, como consecuencia fundamentalmente de la buena siniestralidad en el negocio de riesgo y del alza en los tipos de interés.

Por su parte, la cartera de inversiones, con un contexto financiero muy negativo, cierra el año con una valoración contable de 444,8 millones, generando unos rendimientos de 14,6 millones de euros. En lo que se refiere a productividad, se ha mejorado el ratio de gastos sobre primas del 16,5% al 16,3%.

Desde la prudencia que aconseja este contexto tan complejo, la solidez de la compañía y la profesionalidad del equipo humano nos permiten de nuevo afrontar el ejercicio 2023 con optimismo. Para ello, es fundamental perseverar en el rigor técnico, y al mismo tiempo, incrementar la actividad comercial.

Para terminar, quisiéramos agradecer la confianza que nos dan nuestros clientes, el trabajo y la pasión de los agentes, empleados y equipo directivo, así como el apoyo y confianza de todos ustedes, señores accionistas.

2. CONTEXTO ECONÓMICO

El año 2022 ha estado muy marcado por el incremento de la inflación en las economías desarrolladas, consecuencia de factores como la crisis energética derivada de la guerra de Ucrania, los problemas en las cadenas de suministro y las políticas de los bancos centrales, como respuesta al parón causado por el Covid-19. La inflación, después de años en cero o negativo, ha cerrado el ejercicio en el 9,2% en la Eurozona y en el 6,5% en EEUU, tras alcanzar a lo largo del año picos aún más elevados.

En cuanto al crecimiento, la evolución positiva de la pandemia ha permitido una mayor apertura de las economías, excepto en China, donde se ha seguido manteniendo un cierre generalizado del país, que no se ha relajado hasta finales del ejercicio. En ese contexto, mientras que la economía de EEUU creció un 2,1%, la Eurozona registró un aumento del 3,5% y la economía china logró crecer un 3,0%, en uno de sus peores datos en medio siglo.

En España, el PIB creció en 2022 un 5,5%, el mayor aumento desde el año 2000, si bien no ha conseguido todavía recuperar los niveles prepandemia. El dato de inflación se situó en el 5,5% al cierre del ejercicio 2022, después de superar el 10% a mediados de año. La deuda pública se ha mantenido en niveles cercanos al 115% y la tasa de desempleo se ha reducido desde el 13,3% hasta el 12,9%.

En ese contexto inflacionista, los bancos centrales han efectuado importantes subidas de tipos de interés, hasta el 4,25% en EEUU (7 subidas de tipos desde el 0%) y hasta el 2,50% en la UE (5 subidas de tipos desde el 0%).

En cuanto a los mercados financieros, se produjeron caídas muy importantes en las bolsas de todo el mundo, perdiendo gran parte del valor recuperado en el ejercicio anterior. Las bolsas estadounidenses cayeron alrededor de un 20%, las europeas cerca del 15%, y la bolsa española se comportó algo mejor, con una caída del 5,5%, por el importante peso que tienen los bancos, que se han beneficiado de las subidas de tipos de interés (y la menor recuperación que tuvo el año anterior). La rápida subida de las tasas de interés ha provocado también pérdidas muy importantes en los títulos de renta fija, que han experimentado uno de los peores años que se recuerdan.

Las perspectivas del ejercicio 2023 desde el punto de vista económico siguen marcadas por las medidas que están tomando los bancos centrales para controlar la inflación, con subidas adicionales de los tipos de interés en los primeros meses tanto en Europa como en EEUU, y la posibilidad de que se produzca una recesión como consecuencia del enfriamiento de las economías. Es también motivo de gran preocupación la posibilidad de un recrudecimiento de las tensiones geoestratégicas, manifestadas singularmente en la conflictiva situación actual en Ucrania.

3. EL SECTOR ASEGURADOR

El sector asegurador, según datos publicados por ICEA, alcanzó en el año 2022 un volumen de primas de 64.775 millones de euros, lo que representa un incremento del 4,8% respecto al año anterior.

En los ramos de Vida hubo un crecimiento de las primas del 4,2% y el volumen de ahorro gestionado se situó en 193.613 millones de euros, suponiendo un 1,1% menos que en 2021. En Vida Riesgo, las primas se han incrementado con respecto a las del ejercicio anterior (3,3%), mientras que en Vida Ahorro el incremento ha sido del 4,4%, inferiores al 9% de crecimiento de 2021.

En los ramos No Vida, se cerró el ejercicio con un incremento de primas del 5,2%, apoyado por todos los ramos: Autos, que creció un 3,3%; Salud creció un 7,0%, Multirriesgos un 5,7% y el resto de ramos No Vida un 5,4%. Por lo que respecta a los seguros de Decesos, las primas crecieron un 2,2%.

El resultado total del sector en 2022 fue un beneficio antes de impuestos sobre primas imputadas retenidas del 11,7%, con un incremento de cuatro décimas con respecto al ejercicio anterior, muy influido por el buen resultado del ramo de Vida.

La cuenta técnica de Vida arrojó un resultado del 1,9% sobre las provisiones de Vida para el negocio directo y aceptado, dato cuatro décimas porcentuales superior al del ejercicio 2021, y un resultado del 1,7% sobre las provisiones de Vida para el negocio retenido (1,3% en 2021).

Por su parte, la cuenta técnica de No Vida refleja una rentabilidad sobre las primas imputadas del negocio retenido del 8,7%, lo que supone una disminución de ocho décimas respecto a 2021, como consecuencia fundamentalmente del incremento de la frecuencia siniestral y del aumento de los costes medios. El ramo de Autos registró un deterioro de 3,5 puntos porcentuales con respecto al año pasado, como consecuencia de los incrementos del ratio de siniestralidad, con una rentabilidad del 5,1% de las primas imputadas del negocio retenido (2021: 8,6%). Multirriesgos ha tenido un resultado técnico mejor que el de 2021, con una rentabilidad del 5,3% sobre las primas imputadas del negocio retenido, frente al 4,9% del año anterior, muy condicionado por los fenómenos meteorológicos que se produjeron en el primer trimestre del año 2021, especialmente la tormenta Filomena. El ramo de Salud ha tenido un empeoramiento del resultado, situándose la cuenta técnica en el 6,1% de las primas imputadas del negocio retenido, lo que supone una caída de 1,4 puntos porcentuales respecto al año anterior.

La solvencia global del sector se situó al cierre del ejercicio 2022 en 2,35 veces el CSO (Capital de Solvencia Obligatorio), frente a las 2,41 veces del ejercicio 2021.

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) fue del 13,3% frente al 12,4% del ejercicio anterior.

4. ASPECTOS COMERCIALES

La compañía cierra el ejercicio 2022 con un incremento de primas del 1,6% sobre el año anterior, con unas primas devengadas al cierre del año de 136,7 millones de euros.

Se trata de un crecimiento moderado, pero sustentado por el negocio principal de la compañía, intermediado por los agentes y que representa el 82,4% de la facturación, que ha experimentado un crecimiento en primas periódicas del 3%, y en primas totales del 1,9%. Por su parte, las operaciones agrupadas en el canal de Partners han incrementado su facturación un 0,9% respecto a 2021.

Las primas de decesos intermediadas han alcanzado la cifra de 3,1 millones de euros, con un incremento del 5,6%. La facturación total del año 2022 se ha situado por tanto en 139,8 millones de euros, con un incremento porcentual total del 1,7% sobre el ejercicio 2021.

En el cuadro que figura a continuación se puede apreciar que todos los ramos de la Compañía aumentan su facturación en 2022.

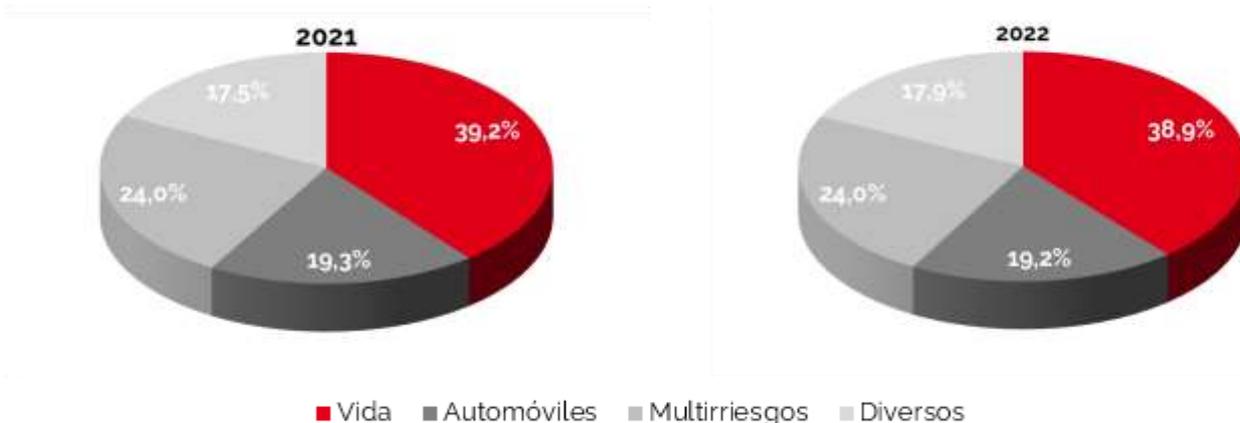
El ramo de Vida presenta un crecimiento muy equilibrado, puesto que el incremento proviene tanto de los productos de ahorro como de los productos de riesgo. En el ramo de Autos se ha conseguido crecer, a pesar de todas las dificultades que implica la competencia en precios y las disminuciones que se han producido en años anteriores en las primas medias fruto de esa competencia. Multirriesgos presenta un crecimiento moderado, apoyado fundamentalmente por los negocios distintos de Hogar, que ha tenido un comportamiento más plano. Por su parte, el ramo de Diversos ha tenido un crecimiento significativo.

Primas por ramos (miles euros)	2021	2022	Variación
VIDA	52.726	53.138	0,8%
Vida individual	46.363	46.545	0,4%
Vida colectivos	6.363	6.593	3,6%
AUTOMÓVILES	25.947	26.293	1,3%
MULTIRRIESGOS	32.280	32.793	1,6%
Multirriesgos Hogar	17.521	17.513	-0,0%
Otros multirriesgos	14.759	15.280	3,5%
DIVERSOS	23.595	24.438	3,6%
TOTAL	134.548	136.662	1,6%
Primas de Decesos	2.967	3.132	5,6%
TOTAL GENERAL	137.515	139.794	1,7%

A continuación, se analiza la variación de primas por canales comerciales en comparación con el ejercicio anterior.

Primas por canales (miles euros)	2021	2022	Variación
AGENTES	110.711	112.607	1,7%
PARTNERS	23.837	24.055	0,9%
TOTAL	134.548	136.662	1,6%

Esta evolución de la cartera de primas en el ejercicio modifica ligeramente la composición de primas de la Compañía, tal como se puede observar en el cuadro siguiente: el ramo de Diversos aumenta ligeramente su peso en la cartera, en detrimento de Vida, mientras que Autos y Multirriesgos mantienen un peso muy similar al de 2021.

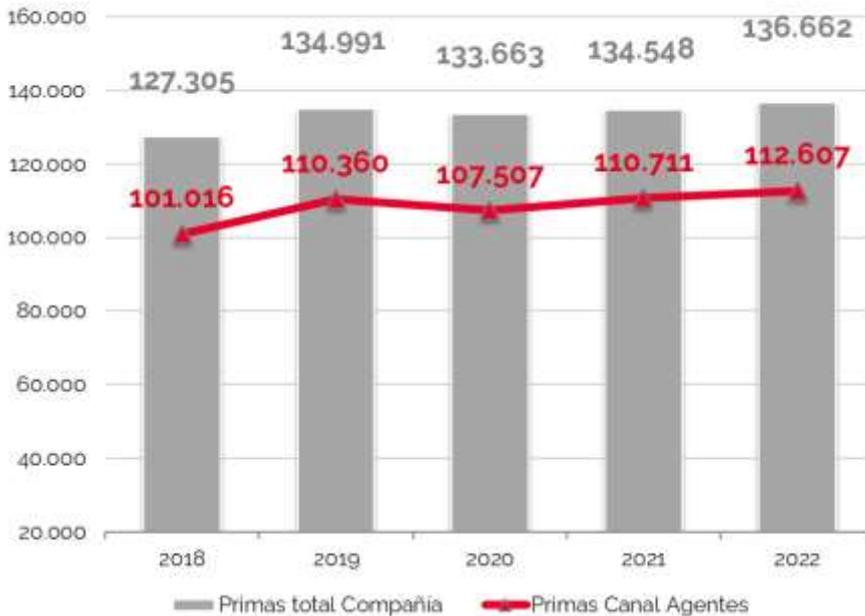


Las primas de nueva producción presentan un incremento del 0,84%. Los agentes de la compañía han continuado adaptando la sistemática comercial de trabajo y la entrevista con el cliente a través de medios digitales, sin perder en ningún caso la cercanía y trato personal con el cliente.

Adicionalmente, las anulaciones han disminuido un 3,2%, si bien esa disminución está muy concentrada en el ramo de Diversos, y se han producido incrementos leves en el resto de ramos.

En el siguiente cuadro se expone la evolución de las primas de Ges en los últimos años, con el único decremento que se produjo en 2020 a consecuencia, fundamentalmente, del decrecimiento de las primas únicas de Vida ahorro. Destaca la importancia del negocio intermediado por los agentes sobre el total de primas de negocio directo de la Compañía.

EVOLUCIÓN PRIMAS



Agentes:

La Compañía mantiene su estrategia de establecer como objetivo prioritario la distribución a través de agentes profesionales de dedicación plena al seguro en exclusividad con GES. Incrementar y consolidar el número de estos agentes en uno de los grandes retos de la compañía.

La entidad tiene implantada una segmentación que toma como referencia un baremo mínimo de ingresos por comisiones (rating). Este año los agentes que han superado dicho umbral han disminuido ligeramente, al pasar de 183 a 180 agentes con rating A o superior. Este es uno de los indicadores donde se está poniendo el foco actualmente, con el objetivo de incrementarlo.

El proceso de profesionalización de la labor mediadora mantiene nuestra intención de seguir reduciendo códigos de agentes no operativos y sin volumen de negocio ni dedicación suficiente a la profesión como se aprecia en el siguiente cuadro:

Mediadores por canales	2021	2022
AGENTES	302	284
PARTNERS	98	113
TOTAL	400	397

Durante 2022 el objetivo principal de los directores de Desarrollo se ha centrado en la consolidación de los numerosos agentes incorporados en los últimos ejercicios, optimizando la inversión que se efectúa en ese proceso de incorporación, con un mayor control en el coste de las subvenciones que se destinan a los primeros años de carrera de los nuevos agentes.

Adicionalmente, la compañía ha tratado de incrementar la rigurosidad en la selección de los agentes nuevos, lo que ha supuesto que el número de nuevos nombramientos haya disminuido en los dos últimos ejercicios con respecto a los años anteriores. De igual manera, se sigue avanzando en los relevos generacionales de las agencias planificados y bien estructurados que están suponiendo la incorporación de jóvenes y preparados agentes, que incrementan la productividad de dichas agencias.

Nombramientos Agentes	2018	2019	2020	2021	2022
Altas	48	56	62	33	33

5. ASPECTOS TÉCNICOS

► Automóviles:

El ratio de siniestralidad del ejercicio 2022 se ha situado en el 69,9%, lo cual supone una disminución de 14,7 puntos porcentuales con respecto a la del ejercicio 2021, que estaba muy condicionada por un siniestro punta muy significativo.

La siniestralidad de la 1ª categoría (turismos), que es la más importante del ramo de Autos por su volumen, disminuye desde el 86,6% hasta el 69,7%. Indudablemente, el motivo principal de esta disminución es el siniestro punta mencionado anteriormente, si bien la frecuencia muestra una estabilidad importante con respecto al año anterior, que estuvo afectada favorablemente por la pandemia, y es inferior a la de los ejercicios pre-pandemia, sobre todo en las garantías de responsabilidad civil, que se situaron en una frecuencia del 10,31% frente al 10,40% del ejercicio 2021. Destaca también el incremento de la prima media de cartera con respecto a la del ejercicio anterior, rompiendo una tendencia a la baja de los últimos años. La compañía sigue efectuando un esfuerzo significativo para mantener una cartera más equilibrada, aplicando procedimientos selectivos de los riesgos y tratando de dirigirse prioritariamente a los segmentos que considera como objetivo, evitando en lo posible los segmentos identificados como de mayor riesgo potencial, tanto en la nueva producción como en la cartera.

La siniestralidad de la 2ª categoría ha disminuido desde el 112,5% hasta el 54,8%. El dato de 2021 estaba marcado por un siniestro punta. La siniestralidad del ejercicio muestra un dato positivo, que pone de manifiesto una política de contratación extremadamente rigurosa, de manera que se mantienen en cartera únicamente aquellos vehículos que reúnen unas características muy concretas, históricamente rentables para la Compañía.

Por último, en 3ª categoría (ciclomotores y motocicletas) la siniestralidad también ha disminuido de forma notable, desde un 70,3% hasta el 35,3%, a pesar del fin de las restricciones de movilidad. Consideramos que el resultado es muy positivo, fruto de la segmentación de la cartera y la

orientación de nuestros esfuerzos a contratar aquellos perfiles de riesgo que año tras año se muestran menos proclives al siniestro.

► **Multirriesgos:**

La siniestralidad de los ramos multirriesgos ha arrojado una cifra del 60,0% empeorando ligeramente, en 1,6 puntos porcentuales, el dato del año anterior.

En Hogar, el multirriesgo más importante por volumen de primas, la siniestralidad se ha mantenido en niveles algo peores que los del ejercicio anterior, pasando del 58,1% al 62,3%. La principal causa de ese incremento es el aumento de los siniestros punta no relacionados con asuntos meteorológicos, que han registrado un dato de siniestralidad bastante elevado.

En los otros multirriesgos de peso en nuestra cartera, Empresa y Comercio el comportamiento ha sido diferente. En el ramo de Empresa se ha producido una mejora de la siniestralidad, desde el 63,1% hasta el 60,8% por una menor incidencia de la meteorología respecto al ejercicio 2021. En Comercio, si bien la siniestralidad se ha incrementado desde el 33,6% hasta el 52,1% debido a siniestralidad punta, sigue registrando un dato muy positivo.

► **Diversos:**

En ramos Diversos cabe destacar el buen resultado que de nuevo arroja la cuenta de Responsabilidad Civil, si bien no es tan positiva como la del 2021.

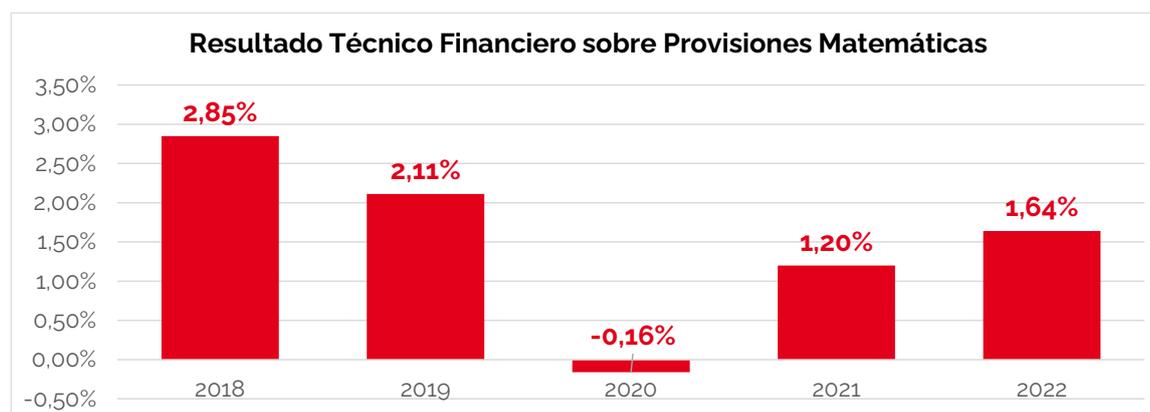
Este ramo cuenta también con una contribución positiva de la siniestralidad proveniente de Partners, que se ha comportado en general de una forma contenida.



► **Vida:**

La tendencia claramente alcista de los tipos de interés durante el ejercicio 2022 ha permitido un menor impacto negativo en los productos de ahorro, lo cual redonda en que el ramo de Vida ha podido terminar el ejercicio con un resultado muy favorable.

El resultado técnico-financiero medido sobre las provisiones matemáticas ha sido positivo, sensiblemente superior a la del pasado ejercicio, por esa mejora de los tipos de interés.



En lo que concierne a la siniestralidad en el ejercicio, se ha producido una disminución, a pesar del incremento en el volumen de vencimientos y rescates en el negocio de Ahorro, por la menor siniestralidad en Vida Riesgo, especialmente en el negocio individual.

Vida (miles de euros)	2018	2019	2020	2021	2022
Siniestralidad	33.805	38.136	39.798	45.500	44.920
% s/ primas adquiridas	79,6%	74,4%	79,2%	86,5%	83,0%

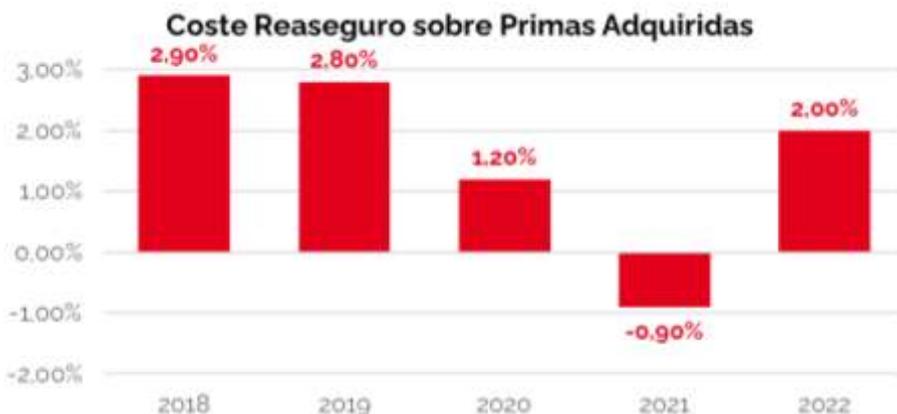
► **Reaseguro:**

En primer lugar, destacar que la Compañía ha seguido trabajando con un cuadro de reaseguradoras líderes y de máxima calidad crediticia.

El año 2022 se registra un coste del reaseguro cedido de 2.7 millones de euros, lo que supone un 2,0% de las primas imputadas, un dato que se valora como razonable y en línea con lo esperado.

En cuanto a las primas cedidas, se han situado en un nivel muy similar al ejercicio 2021 (17,5 millones de euros).

En relación al Reaseguro aceptado, el resultado se sitúa en 2022 en un beneficio de 662 miles de euros. Se trata de un resultado positivo.



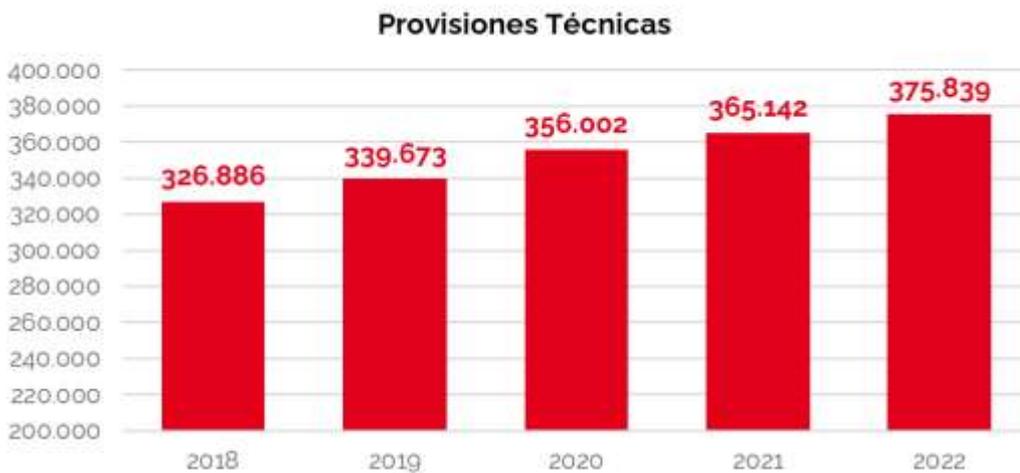
► **Siniestros:**

Durante el ejercicio 2022 se declararon un total de 132.145 siniestros, dato un 3,7% inferior al de 2021. De todos ellos, 50.565 fueron tramitados directamente por la Compañía (52.979 en 2021), lo que supone una disminución del 4,6%. El resto, correspondientes a Salud, Asistencia en Viaje, Avería Mecánica y reparaciones del hogar, fueron tramitados por compañías especializadas como HNA o Asitur.



► **Provisiones técnicas:**

El conjunto de las provisiones técnicas de negocio directo y reaseguro aceptado alcanzan el importe de 375,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,9% con respecto al ejercicio anterior, y representan el 277,5% de las primas adquiridas (271,5% en 2021).



La provisión matemática de vida se ha incrementado en un importe de 6,9 millones de euros en 2022, como consecuencia del impacto generado por el incremento de los tipos de interés, así como el aumento de los vencimientos y los rescates.

6. ASPECTOS FINANCIEROS

► Estrategia de inversiones:

El Consejo de Administración de Ges, en su reunión de septiembre de 2022 aprobó el Plan Estratégico de Inversiones 2022-2024 y la política de inversiones, validando la actualización de la misma, en una línea de continuidad, introduciendo pequeñas modificaciones.

A 31 de diciembre de 2022, las inversiones, según las normas contables aplicables, ascendían a 444,8 millones de euros, lo que supone una disminución del 3,3% respecto a 2021. Consideramos que esta caída en la valoración es bastante moderada, teniendo en cuenta lo complicado del año en los mercados financieros, con caídas muy relevantes tanto en los mercados de renta fija como de renta variable. La reducción más importante se produce en los activos de renta fija, que mantienen prácticamente el valor a coste de adquisición, pero cuya valoración ha disminuido un 11,3%, como consecuencia de la brusca subida de tipos de interés que ha marcado el ejercicio 2022. Los fondos de inversión han caído un 7,19% por la negativa evolución de los mercados tanto de bonos como de acciones en el ejercicio. Por el contrario, la valoración de los activos de renta variable se ha incrementado como consecuencia del incremento en la participación en Almudena Seguros, y el incremento del valor de la participación en Grupo Crédito y Caución.

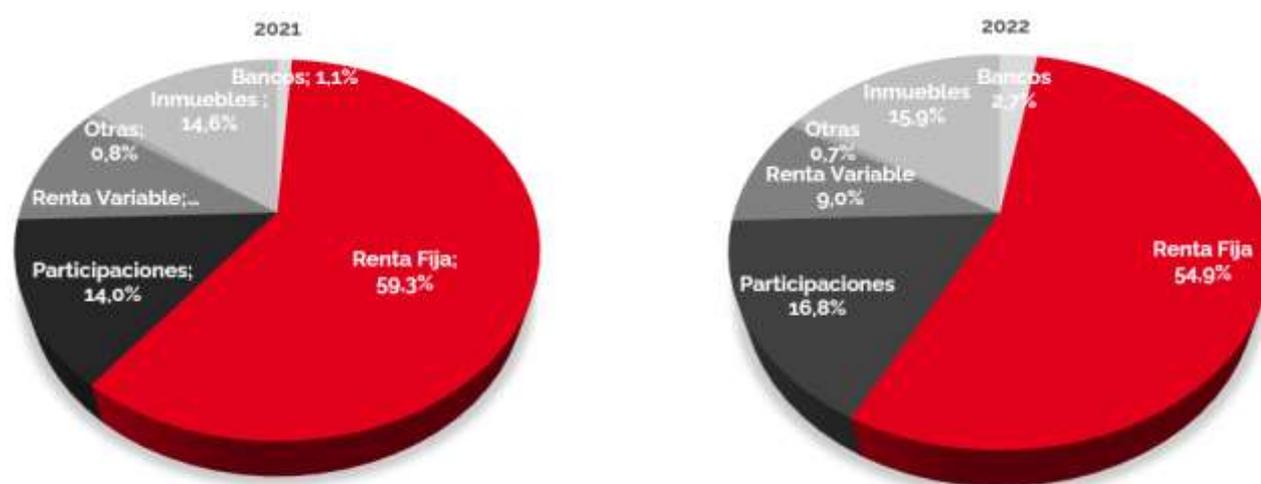
El siguiente cuadro muestra la composición y evolución de las distintas partidas que componen estos activos al cierre del ejercicio correspondiente:

Cartera Inversiones (valor contable)			
miles de euros	2021	2022	Variación
INVERSIONES FINANCIERAS	430.995	408.361	-5,3%
Renta Fija	216.544	191.960	-11,4%
Fondos de Inversión	138.877	128.889	-7,2%
Participaciones	71.725	84.172	17,4%
Otras	3.849	3.340	-13,2%
INMUEBLES	23.056	23.152	0,4%
BANCOS	5.796	13.273	129,0%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	459.848	444.786	-3,3%

► **Rendimientos financieros:**

A valor razonable, la cartera de inversiones alcanza un importe de 499,9 millones de euros, con una disminución del 2,1%. Las plusvalías latentes no incorporadas a la cuenta de pérdidas y ganancias alcanzan los 84,3 millones de euros (113,3 millones de euros en 2021), con una disminución de 29,0 millones de euros como consecuencia, principalmente, de las minusvalías generadas en la renta fija (25,1 millones de euros de disminución de valor frente a 2021) y en los fondos de inversión (12,4 millones de euros de disminución), compensado por el incremento de plusvalías en las participaciones (3,4 millones de euros) y en los inmuebles (5,1 millones de euros).

Mostramos a continuación la ponderación de los distintos tipos de activos, a valor razonable, tras desglosar y redistribuir la composición agregada de los fondos de inversión.



La Renta Fija sigue siendo la categoría que aglutina una mayor inversión, aunque ha reducido significativamente su peso sobre el total de la cartera por la caída de la valoración de esta tipología de activo durante el ejercicio a consecuencia de la importantísima subida de tipos de interés, lo que por otro lado ha permitido reinvertir a unas rentabilidades mucho más atractivas. Se ha seguido la tendencia de reinversiones en crédito corporativo frente a la deuda pública, tratando

de alcanzar un extra de rentabilidad. La calificación crediticia media de la cartera de renta fija se sitúa en BBB. Por países, las principales posiciones se siguen concentrando en España e Italia, aunque reduciéndose, seguidas de Estados Unidos, Francia y Portugal.

La Renta Variable también experimenta una reducción de su peso sobre el total de la cartera fruto del mal comportamiento generalizado de las bolsas durante el ejercicio.

Las Participaciones han incrementado su peso sobre el total de la cartera por la revalorización experimentada en la inversión en Grupo Crédito y Caución, y por el incremento de la participación en Almudena Seguros.

Los Inmuebles también han ganado peso sobre el total de la cartera por los incrementos generalizados en los valores de tasación.

Y por último, la posición en Tesorería se ha incrementado a cierre del ejercicio, si bien parte importante de la misma se ha invertido ya en las primeras semanas de 2023.

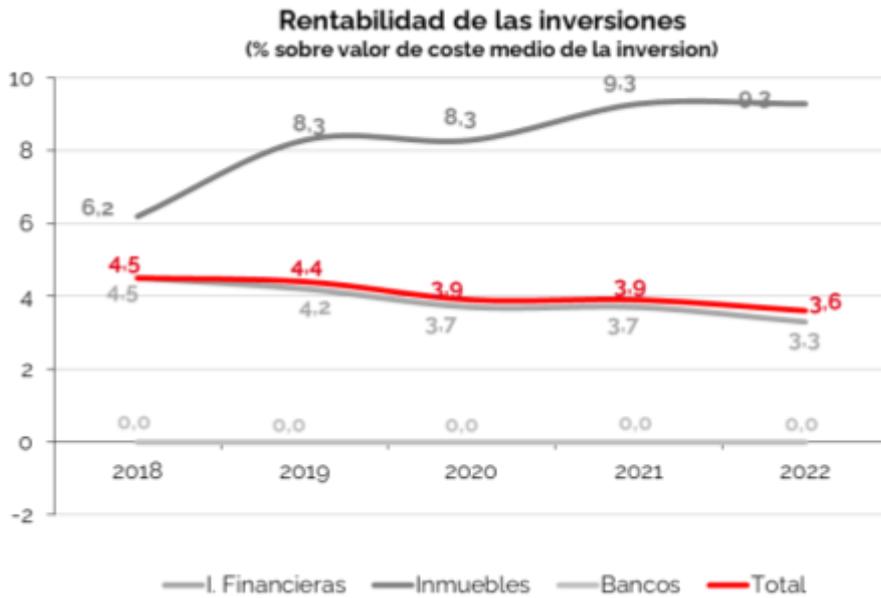
► Rendimientos financieros:

Los ingresos netos de las inversiones obtenidos en 2022 fueron de 14,6 millones de euros, un 5,2% inferior al 2021, con una tasa de rentabilidad del 3,6% sobre el valor de coste medio de la inversión (3,9% en 2021). Teniendo en cuenta la evolución de la rentabilidad que han tenido los activos financieros a lo largo del ejercicio 2022, consideramos estos datos como muy positivos.

Los ingresos de inversiones financieras han disminuido un 6,4%, desde los 13,3 millones de euros hasta los 12,4 millones de euros.

Respecto al año anterior, los ingresos de los inmuebles se han mantenido en los 2,1 millones de euros, si bien los ingresos por alquileres se han incrementado.

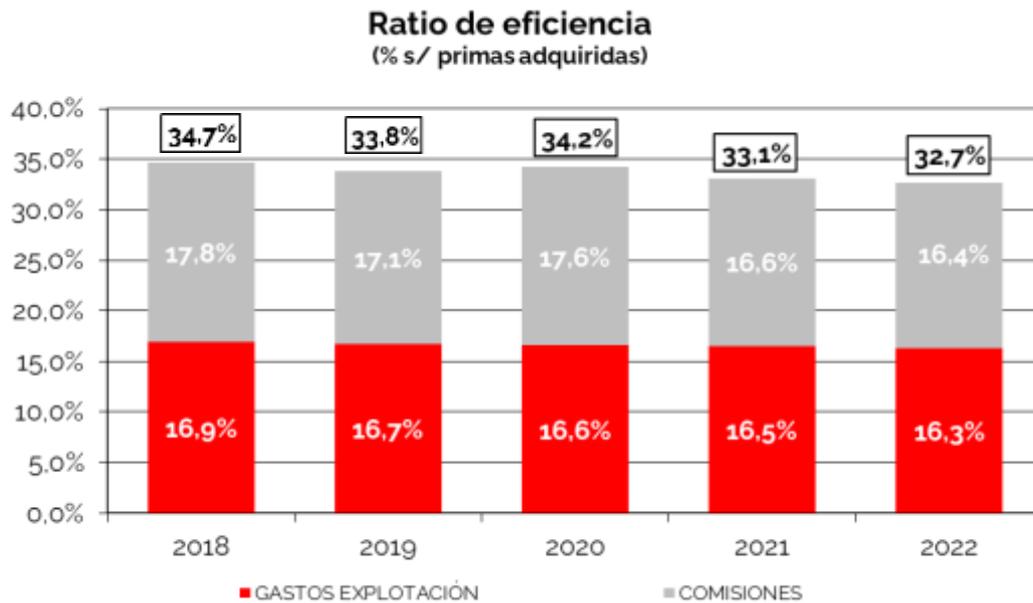
► Comisiones y Gastos de Gestión



Una de las prioridades de la Compañía ha seguido estando en la gestión eficiente de los recursos y la mejora de la productividad, fomentando una activa contención de costes, pero sin renunciar al impulso de proyectos que aporten valor e innovación a la entidad. Se ha continuado con la ejecución de proyectos de gran relevancia, como e-Tica, que supone la creación de un nuevo módulo para la gestión de pólizas, y el refuerzo de la Ciberseguridad.

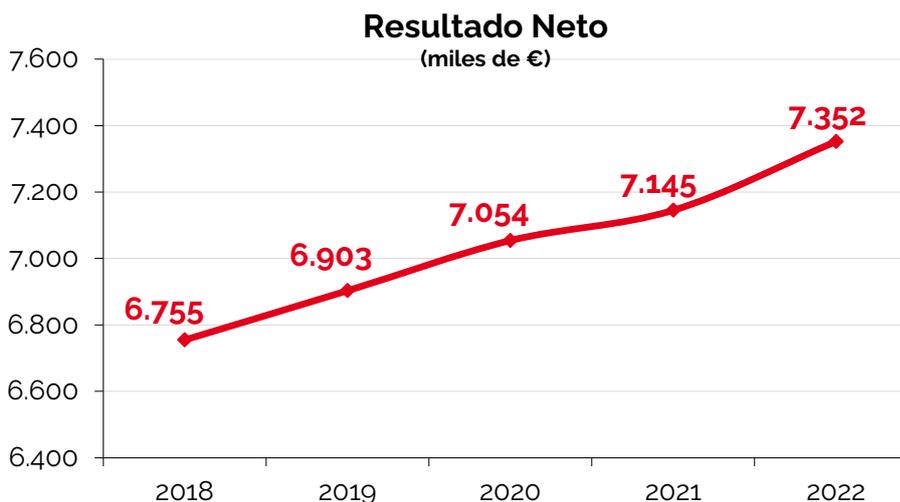
Las comisiones han disminuido 0,2 puntos porcentuales en 2022, como consecuencia, fundamentalmente, del menor peso relativo que han tenido en el ejercicio las primas del canal Partners. Los gastos de gestión también se han reducido con respecto a 2021 0,2 puntos porcentuales, lo cual pone de manifiesto el esfuerzo efectuado por la Compañía en la racionalización de costes, a pesar de la importante inversión que se está efectuando.

El ratio de eficiencia (comisiones y gastos de gestión sobre primas adquiridas) mejora 0,4 puntos porcentuales, pasando del 33,1% al 32,7%, como consecuencia fundamentalmente de la reducción de las comisiones por los motivos anteriormente mencionados.



► **Resultado y propuesta de distribución**

Como consecuencia de la evolución de las partidas de ingresos y gastos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, el resultado alcanzado en 2022 ha sido un beneficio neto de 7,35 millones de euros (un 2,9% por encima del obtenido en 2021). Dicho resultado representa un 5,4% sobre las primas adquiridas, un 6,0% de las primas imputadas del negocio retenido, y un ROE (rentabilidad sobre fondos propios del año anterior) del 8,9%. Valoramos este resultado como muy positivo, teniendo en cuenta que se ha producido en un año con un fuerte impacto de las presiones inflacionistas, y aún en proceso de recuperación de la pandemia del Covid.



A lo largo de su extensa historia, Ges ha mantenido una seria política de autofinanciación y desarrollo de sus recursos, lo que nos ha llevado a una fuerte capitalización que nos permite un incremento del dividendo en el ejercicio 2022.

Distribución del Resultado (miles de euros)	2022	Variación	% sobre resultado
a Reserva Estabilización a cuenta	14	-48,1%	0,2%
a Reservas Voluntarias	1.838	-48,0%	25,0%
Total Dotación Reservas Patrimoniales	1.852	-48,1%	25,2%
a Dividendos	5.500	53,6%	74,8%
TOTAL	7.352	2,9%	100,0%

El dividendo propuesto, que corresponde a 2,75 euros por acción, es un 53,6% superior al distribuido en 2021 y representa el 74,8% del resultado neto.

7. FONDOS PROPIOS

A 31 de diciembre de 2022, el Capital Social asciende a 20.000.000 euros y está representado por 2.000.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una.

Teniendo en cuenta la distribución del resultado propuesta en el epígrafe anterior, los fondos propios contables al cierre del ejercicio ascienden a 84,8 millones de euros, dato un 2,2% superior al del año 2021, como muestra el siguiente cuadro:

Fondos propios (miles de euros)	2021	2022	Variación
Capital	20.000	20.000	0,0%
Reservas	59.389	62.954	6,0%
Beneficio no distribuido	3.565	1.852	-48,1%
TOTAL	82.954	84.806	2,2%

Conforme a la regulación del Impuesto de Sociedades, se ha dotado al cierre una reserva de capitalización, que tiene el carácter de indisponible durante un plazo de cinco años, y que ha permitido una reducción de la base imponible del impuesto de 356.484 euros y un ahorro en cuota del ejercicio 2022 de 89.121 euros.

A continuación, se muestra la solidez patrimonial de la Compañía, a través de la evolución de la cifra total de los fondos propios (una vez distribuido el dividendo) en los últimos cinco ejercicios:



La Sociedad no tiene acciones propias ni ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias durante el ejercicio 2022.

8. SOLVENCIA II – SCR

El capital de solvencia obligatorio se cuantifica a partir de la fórmula estándar de Solvencia II. Así, el ratio de solvencia de Ges es el resultado de comparar el exceso admisible de activos sobre pasivos a valor de mercado y dicho capital obligatorio.

En el requerimiento de capital de solvencia obligatorio se recogen todos los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad y, en particular, los siguientes: riesgo de mercado, riesgo de suscripción, riesgo de contraparte y riesgo operacional.

Ges obtuvo con cifras a 31 de diciembre de 2022 un ratio de solvencia obligatorio de 2,58 veces (2021:2,22 veces) y un ratio de solvencia sobre el capital mínimo obligatorio de 8,97 veces (2021: 7,38 veces).

En un análisis más detallado de los resultados es destacable lo siguiente:

- ▶ El mayor requerimiento de capital deriva del SCR de mercado, si bien este ha disminuido de forma notable con respecto al ejercicio 2021 por la pérdida de valor de las inversiones, derivado de las bajadas de las bolsas y las subidas de tipos de interés que se han ido produciendo en el ejercicio.
- ▶ El requerimiento de capital por el riesgo de suscripción de no vida, se deriva del propio negocio y principalmente de los ramos de Autos RC, RC General y Daños. Este riesgo se ha incrementado ligeramente en 2022.

- ▶ El mayor riesgo de incumplimiento de la contraparte se origina por el volumen de las obligaciones que tiene el reaseguro con la compañía o bien por los saldos en bancos. Este riesgo se mantiene en niveles muy similares al ejercicio 2021.
- ▶ El requerimiento de capital por el riesgo de suscripción de vida, proviene principalmente del escenario catastrófico de mortalidad y del riesgo de una disminución importante de las anulaciones previstas. Durante el ejercicio 2022 se ha producido un incremento del mismo por un mayor impacto del SCR de caídas.

9. FUNCIONES CLAVE DE SOLVENCIA II

Durante el ejercicio 2022 se han llevado a cabo las tareas de supervisión de los procedimientos recogidas en los planes anuales de las funciones clave de Gestión de Riesgos, Cumplimiento, Actuarial y de Auditoría Interna.

Se ha producido en el ejercicio la consolidación definitiva de la herramienta de control interno "Ideas GRC". Asimismo, se ha efectuado la revisión habitual de la totalidad de las políticas de la compañía, integrando en ellas los aspectos relativos a los riesgos de sostenibilidad.

En cuanto a auditoría interna, se han revisado los procesos de comercial y marketing, tecnología, liquidación de subvenciones a agencias en plan de carrera, prevención de blanqueo de capitales y las revisiones de las muestras de suscripción y de siniestros, sin encontrar incidencias significativas.

10. RECURSOS HUMANOS

Ges cerró 2022 con 149 personas de plantilla, 17 personas menos que en 2021, debido, fundamentalmente, al traspaso de personal de administración, financiero y auditoría a la entidad matriz, y una serie de puestos vacantes a cierre del ejercicio, que se cubrirán durante 2023.

Número de Empleados	2021	2022
Comercial	38	34
No comercial	127	114
Total	165	148

En el año 2022 se establece un nuevo Plan Director centrado en la gestión de personas, que gira en torno a 4 ejes estratégicos: liderazgo, rendimiento organizativo, gestión del talento y compromiso e involucración, con varios hitos a implantar en los próximos tres años. Se persigue una evolución hacia nuevas formas de trabajar, siendo la gestión de personas una pieza fundamental en la compañía. El primer paso de este Plan se va a centrar en la evaluación de desempeño, contando con trabajar inicialmente este aspecto con los Directores de la compañía.

Por otro lado, los empleados, en su conjunto, recibieron un total de 2.049 horas de formación, tanto a través de cursos y seminarios, internos y externos, como por su asistencia a congresos y jornadas sectoriales. En cuanto a contenidos, destaca la formación en desarrollo profesional (86,19%), habilidades comerciales (3,81%), técnica actuarial y de seguros (7,03%) y habilidades directivas (1,27%).

En 2022 se celebraron varios cursos presenciales, previstos en el itinerario formativo de los agentes, enfocados en técnicas comerciales y especialización en los ramos de Multirriesgos y Seguros Personales. Adicionalmente se impartió formación a través de numerosas reuniones y mesas redondas, sobre el manejo de la herramienta Force Manager, la Defensa de Cartera y los productos de Decesos, Vida Riesgo, Comunidades y Empresa. Además, con el objetivo de que la red comercial esté permanentemente formada en el servicio y atención al cliente, han recibido una formación continua tanto en producto como en aspectos comerciales, a través del Campus de Formación y tutelada por Recursos Humanos y por los Directores de Agencia.

11. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Durante el año 2022, Ges ha mantenido su colaboración con la Fundación Carlos Sunyer que tiene como fines la educación como medio para favorecer el desarrollo personal, el futuro profesional y la integración social de personas en riesgo de exclusión social, así como la promoción del voluntariado dirigido a apoyar la inclusión de dichas personas.

Fiel a dichos fines, en 2022, la Fundación Carlos Sunyer concedió nuevas ayudas económicas a estudiantes del Máster Universitario de Ciencias Actuariales y Financieras de la Universidad Carlos III de Madrid y de los Ciclos de Grado Medio del Colegio Retamar de Madrid. Movido por su interés de impulsar el talento joven, recientemente Ges ha incorporado a su plantilla a uno de estos estudiantes.

Así mismo, participó en el proyecto UBU Refugio, de la Universidad de Burgos, que ofrece apoyo integral a estudiantes desplazados por la guerra de Ucrania y a sus familias, para que puedan reanudar sus estudios universitarios en Burgos y rehacer, aunque sea de forma provisional, su vida.

Además, colaboró con determinados proyectos desarrollados por las siguientes fundaciones: Fundación Gil Gayarre, Fundación Tutelar de Madrid (FUTUMAD), Fundación Manresa, Fundación Proyecto Persona, Fundación Balía, Fundación Rementería, y Aldeas Infantiles.

Por tercer año consecutivo hemos asociado nuestro desafío comercial del ramo de Hogar a un reto solidario que en 2022 estuvo dirigido a un grupo de niños ucranianos huidos de su país en guerra. El buen hacer comercial de nuestros agentes, junto con su fuerte sentido solidario, permitió financiar el acogimiento provisional de 44 niños y menores a través de Aldeas Infantiles (Granada).

En 2022 Ges colaboró también con el Centro Especial de Empleo de la Fundación Gil Gayarre, que procura la integración laboral de más de 350 personas con discapacidad, principalmente intelectual.

Impulsamos la inserción laboral de los jóvenes a través de convenios con diversos centros universitarios, lo que, en 2022, supuso el paso por Ges de 15 becarios; de ellos, una se ha incorporado a la plantilla de la compañía.

Nos preocupamos por ofrecer, a todas las personas que trabajan en Ges, medidas que ayudan a conciliar su vida personal y profesional, tales como el trabajo a distancia, la flexibilidad horaria y la reducción de la jornada. Asimismo, con la apertura en nuestra oficina central de Madrid de un gimnasio y una sala de fisioterapia, fomentamos el necesario cuidado de la salud.

Asimismo, Ges se preocupa por su entorno y las personas que lo conforman. Por ello, contamos como proveedor de botellas de agua con AUARA, cuyos envases son 100% reciclados y reciclables y cuyos beneficios se destinan a financiar proyectos de acceso a agua potable realizando infraestructuras que aportan agua segura.

12. PLAN ESTRATÉGICO 3R: ROL, RESPONSABILIDAD Y RESULTADO

El ejercicio 2022 ha sido el tercer y último año del Plan estratégico 3R: Rol Responsabilidad y Resultado. Nuestros mayores esfuerzos a lo largo del año han estado centrados en mejorar las líneas clave que nos fijamos al inicio del Plan. Por un lado, trabajar sobre el equipo de personas, detectando y cuidando el talento interno, así como aquel que vamos incorporando. Por otro, continuar con nuestro liderazgo en servicio al cliente incrementando su satisfacción en su experiencia con nosotros. Otra línea ha sido afianzar nuestro avance en Tecnología, con foco en la ciberseguridad, la mejora de los sistemas y el acceso a los datos. Y por último, y con un especial protagonismo durante el ejercicio 2022, hemos estado centrados en activar nuevas dinámicas comerciales a través de una serie de iniciativas que aglutinamos en un impulso global que denominamos +Crecimiento.

Con este telón de fondo, ha transcurrido el ejercicio 2022 en el que los hechos y proyectos más relevantes han sido los siguientes:

► +Crecimiento

Al inicio del año pusimos en marcha diferentes iniciativas para impulsar nuestro crecimiento. Así, se designaron una serie de ramos clave, tanto por su rentabilidad como por su potencial de crecimiento, como son Vidariesgo, Decesos, Autos, Hogar y Empresa. En primer lugar, de estos ramos se hizo un detallado presupuesto de crecimiento desglosado en las diferentes variables que

inciden en el mismo: índice de éxito de la actividad comercial, nueva producción, anulaciones, revalorización de las carteras y la prima media. Dicho presupuesto nos permitió realizar un pormenorizado seguimiento de cada ramo, detectando las desviaciones muy rápidamente y adoptando también las medidas correctoras con gran rapidez. A continuación, y en paralelo, para cada ramo pusimos en marcha diferentes iniciativas. Así, en Autos actualizamos y revitalizamos la póliza a través de nuevas coberturas y mejoras de tarifa. Y en Empresa, creamos grupos de agentes con un apoyo especial por parte de nuestro equipo de suscriptores para incrementar nuestras ventas en segmentos preferentes desde el punto de vista técnico. Con estos apoyos, los agentes orientaron su actividad principalmente a dichos ramos, apoyados también en esta ocasión por nuevas funcionalidades en su CRM que les permitieron organizar de forma más efectiva su trabajo. Como en años precedentes, su empeño fue realizar el mayor número posible de entrevistas agente-cliente. Para redondear el impulso comercial, impartimos para los ramos clave multitud de acciones formativas a lo largo del año. Entre ellas han destacado las Webinar, eventos on-line cuyo aforo siempre completo atestiguan la gran aceptación de los mismos. Acciones comerciales locales y patrocinios han servido también a nuestros agentes para ganarse la confianza de un buen número de nuevos clientes, contando este año además con una madrina de excepción en este apartado como es la famosa escaladora Edurne Pasabán (primera mujer en coronar los 14 montañas por encima de 8.000 metros) quien dirigió en el arranque del ejercicio una serie de charlas de motivación y superación a nuestros agentes y Directores de Agencias.

► **Proyectos técnicos**

Al igual que en el apartado comercial, también en el apartado técnico se realizó este año un presupuesto de mayor profundidad para dos ramos clave como son Autos y Hogar. Así, en cada uno de ellos se desglosó con máximo detalle la siniestralidad esperada, de tal forma que se pudo realizar un seguimiento más preciso de apartados como la frecuencia masa, los siniestros puntas o el coste medio desde diferentes ángulos de gestión. Una vez más este presupuesto facilitó un análisis y seguimiento que potenció nuestra capacidad de control para la reducción de un apartado clave como es la siniestralidad.

Por otro lado, se ha trabajado también por mejorar nuestro sistema de defensa de cartera tanto en Autos como en Hogar. Ambos ramos cuentan ahora con una versión actualizada de este proceso desde el punto de vista actuarial y de gestión, que nos permite incrementar la retención de nuestros mejores riesgos en Cartera.

Por último, en cuanto a nuestro catálogo de seguros, se han lanzado este año dos nuevos productos que refuerzan nuestra oferta, tales como son Vidariesgo y Comunidades.

► **Liderazgo en servicio**

Tanto para el ramo de Autos como para el de Hogar nuestros clientes vuelven a situarnos en el año 2022 en lo más alto. El excelente asesoramiento que prestan nuestros agentes, así como los trabajos de mejora continua de nuestros diferentes departamentos, han vuelto a situar a la Compañía en las encuestas que periódicamente realizan consultoras independientes, en el número uno del mercado en percepción de buen servicio por parte del cliente. Destaca aquí el impulso continuo que realizamos por hacer crecer nuestra cada vez más amplia red de talleres concertados, donde nuestros clientes reciben un trato preferencial y la compañía mejora su productividad.

► **Proyectos Tecnológicos**

En el apartado de nuestra gestión tecnológica, se han producido nuevos e importantes avances en la transformación de nuestros sistemas al programa e-Tica, cuyo proceso de migración se encuentra ya en la fase final. Como gran hito, se ha culminado ya en su totalidad la transformación de los primeros productos, incluida la contabilización de los mismos, que es el último paso del proceso.

En ciberseguridad ha continuado la consolidación de los pasos marcados por el Plan Director de Seguridad establecido en 2020. Así, en el ejercicio 2022, el comité de trabajo específico junto con el CISO, ha impulsado nuevas adaptaciones de nuestros sistemas, y de forma especial, se ha insistido en la permanente formación y concienciación de agentes y empleados como primera e importante línea de defensa ante potenciales ciberataques.

► **Gestión del Talento**

En cuanto a la gestión de personas, se culminaron los trabajos para cerrar el nuevo Plan Director de Personas, con el proyecto de Valoración del Desempeño como hito destacado dentro del mismo.

13. ASPECTOS SOCIETARIOS

► **Consejo de Administración**

El 18 de mayo de 2022 la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, nombró consejeros a Dña. Lucía Sunyer Lachiondo y D. Neil Stewart, prestigiosos profesionales del sector, cuya experiencia y conocimiento refuerzan el gobierno de la Compañía.

Sustituyen en el órgano de administración a D. Carlos Sunyer Lachiondo y D. Ignacio Candau Fernández-Mensaque, respectivamente, quienes desempeñaron sus cargos con una dedicación y compromiso encomiables.

En la misma Asamblea se ratificó el nombramiento de General de Gestiones Inmobiliarias, SL, representada por D. Ignacio García-Nieto Portabella, como consejera de la Compañía, acordado por el Consejo de Administración, por cooptación, en su reunión de 25 de noviembre de 2021.

Asimismo, con efecto 18 de mayo de 2022:

- D. Carlos Querol Prieto sustituyó a D. Ignacio Candau Fernández Mensaque como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- D. Isidoro Unda Urzaiz fue nombrado presidente de la Comisión de Auditoría y Control en sustitución de D. Carlos Querol Prieto.
- D. Neil Stewart asumió la presidencia de la nueva Comisión de Vida y D. José María Sunyer Sendra la de vocal.
- D. Salvador Sanchidrián asumió la presidencia de la nueva Comisión de Automóviles y Hogar y D. José María Sunyer Sendra la de vocal.

► Informe de Gobierno Corporativo

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Control, ha aprobado el Informe de Gobierno Corporativo, correspondiente al ejercicio 2022, que se pondrá a disposición de los accionistas, junto con las cuentas anuales.

A juicio del Consejo de Administración, se ha dado un exacto y puntual cumplimiento a todas las reglas establecidas en los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno Corporativo (en adelante CBGC) y el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control y no cabe reseñar, en consecuencia, ningún hecho, circunstancia o actuación que se aparte de los estándares de Buen Gobierno, ni los establecidos y recomendados con carácter general, ni los que contiene el CBGC.

14. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Fruto de los trabajos realizados durante el año, se han confeccionado los proyectos relacionados con el "Desarrollo de nuevas soluciones para la mejora de la plataforma de Ges Seguros". Estos proyectos serán presentados ante los organismos correspondientes para su validación.

15. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2022, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos de especial importancia que tengan un impacto relevante en los estados financieros contenidos en la memoria.

16. EVOLUCIÓN PREVISTA

Tras el crecimiento experimentado por el sector en la anterior anualidad, en el nuevo ejercicio se prevé que continúe ese tono positivo, aprovechando la senda de recuperación que sigue nuestra economía. El panorama no obstante no está exento de incertidumbres. Quizás la mayor amenaza sea en estos momentos la situación de fuerte inflación. Para poner freno a su escalada, los Bancos Centrales de las principales economías han ido incrementando paulatinamente los tipos de interés, hasta situarlos en niveles no vistos en los últimos diez años. Así, la previsión para este año es que los tipos de interés se mantengan elevados y que gracias a ello la inflación se vaya suavizando a medida que avance el ejercicio. Por otro lado está también la crisis en Ucrania cuya escalada bélica, dejará sin duda repercusiones sociales, financieras y económicas a nivel global y en nuestra propia economía que son aún difíciles de evaluar.

A pesar de todo, el sector y la Compañía, tenemos confianza en nuestras perspectivas.

Así, en el ramo de Vida, tras un año de recuperación, se espera un ejercicio de fuerte crecimiento impulsado por el alza de los tipos de interés. Las pólizas con tipos de interés garantizado ganan nuevamente en atractivo. En el ramo de Autos las perspectivas son también de crecimiento, si bien el empeoramiento de los márgenes debido a un incremento de la frecuencia siniestral, así como el aumento de los costes de reparación debido a la inflación, animan a las compañías a incrementar las primas medias de los riesgos en cartera, así como de los precios de contratación. En los ramos Multirriesgo, se espera un crecimiento de primas muy aparejado al incremento de la actividad económica. En cuanto a la siniestralidad se espera un incremento debido nuevamente al impacto de la inflación, más allá de que pudieran producirse fenómenos atmosféricos atípicos como en alguno de los ejercicios precedentes. Igualmente es de esperar un crecimiento en el ramo de Salud, tal y como ha sucedido de forma sostenida en los ejercicios precedentes.

Por nuestra parte, la Compañía entrará en el primer año de su nuevo Plan estratégico 2023-2025, para el que se han fijado objetivos de crecimiento más ambiciosos que en años precedentes, con la presentación de un amplio plan dirigido a mejorar nuestro desempeño en este importante apartado de gestión.

Para lograr la consecución de esos niveles de crecimiento previstos, se ha puesto en marcha una reestructuración del Área Comercial y del Área de Operaciones, con nuevas atribuciones tanto para los Directores de Zona como para los Suscriptores, bajo la premisa de un trabajo más coordinado que permita apoyar de forma firme la labor comercial de nuestros agentes, especialmente en los ramos Multirriesgos.

Asimismo, se va a efectuar una revisión y evolución de la sistemática comercial, pensando en las necesidades que tienen los clientes en la actualidad, y la posibilidad de renovar la forma de dirigirnos a ellos, utilizando las nuevas herramientas tecnológicas que están a nuestro alcance.

Por otra parte, se están buscando nuevas fórmulas de captación de agentes y desarrollando herramientas para la activación de los agentes menos productivos, con el objetivo de incrementar de forma paulatina el número de agentes con rating A o superior.

Por último, el Plan incluye objetivos relacionados con la evaluación del desempeño, línea ésta de trabajo dirigida a la mejora del talento del equipo humano, así como retos de carácter tecnológico, que nos permitan seguir ganando en productividad y seguridad informática.

17. AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradecer la confianza depositada en Ges por los clientes y el soporte de los accionistas de la compañía.

Igualmente, agradecer el esfuerzo realizado por el equipo directivo, agentes y empleados de la Compañía en un año que ha sido nuevamente muy complejo por las circunstancias del entorno actual. Su ilusión y profesionalidad han conseguido que la compañía haya podido crecer en facturación, productividad y resultado.

CUENTAS ANUALES

GES Seguros y Reaseguros, S.A.

BALANCE (Datos en euros)

ACTIVO	NOTA MEMORIA	31/12/2022	31/12/2021
A.1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	10	13.272.852	5.795.863
A.2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		-	-
I. Instrumentos de patrimonio		-	-
II. Valores representativos de deuda		-	-
III. Derivados		-	-
IV. Otros		-	-
A.3) OTROS ACT. FINAN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G	10	391.864	435.388
I. Instrumentos de patrimonio		174.154	181.982
II. Valores representativos de deuda		-	-
III. Instrumentos híbridos		-	-
IV. Inversiones cta. tomadores de vida que asumen riesgo inversión		217.710	253.406
V. Otros		-	-
A.4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	10	383.254.351	413.931.404
I. Instrumentos de patrimonio		191.450.491	197.557.666
II. Valores representativos de deuda		191.803.860	216.373.738
IV. Inversiones cta. tomadores de vida que asumen riesgo inversión		-	-
V. Otros		-	-
A.5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	10	17.262.638	19.195.454
I. Valores representativos de deuda		-	-
II. Préstamos		68.127	185.088
1. Anticipos sobre pólizas		68.127	185.088
2. Prestamos a entidades del grupo y asociados		-	-
3. Prestamos a otras entidades de crédito		-	-
III. Depósitos en entidades de crédito		156.275	170.159
IV. Depósitos constituidos por Reaseguro Aceptado		3.084.875	3.455.879
V. Créditos por operaciones de Seguro Directo		11.776.528	12.267.295
1. Tomadores de seguro		10.385.302	10.616.941
2. Mediadores		1.391.226	1.650.354
VI. Créditos por operaciones de Reaseguro		575.037	1.238.206
VII. Créditos por operaciones de Coaseguro		55.877	41.120
VIII. Desembolsos exigidos		-	-
IX. Otros créditos		1.545.919	1.837.707
1. Créditos con las administraciones públicas		350	844
2. Resto de créditos		1.545.569	1.836.863
A.6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		-	-
A.7) DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
A.8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	22	27.784.449	28.093.163
I. Provisiones para primas no consumidas		8.100.716	7.829.401
II. Provisión de seguros de vida		208.559	209.313
III. Provisión para prestaciones		19.475.174	20.054.449
IV. Otras provisiones técnicas		-	-
A.9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS		31.638.673	32.627.791
I. Inmovilizado material	5	15.413.573	16.361.774
II. Inversiones inmobiliarias	6	16.225.100	16.266.017
A.10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	7	3.744.291	3.771.578
I. Fondo de comercio		1.823.855	2.189.809
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		-	-
III. Otro activo intangible		1.920.436	1.581.769
A.11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS	10	21.218.566	12.609.067
I. Participaciones en empresas asociadas		157.943	157.943
II. Participaciones en empresas multigrupo		-	-
III. Participaciones en empresas del grupo		21.060.623	12.451.124
A.12) ACTIVOS FISCALES	12	4.077.576	6.813.752
I. Activo por impuesto corriente		11.136	1.160.107
II. Activo por impuesto diferido		4.066.440	5.653.645
A.13) OTROS ACTIVOS	10 y 13	16.311.069	16.268.979
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		-	-
III. Periodificaciones		16.311.069	16.252.560
IV. Resto de activos		-	16.419
TOTAL ACTIVO		518.956.329	539.542.439

GES Seguros y Reaseguros, S.A.

BALANCE (Datos en euros)

PASIVO	NOTA MEMORIA	31/12/2022	31/12/2021
A.1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		-	-
A.2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G		-	-
A.3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	10	17.368.229	16.326.701
I. Pasivos subordinados		-	-
II. Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido		2.548.763	2.456.819
III. Deudas por operaciones de Seguro		6.498.917	5.830.562
1. Deudas con asegurados		199.518	198.762
2. Deudas con mediadores		2.030.885	1.561.092
3. Deudas condicionadas		4.268.514	4.070.708
IV. Deudas por operaciones de Reaseguro		630.486	193.765
V. Deudas por operaciones de Coaseguro		-	-
VI. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
VII. Deudas con entidades de crédito		-	-
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		-	-
IX. Otras deudas		7.690.063	7.845.555
1. Deudas con las Administraciones públicas		1.049.993	1.060.416
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		-	-
3. Resto de otras deudas		6.640.070	6.785.139
A.4) DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
A.5) PROVISIONES TÉCNICAS	21	375.840.665	365.140.400
I. Provisión para primas no consumidas		40.637.700	39.008.821
II. Provisión para riesgos en curso		1.530.012	1.824.096
III. Provisión de seguros de vida		251.967.703	245.555.917
1. Provisión para primas no consumidas		2.123.630	2.215.828
2. Provisión para riesgos en curso		-	-
3. Provisión matemática		249.623.268	243.086.683
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume al tomador		220.806	253.406
IV. Provisión para prestaciones		80.053.987	77.143.580
V. Provisión para participación en beneficios y extornos		1.651.263	1.607.986
VI. Otras provisiones técnicas		-	-
A.6) PROVISIONES NO TÉCNICAS	14	2.578.544	2.759.826
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
II. Provision para pensiones y obligaciones similares		669.496	669.311
III. Provision para pagos por convenios de liquidación		1.342.712	1.315.516
IV. Otras provisiones no técnicas		566.336	774.999
A.7) PASIVOS FISCALES	12	7.690.481	15.725.661
I. Pasivos por impuesto corriente		355.254	-
II. Pasivos por impuesto diferido		7.335.227	15.725.661
A.8) RESTO DE PASIVOS		3.303.513	14.951.875
I. Periodificaciones		3.182.706	3.118.120
II. Pasivos por asimetrías contables		-	37.766
III. Comisiones y otros costes de adquisición del Reaseguro Cedido		-	-
IV. Otros pasivos		158.573	-
A.9) PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		406.781.432	414.904.463

GES Seguros y Reaseguros, S.A.
BALANCE (Datos en euros)

PATRIMONIO NETO	NOTA MEMORIA	31/12/2022	31/12/2021
B.1) FONDOS PROPIOS	10	90.306.246	86.533.823
I. Capital o Fondo Mutua		20.000.000	20.000.000
1. Capital estructurado o Fondo Mutua		20.000.000	20.000.000
2. (Capital no exigido)		-	-
II. Primas de Emision		1.172.191	1.172.191
III. Reservas		61.795.275	58.244.394
1. Legal y estatutarias		4.000.000	4.000.000
2. Reserva de estabilización		252.959	239.301
3. Reserva de capitalización		3.248.987	2.892.503
4. Otras reservas		54.293.329	51.112.590
IV. (Acciones propias)		-	-
V. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
1. Remanente		-	-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		-	-
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas		-	-
VII. Resultado del ejercicio		7.352.438	7.144.857
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilizacion a cuenta)	-	13.658	-
IX. Otros instrumentos de Patrimonio Neto		-	-
B.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		21.868.651	38.104.153
I. Activos financieros disponibles para la venta		21.840.328	46.979.469
II. Operaciones de cobertura		-	-
III. Diferencias de cambio y conversión		-	-
IV. Correccion de asimetrías contables	22	28.323	-
V. Otros ajustes		-	-
B.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		112.174.897	124.637.976
TOTAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO NETO		518.956.329	539.542.439

GES Seguros y Reaseguros, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Datos en euros)

I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA

	NOTA MEMORIA	31/12/2022	31/12/2021
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	22	69.483.547	67.688.376
a) Primas devengadas		87.789.322	84.472.397
a1) Seguro directo		83.523.975	81.822.054
a2) Reaseguro aceptado		4.128.171	2.803.956
a3) Var de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		137.176	-153.613
b) Primas del reaseguro cedido (-)		17.242.296	16.946.844
c) Var de la prov primas no consumidas y riesgos en curso (+ ó -)		-1.334.794	163.546
c1) Seguro directo		-1.152.078	226.270
c2) Reaseguro aceptado		-182.716	-62.724
d) Var de la prov primas no consumidas, reaseguro cedido (-)		-271.315	723
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	5.586.970	6.446.779
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	1.296.882	1.276.062
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		4.078.929	3.210.223
c) Aplíc. Correcc. de valor por deterioro del inm. Mat. e inversiones		-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		211.159	1.960.494
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.398	47.485
d2) De inversiones financieras		209.761	1.913.009
I.3. Otros Ingresos Técnicos		148.985	142.910
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	22	42.535.184	40.274.478
a) Prestaciones y gastos pagados		34.494.398	35.158.336
a1) Seguro directo		42.367.074	44.599.012
a2) Reaseguro aceptado		935.413	991.153
a3) Reaseguro cedido (-)		8.808.089	10.431.829
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		3.509.406	417.572
b1) Seguro directo		2.740.536	2.224.763
b2) Reaseguro aceptado		666.179	80.995
b3) Reaseguro cedido (-)		-102.691	1.888.186
c) Gastos imputables a prestaciones		4.531.380	4.698.570
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)	22	-	-
I.6. Participación en Beneficios y Externos		-	-
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.		-	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		-	-
I.7. Gastos de Explotación Netos	22	28.048.166	27.579.061
a) Gastos de adquisición		29.490.793	28.697.209
b) Gastos de administración		4.585.459	4.945.943
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)		6.028.086	6.064.091
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	13	506.413	582.286
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		38.895	-3.519
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		-171.790	-38.736
d) Otros		639.308	624.541
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	401.501	397.298
a) Gastos de gestión de las inversiones		344.131	342.664
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		302.349	250.789
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		41.782	91.875
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		55.705	54.634
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		55.705	54.634
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		1.665	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.665	-
c2) De las inversiones financieras		-	-
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)		3.728.238	5.444.942

GES Seguros y Reaseguros, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Datos en euros)

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA	NOTA MEMORIA	31/12/2022	31/12/2021
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		52.814.453	52.267.312
a) Primas devengadas		53.248.856	52.854.323
a1) Seguro directo	21	53.138.393	52.725.521
a2) Reaseguro aceptado	21	104.127	136.254
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		6.336	-7.452
b) Primas del reaseguro cedido (-)		525.870	527.751
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		92.220	-88.277
c1) Seguro directo		92.259	-88.299
c2) Reaseguro aceptado		-39	22
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (-)		753	-29.017
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	9.246.092	10.306.351
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	848.873	827.949
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		6.740.674	7.532.169
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		1.656.545	1.946.233
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		894	2.539
d2) De inversiones financieras		1.655.651	1.943.694
II.3. Ingr. inversiones afectas a seguros en los que tomador asume el riesgo de inv.		43.758	69.444
II.4. Otros Ingresos Técnicos		358	343
II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	22	43.922.954	45.407.854
a) Prestaciones y gastos pagados		43.600.778	44.430.536
a1) Seguro Directo		43.491.655	44.433.743
a2) Reaseguro Aceptado		142.952	98.727
a3) Reaseguro Cedido (-)		33.829	101.935
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		-19.725	622.990
b1) Seguro Directo		-502.533	642.860
b2) Reaseguro Aceptado		6.224	-50.319
b3) Reaseguro Cedido (-)		-476.584	-30.449
c) Gastos imputables a prestaciones		341.901	354.327
II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)	22	6.503.985	6.576.768
a) Provisiones para seguros de vida		6.536.585	6.603.710
a1) Seguro Directo		6.908.744	6.967.870
a2) Reaseguro Aceptado		-372.159	-364.160
a3) Reaseguro Cedido (-)		-	-
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo		-32.600	-26.942
c) Otras provisiones técnicas		-	-
II.7. Participación en Beneficios y Extornos.		342.905	159.806
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		299.628	423.133
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)		43.277	-263.327
II.8. Gastos de Explotación Netos	13	4.722.232	5.084.780
a) Gastos de Adquisición		4.011.760	3.978.846
b) Gastos de Administración		1.177.959	1.276.272
c) Comisiones y participaciones del Reaseguro Cedido y Retrocedido (-)		467.487	170.338
II.9. Otros Gastos Técnicos		52.910	26.820
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		24.745	-2.268
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		-	-
c) Otros		28.165	29.088
II. 10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	2.578.878	2.498.123
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		2.128.015	2.184.192
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		586.845	577.857
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		1.541.170	1.606.335
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		293.672	280.021
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		293.672	280.021
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		157.191	33.910
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.065	-
c2) De las inversiones financieras		156.126	33.910
II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		69.315	19.970
II.12. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		3.911.482	2.869.329

GES Seguros y Reaseguros, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Datos en euros)

I. Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida	3.728.238	5.444.942
II. Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida	3.911.482	2.869.329

III. CUENTA NO TECNICA

	NOTA MEMORIA	31/12/2022	31/12/2021
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	1.528.362	296.590
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias			3.507
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		947.092	256.334
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del		-	857
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			857
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		581.270	35.892
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d2) De inversiones financieras		581.270	35.892
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	177.954	33.229
a) Gastos de gestión de las inversiones		15.270	10.847
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras		11.234	6.949
a2) Gastos de inversiones materiales		4.036	3.898
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		9.979	1.781
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.790	1.781
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		8.189	-
b3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		152.705	20.601
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c2) De las inversiones financieras		152.705	20.601
III.3. Otros Ingresos		1.000.481	985.304
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		-	-
b) Resto de ingresos		1.000.481	985.304
III.4. Otros Gastos		795.647	749.717
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		-	-
b) Resto de gastos		795.647	749.717
III.5. Subtotal (Resultado de la Cuenta NoTécnica)		1.555.242	498.948
III.6. Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)		9.194.962	8.813.219
III.7. Impuesto sobre Beneficios	12	1.842.524	1.668.362
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)		7.352.438	7.144.857
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)		-	-
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)		7.352.438	7.144.857

GES Seguros y Reaseguros, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO (Datos en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota Memoria	31/12/2022	31/12/2021
I. RESULTADO DEL EJERCICIO		7.352.438	7.144.857
II. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-16.235.501	5.326.395
II.1. Activos financieros disponibles para la venta	10	-33.518.856	5.094.680
Ganancias y pérdidas por valoración		-31.965.438	4.213.833
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-1.553.418	880.847
Otras reclasificaciones		-	-
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.4. Diferencias de cambio y conversión		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.5. Corrección de asimetrías contables	22	11.871.520	2.005.561
Ganancias y pérdidas por valoración		11.871.520	2.005.561
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.6. Activos mantenidos para la venta		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
II.7.- Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
II.8.- Otros ingresos y gastos reconocidos		-	-
II.9.- Impuesto sobre beneficios	12	5.411.835	-1.773.846
III. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-8.883.063	12.471.252

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO (Datos en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital o Fondo Mutual		Prima de Emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	(Reserva de Estabilización a cuenta)	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
	Escriturado	No exigido							
A. SALDO FINAL AÑO 2020	20.000.000	0	1.172.191	53.955.445	-	7.053.581	-152.785	32.778.972	114.807.404
I. Ajustes por cambios de criterio 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO INICIO DEL AÑO 2021	20.000.000	0	1.172.191	53.955.445	7.053.581	-	-152.785	32.778.972	114.807.404
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	-	7.144.857	-	5.325.181	12.470.038
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-2.640.000	-	-	-	-2.640.000
1. Aumentos de capital o Fondo Mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-2.640.000	-	-	-	-2.640.000
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	4.288.949	-4.413.581	-	125.166	-	534
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	4.261.330	-4.413.581	-	152.785	-	534
3. Otras variaciones	-	-	-	27.619	-	-	-27.619	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (A+I+II+III)	20.000.000	-	1.172.191	58.244.394	-	7.144.857	-27.619	38.104.153	124.637.976
I. Ajustes por cambios de criterio 2020 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2020 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO INICIO DEL AÑO 2022 (B+I+II)	20.000.000	-	1.172.191	58.244.394	7.144.857	-	-27.619	38.104.153	124.637.976
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	-	7.352.438	-	-16.235.501	-8.883.063
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-3.580.000	-	-	-	-3.580.000
1. Aumentos de capital o Fondo Mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-3.580.000	-	-	-	-3.580.000
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	3.550.881	-3.564.857	-	13.961	-	16
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	3.537.223	-3.564.857	-	27.619	-	16
3. Otras variaciones	-	-	-	13.658	-	-	-13.658	-	0
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	20.000.000	-	1.172.191	61.795.275	-	7.352.438	-13.658	21.868.651	112.174.897

GES Seguros y Reaseguros, S.A.

ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO (Datos en euros)

Nota Memoria 31/12/2022 31/12/2021

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION
A.1 - Actividad aseguradora

1- Cobros por primas Seguro Directo, Coaseguro y Rease. Aceptado	118.184.427	112.551.166
2- Pagos prestaciones Seguro Directo, Coaseguro y Rease. Aceptado	73.173.299	74.395.282
3- Cobros por primas Reaseguro Cedido	3.022.309	940.250
4- Pagos Reaseguro Cedido	1.659.731	1.847.834
5- Recobro de prestaciones	1.989.841	1.446.942
6- Pagos de retribuciones a mediadores	8.817.154	9.915.527
7- Otros cobros de explotación	1.938.182	456.073
8- Otros pagos de explotación	16.642.546	14.122.403
9- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora	125.134.759	115.394.431
10- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora	100.292.730	100.281.046

A.2 - Otras actividades de explotación

1- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
2- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
3- Cobros de otras actividades	2.662.191	2.508.268
4- Pagos de otras actividades	15.636.532	13.699.748
5- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación	2.662.191	2.508.268
6- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación	15.636.532	13.699.748
7- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios	- 1.225.571	- 1.048.543

A.3 - Total flujos de efectivo netos de Actividades de Explotacion 10.642.117 2.873.362
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN
B.1 - Cobros de actividades de inversión

1- Inmovilizado material	117.569	1.250
2- Inversiones inmobiliarias	2.123.842	2.397.517
3- Activos intangibles	-	-
4- Instrumentos financieros	116.029.251	139.465.006
5- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6- Intereses cobrados	5.345.761	6.159.693
7- Dividendos cobrados	4.517.585	3.034.584
8- Unidad de negocio	-	-
9- Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
10- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión	128.134.008	151.058.050

B.2 - Pagos de actividades de inversión

1- Inmovilizado material	772.851	1.312.699
2- Inversiones inmobiliarias	167.868	58.152
3- Activos intangibles	887.058	756.328
4- Instrumentos financieros	125.946.630	155.847.104
5- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6- Unidad de negocio	-	-
7- Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
8- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión	127.774.407	157.974.283

B.3 - Total flujos de efectivo de las Actividades de Inversión 359.601 - 6.916.233
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN
C.1 - Cobros de actividades de financiación

1- Pasivos subordinados	-	-
2- Cobros por emisión de instr. de patrimonio y ampliación de capital	-	-
3- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
4- Enajenación de valores propios	-	-
5- Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
6- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación	-	-

C.2 - Pagos de actividades de financiación

1- Dividendos a los accionistas	3.524.729	2.782.425
2- Intereses pagados	-	-
3- Pasivos subordinados	-	-
4- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	-
5- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas	-	-
6- Adquisición de valores propios	-	-
7- Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
8- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación	3.524.729	2.782.425

C.3 - Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación - 3.524.729 - 2.782.425

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio - -

Total aumento/disminución de efectivo y equivalentes 7.476.989 - 6.825.296

Efectivo y equivalentes al inicio del periodo 5.795.863 12.621.159

Efectivo y equivalentes al final del periodo 13.272.852 5.795.863

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

1- Caja y bancos	13.272.852	5.795.863
2- Otros activos financieros	-	-
3- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

Total efectivo y equivalentes al final de periodo 10 13.272.852 5.795.863

MEMORIA

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad desarrolla su actividad íntegramente en el territorio español. Su domicilio social actual se encuentra en Madrid, Plaza de las Cortes número 2.

Pertenece a un grupo de sociedades en los términos previstos en el art.42 del Código de Comercio, cuya sociedad dominante es Corporación Europea de Inversiones S.A., que tiene su residencia en Madrid, Calle Fernanflor número 4 y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid. Las últimas Cuentas Anuales depositadas han sido las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, que fueron formuladas con fecha 23 de marzo de 2022.

GES Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante GES, o la Sociedad) se constituyó el 18 de septiembre de 1928, siendo su objeto social la realización de las operaciones que las disposiciones legales en vigor permiten a las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras. A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad está autorizada para operar en los siguientes ramos: Vida, Accidentes, Enfermedad, (comprendida la Asistencia Sanitaria), Vehículos terrestres (no ferroviarios), Vehículos ferroviarios, Vehículos aéreos, Vehículos marítimos, lacustres y fluviales, Mercancías transportadas, Incendios y elementos naturales, Otros daños a los bienes (Seguros agrarios combinados, Robo u otros), Responsabilidad civil en vehículos terrestres automóviles, Responsabilidad civil en vehículos aéreos, Responsabilidad civil en vehículos marítimos, lacustres y fluviales, Responsabilidad civil en general (Derivada de riesgos nucleares y Otros riesgos), Crédito, Caución, Pérdidas pecuniarias diversas, Defensa jurídica y Asistencia; cubriendo los riesgos propios de los mismos respetando la legislación vigente.

La estructura interna de la Sociedad a 31 de Diciembre de 2022 está encabezada por un Director General, que lleva la marcha de las operaciones sociales, en dependencia directa del Presidente del Consejo de Administración.

En dependencia del Director General están los Directores de Área o de Departamento, que dirigen las grandes áreas funcionales de la Compañía. Dichas Áreas comprenden varios Departamentos o Servicios, al frente de los cuales existe un Director o Subdirector responsable del mismo.

El Comité de Dirección está formado por el Director General y determinados Directores de Área o Departamento.

Del Director General dependen directamente:

- ▶ Área Comercial, con una organización territorial comercial que dirige el Canal de Agentes, y en el que se integra Desarrollo, responsable de la incorporación de nuevos agentes.

- ▶ Área de Operaciones, que incluye el Departamento de Prestaciones, el Departamento de Suscripción, y Centro de Servicio al Cliente. Del Director de Operaciones depende también la Oficina de Gestión de Proyectos.
- ▶ Departamento de Marketing y Canal Partners.
- ▶ Departamento Técnico No Vida, que incluye los ramos de Autos, Hogar, Riesgos Patrimoniales, Diversos y Partners.
- ▶ Departamento Técnico de Seguros Personales.
- ▶ Departamento de Tecnología, que incluye Programación y Sistemas, y Análisis e Inteligencia de Negocio.
- ▶ Departamento de Gestión de Personas.

En Corporación Europea de Inversiones, S.A. están externalizadas funciones como el Departamento Financiero, que comprende Contabilidad y Administración del Reaseguro, Inversiones y Tesorería y Control de Gestión; el Departamento de Administración de Personal, y la Asesoría Jurídica.

Además de las oficinas centrales, en el territorio existen tres oficinas de operaciones y veintidós oficinas comerciales con personal comercial en nómina de la Sociedad.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 se obtienen de los registros contables de la Sociedad y se han formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados recogidos en el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y sus modificaciones posteriores incorporadas a esta mediante el Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre, así como con la normativa general relativa a dichas Entidades, en las disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y en el resto de legislación y normativa que le es de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, el resultado de sus operaciones, así como de la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

Aun cuando las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, formuladas por los Administradores de la Sociedad con fecha 22 de marzo de 2023, están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, no se espera que se produzcan cambios en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

Con la aprobación de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (LOSSEAR) que entró en vigor el 1 de enero de 2016, se transpone parcialmente al ordenamiento jurídico español la Directiva 2009/138/CE, del

Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, en adelante, Directiva Solvencia II, modificada principalmente por la Directiva 2014/51/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, por la que se modifican las Directivas 2003/71/CE y 2009/138/CE y los Reglamentos (CE) n.º 1060/2009, (UE) n.º 1094/2010 y (UE) n.º 1095/2010, en lo que respecta a los poderes de la Autoridad Europea de Supervisión (Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación) y de la Autoridad Europea de Supervisión (Autoridad Europea de Valores y Mercados).

Con fecha 2 de diciembre de 2015 fue publicado el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras que entró en vigor el 1 de enero de 2016 y que tiene como finalidad primordial completar la transposición de la Directiva Solvencia II efectuada por la LOSSEAR, en cuanto a aquellos de sus preceptos cuya transposición no requiere de rango legal.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados

No se ha aplicado ningún tipo de principios contables no obligatorios.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación

La Sociedad ha elaborado sus cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- ▶ Vida útil y revisión de la recuperabilidad de los activos intangibles (Nota 4.1).
- ▶ Vida útil de los activos materiales (Nota 4.2)
- ▶ Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros a los que se refieren las Provisiones no técnicas (Notas 4.12 y 4.13)
- ▶ La cuantificación del cálculo de algunas provisiones técnicas (Nota 4.11)
- ▶ La estimación del valor razonable de las inversiones financieras, y la determinación de los activos y pasivos fiscales como consecuencia de la misma. (Notas 10.2 y 12)
- ▶ El valor recuperable de determinadas participaciones en empresas del grupo (Nota 4.5)
- ▶ La estimación del gasto por Impuesto de Sociedades y la determinación de los activos y pasivos fiscales como consecuencia del mismo (Nota 12).

Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos

analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

2.4. Comparación de la información

Los estados financieros del ejercicio 2022 que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de la Memoria, se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente.

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

2.5. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas, formulándose el Balance con la debida separación de los bienes y derechos que constituyen el activo de la Sociedad y las obligaciones y los fondos propios que forman el pasivo de la misma.

2.6. Corrección de errores

No se ha realizado en el ejercicio ninguna corrección de errores.

2.7. Criterios de imputación de gastos e ingresos

Los gastos e ingresos de las inversiones se imputan a los ramos de vida y no vida en función de los activos previamente asignados a cada actividad, en virtud de los criterios adoptados para establecer la gestión separada de cada una de ellas.

Dentro de cada actividad, los referidos gastos e ingresos se imputan a la cuenta técnica o no técnica en función de que procedan de inversiones directamente relacionadas con la práctica de operaciones de seguros o de los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguros.

Por lo que se refiere a la distribución de los gastos e ingresos correspondientes a la actividad de no vida entre los diversos ramos, ésta se efectúa en función de los capitales que tiene asignado cada ramo. A estos efectos se computan las provisiones técnicas de seguro directo para primas no consumidas y para riesgos en curso y las retenidas para prestaciones de cada ramo al cierre del ejercicio anterior.

Los Gastos por Naturaleza, que por su función se han reclasificado en las cuentas de destino de los ramos no vida, se imputan directamente a los correspondientes ramos en función del análisis

del tiempo dedicado a cada uno, en cada destino de gasto. Aquellos gastos en los que no ha sido posible su asignación directa a ramo, se distribuyen de acuerdo con los siguientes criterios:

- ▶ Gastos imputables a prestaciones: En función de la media del número de siniestros declarados y terminados, así como de los pagos efectuados en el ejercicio. En algún ramo en concreto, y otros poco significativos, se aplican criterios específicos.
- ▶ Gastos de adquisición: En función de la media de primas y pólizas de nueva producción del ejercicio, con criterios específicos para ramos poco significativos y algún ramo en concreto.
- ▶ Gastos de administración: En función de la media de primas emitidas netas, pagos efectuados por siniestros y número de pólizas en vigor al cierre del ejercicio, considerando la incidencia del reaseguro aceptado en los ramos que proceda, también con criterios específicos para ramos poco significativos y algún ramo en concreto.

2.8. Cambios en criterios contables

No se ha realizado en el ejercicio ningún cambio en criterios contables.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 formulada por los Administradores de la Sociedad, es la siguiente:

Distribución (datos en euros)	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Base de reparto		
Pérdidas y Ganancias	7.352.438	7.144.857
Remanente	-	-
Reservas voluntarias	-	-
Reservas	-	-
Otras reservas de libre disposición	-	-
TOTAL	7.352.438	7.144.857
Aplicación		
A reserva de estabilización a cuenta	13.658	27.619
A reserva legal		
A reservas voluntarias	1.838.780	3.537.238
A reservas especiales:		
Reserva por fondo de comercio	-	-
Otras reservas especiales	-	-
A dividendos	5.500.000	3.580.000
A compensación pérdidas ejercicios anteriores	-	-
TOTAL	7.352.438	7.144.857

El dividendo supone un 27,5 por ciento del Capital Social, es decir 2,75 euros por acción para las acciones números 1 a 2.000.000, totalmente desembolsadas.

No se han distribuido dividendos a cuenta en el ejercicio 2022.

La distribución de dividendos propuesta cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales vigentes.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios contables y normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, han sido los siguientes

4.1. Inmovilizado intangible

4.1.1. Aplicaciones informáticas

Este epígrafe del Balance corresponde al coste de aplicaciones informáticas, que se valoran por el importe satisfecho para su adquisición o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los costes de mantenimiento se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se incurren.

4.1.2. Fondo de comercio

Este epígrafe del Balance recoge el fondo de comercio originado como consecuencia de una combinación de negocios por cesión de cartera efectuada por la sociedad en pasados ejercicios.

Al cierre de cada ejercicio se procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

A los efectos de detectar una posible pérdida de valor, la Sociedad analiza y evalúa las estimaciones y proyecciones de la cartera adquirida, determinando si las previsiones de ingresos y flujos de efectivo atribuibles a la unidad generadora de efectivo soportan el valor neto de los activos intangibles registrados. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en la siguiente metodología, parámetros e hipótesis:

- ▶ El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades que lo ha generado, representando una unidad generadora de tesorería independiente de otras posibles unidades o segmentos.
- ▶ Las proyecciones de flujos de caja se basan en las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de unidad generadora de efectivo.
- ▶ En todos los casos, a partir del último año proyectado se ha considerado que la rentabilidad del negocio se mantiene estable. A partir de este último año proyectado se ha considerado un valor residual calculado de modo que será equivalente al valor residual calculado como

una renta perpetua creciente a una tasa anual (g) del 2,2%, en línea con la inflación esperada de acuerdo al consenso de analistas.

- ▶ La tasa de descuento se basa en la tasa libre de riesgo que, con carácter general, se corresponde con la rentabilidad efectiva de los bonos de estado a 10 años de España en el que opera la unidad generadora de efectivo, en la prima de riesgo del país, en la prima de riesgo del sector, calculado a partir del coeficiente beta de entidades comparables y de la prima de riesgo de mercado. Esta tasa se ha situado en el 9,0% en función del negocio considerado

4.1.3. Amortizaciones

A partir de 1 de enero de 2016, tras la publicación del Real Decreto 602/2016, los inmovilizados intangibles pasan a tener la consideración de activos de vida útil definida, en todo caso, y deberán amortizarse. La sociedad ya venía amortizando las aplicaciones informáticas desde su adquisición.

El fondo de comercio también ha pasado a ser amortizable. Para ello, la Sociedad ha obtenido un estudio de un experto independiente que soporta una vida útil de 15 años, y por lo tanto amortiza el fondo de comercio en el periodo que reste hasta completar esos 15 años.

El detalle de los periodos de vida útil estimada es el siguiente:

Grupos de elementos	Años	Coficiente Anual (%)
Aplicaciones informáticas	5	20
Fondo de Comercio	15	6,67

4.2. Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias

4.2.1. Inmovilizado Material

Los bienes comprendidos en este epígrafe del balance se registran por su precio de adquisición menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Sociedad no capitaliza gastos financieros.

4.2.2. Inversiones Inmobiliarias

Las Inversiones Inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, más las actualizaciones legales a las que la Sociedad se ha acogido, incluyendo la realizada en el ejercicio 1996, de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio, así

como las revalorizaciones efectuadas por la fusión con Delta de Seguros y Reaseguros, S.A. detallada en la memoria del ejercicio 1992.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que se incurren.

4.2.3. Amortizaciones

Las amortizaciones se calculan siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los coeficientes de amortización se aplican al valor de cada edificio, deducido el importe estimado del solar. El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización según el Real Decreto Ley 7/1996, se amortizará en los periodos impositivos que restan para completar la vida útil de los edificios. Los coeficientes aplicados en el ejercicio han oscilado desde el 1,33 por ciento hasta el 2 por ciento, con una vida útil estimada entre 50 y 75 años.

El detalle de los periodos de vida útil estimada para cada elemento del inmovilizado es el siguiente:

Grupos de elementos	Años	Coeficiente Anual (%)
Edificios y construcciones	50-75	1 - 2
Elementos de transporte	5 - 6	17 - 20
Mobiliarios y enseres	10	10
Máquinas y equipos de oficina, excepto fotocopiadoras y reproductoras	10	10
Instalaciones	10	10
Máquinas fotocopiadoras y reproductoras	6,67	15
Equipos para proceso de información	4	25

4.2.4. Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Así, se compara el coste neto en libros de cada uno de los edificios de la Sociedad con su valor de mercado o realización, dotándose la pérdida por deterioro necesaria para atribuir a cada edificio el inferior valor resultante de dicha comparación.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

Se entenderá por valor de mercado o realización el valor de tasación determinado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o por entidad tasadora autorizada, conforme a las normas vigentes de valoración. En caso de que los inmuebles a valorar se destinen o vayan a destinarse a uso propio, se utilizará el mismo criterio anteriormente expuesto.

4.3. Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento Financiero

El arrendatario, en el momento inicial, registrará un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, entre los que se incluye el pago por la opción de compra cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio y cualquier importe que haya garantizado, directa o indirectamente, y se excluyen las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. A estos efectos, se entiende por cuotas de carácter contingente aquellos pagos por arrendamiento cuyo importe no es fijo sino que depende de la evolución futura de una variable.

Adicionalmente, los gastos directos iniciales inherentes a la operación en los que incurra el arrendatario deberán considerarse como mayor valor del activo. Para el cálculo del valor actual se utilizará el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuirá a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengue, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente serán gastos del ejercicio en que se incurra en ellas.

El arrendatario aplicará a los activos que tenga que reconocer en el balance como consecuencia del arrendamiento los criterios de amortización, deterioro y baja que les correspondan según su naturaleza y a la baja de los pasivos financieros lo dispuesto en la norma sobre instrumentos financieros.

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento Operativo

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

Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan, sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

c) Cuando la Sociedad es el arrendador

Los ingresos y gastos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del alquiler.

4.4. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición activados

Para la mayoría de las modalidades del ramo de vida, la práctica seguida por la Sociedad consiste en abonar los importes de comisiones de forma lineal a lo largo de la vida de la póliza. No obstante lo anterior, existen algunas modalidades antiguas en las que el devengo de comisiones se hace de forma decreciente.

La Compañía no anticipa comisiones, sino que éstas se imputan contra los resultados en el ejercicio en que se devengan.

El mismo criterio se emplea para comisiones y gastos de ramos de no vida.

4.5. Activos financieros

4.5.1. Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán, salvo que sea aplicable lo dispuesto para los activos financieros mantenidos para negociar o a valor razonable con cambios en PyG, o que los valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados sean asignados en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de activos financieros disponibles para la venta, los siguientes activos:

- ▶ Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en las operaciones de seguro, coaseguro y reaseguro, y
- ▶ Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

Estos instrumentos se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado, reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como

el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes pendientes de cobro.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

4.5.2. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

4.5.3. Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste, deducidas las pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de estos activos financieros, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. Se presume falta de recuperabilidad de instrumentos de patrimonio que cotizan ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado, menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste, por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, esto es, por la diferencia entre el valor recuperable de la inversión (valor teórico contable corregido) y su valor de coste.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad registra en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. No obstante, para los instrumentos de patrimonio, si en ejercicios siguientes se incrementase el valor razonable de un activo financiero, las pérdidas por deterioro del valor reconocidas con anterioridad en la cuenta de pérdidas y ganancias no revierten a través de dicha cuenta (pérdidas y ganancias), sino que se registrará el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Para los instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo, la Sociedad utiliza generalmente como valor razonable el valor de coste de dichos activos, salvo:

- ▶ Que exista un informe de valoración de un experto independiente.

- ▶ Que exista una medida más idónea del valor razonable de dicho instrumento, como puede ser el valor de los capitales disponibles del mismo a efectos de Solvencia II.
- ▶ Que se hayan producido operaciones de compraventa próximas en el tiempo.

En caso de existir un informe de valoración de un experto independiente, y no utilizar este criterio para determinar el valor razonable del instrumento de patrimonio que no cotiza en un mercado activo, dicho informe se emplea para la realización del correspondiente test de deterioro de la participación.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los ingresos por intereses se reconocen en el resultado del ejercicio usando el método del tipo de interés efectivo. Los dividendos de acciones y participaciones se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como tales ingresos, sino como importes que minoran el valor contable de la inversión.

4.5.4. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas

La Sociedad ha incluido en esta categoría, las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, tal y como éstas quedan definidas en la norma 12ª de elaboración de las cuentas anuales del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción. Forma parte de la valoración inicial, el importe de los derechos preferentes de suscripción que se hubiesen adquirido. Con posterioridad a la valoración inicial se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión.

Las principales hipótesis para la determinación de los flujos efectivo son:

▶ NUEVO NEGOCIO

- Proyección del nuevo negocio: 15 años
- Factor de crecimiento del nuevo negocio: 1% (el mismo para nuevo negocio DECESOS y nuevo negocio NO VIDA)
- Prima de riesgo del nuevo negocio DECESOS: 14%
- Prima de riesgo del nuevo negocio NO VIDA: 5%

▶ COSTE DE CAPITAL

- Coste de capital: 3%
- Prima de riesgo del COSTE DE CAPITAL (para el descuento del CoC): 4%

▶ OTRAS HIPÓTESIS

- Tipo de interés sin riesgo: 2,5%.
- Impuesto de sociedades: 25%

La Sociedad actualiza el valor de la parte que le corresponde de los flujos que se espera sean generados por la participada. La Sociedad cuenta con el informe de un experto independiente de la dirección para la determinación del valor.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

4.5.5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de 3 meses desde la fecha de adquisición.

4.6. Créditos por operaciones de seguro y reaseguro

Los créditos y deudas se valoran por su importe nominal. Cuando se trata de créditos por operaciones de depósito irregular, por el importe puesto a disposición del depositario.

La Sociedad únicamente activa los créditos por recobros de siniestros cuya realización se encuentra suficientemente garantizada a la fecha de formulación de los Estados Financieros.

Dado que una parte de las pólizas emitidas son de duración anual pero su cobro se efectúa fraccionadamente, la Sociedad contabiliza en el saldo del epígrafe créditos por operaciones de seguro directo: tomadores de seguros del activo del balance de situación adjunto, las primas que estaban devengadas, correspondientes a recibos fraccionados de pólizas emitidas en vigor, pendientes de presentar al cobro al no haber vencido al cierre del ejercicio los plazos establecidos para su cobro, considerándose que si las primas tienen experiencia de impago, la fracción de prima pendiente es la fracción impagada más antigua.

Las correcciones valorativas de los recibos pendientes de cobro se calculan separadamente para cada ramo y están constituidas por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, netas del recargo de seguridad que, previsiblemente, y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vayan a ser cobradas. A efectos del cálculo de estas correcciones valorativas se consideran las primas devengadas y no emitidas, minoradas en la provisión para primas no consumidas constituida sobre ellas, teniendo en cuenta, si procede, la incidencia del reaseguro.

En aquellos supuestos de recibos cuyo pago se haya fraccionado, habiéndose producido el cobro de alguna de las fracciones y quedando pendientes el resto, la base de cálculo de la corrección se constituirá únicamente por las primas devengadas correspondientes, emitidas o no, que no se hayan cobrado, deduciendo la provisión para primas no consumidas que corresponda únicamente a las fracciones no cobradas.

El cálculo se efectúa al cierre de cada ejercicio y se aplican los siguientes criterios:

- ▶ Primas no reclamadas judicialmente:
 - a) Primas con antigüedad igual o superior a seis meses (nueve meses para coaseguro y reaseguro aceptado) se provisionan por el importe íntegro.
 - b) Primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis (seis y nueve meses, respectivamente, para coaseguro y reaseguro aceptado) se provisionan al 50 por ciento.
 - c) Primas con antigüedad inferior a tres meses (seis meses para coaseguro y reaseguro aceptado) se provisionan en función del coeficiente medio de anulaciones.

- ▶ Primas reclamadas judicialmente, así como la provisión para insolvencias en relación con los saldos a cobrar a aseguradores, reaseguradores, cedentes, coaseguradores, mediadores, así como créditos no comerciales: se calculan en base a un análisis individualizado de las posibilidades de cobro a cada deudor.

Las primas reclamadas judicialmente se provisionan aplicando un coeficiente del 50 por ciento.

4.7. Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican en la categoría de Débitos y partidas a pagar.

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

La entidad dará de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido.

4.8. Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

4.9. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte al resultado fiscal ni al contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vayan a generar en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.10. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

En ningún caso se compensan las partidas de ingresos y gastos que integran la cuenta de pérdidas y ganancias establecidas en los Estados Financieros.

Los criterios seguidos por la Sociedad para la reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino han sido los siguientes:

- ▶ Gastos imputables a las prestaciones: incluyen las retribuciones (sueldos, salarios, seguridad social, etc.) y gastos de viaje asignados directamente a cada persona dedicada a la gestión de los siniestros.

Por lo que se refiere a los gastos incurridos por los servicios necesarios para la tramitación de los siniestros, como servicios exteriores y tributos, así como amortizaciones del inmovilizado material, para su asignación se utilizan criterios mixtos para cada cuenta contable, basados en el número de empleados o en análisis técnicos del tiempo dedicado a cada destino de gastos, en función del saldo contable de las respectivas cuentas.

▶ Gastos de adquisición: incluyen las comisiones devengadas por los mediadores por cada ramo contable, así como las retribuciones y gastos de viaje asignados directamente a cada persona dedicada a la producción.

Los gastos de publicidad, propaganda y organización comercial, así como otros gastos de producción (subvenciones, rápeles, campañas comerciales, etc.) se asignan directamente en función de los saldos contables de las respectivas cuentas.

Para los gastos por servicios exteriores y tributos, así como amortizaciones del inmovilizado material, se utilizan criterios mixtos de asignación basados en el número de empleados o en análisis del tiempo dedicado a cada destino de gastos.

▶ Gastos de administración: incluyen las retribuciones y gastos de viaje asignados directamente a cada persona dedicada a dichas funciones.

Los gastos de gestión de cartera y cobro de primas se asignan directamente en función de los saldos contables de las respectivas cuentas.

Para los restantes gastos por servicios exteriores, tributos, así como amortizaciones del inmovilizado material, se utilizan criterios mixtos de asignación basados en el número de empleados o en el análisis del tiempo dedicado a cada destino de gasto.

▶ Gastos imputables a las inversiones: incluyen las retribuciones y gastos de viaje asignados directamente a cada persona dedicada a la gestión de las inversiones.

Los gastos externos de honorarios, comisiones y corretajes devengados, se asignan directamente en función de las correspondientes inversiones.

Para los gastos de servicios exteriores y tributos, así como amortizaciones del inmovilizado material y de las inversiones materiales, la asignación se efectúa, como norma general, a las correspondientes inversiones afectas y en los casos en que no existe esa afectación directa, en función de criterios mixtos basados en el número de empleados o en el análisis del tiempo dedicado a cada destino de gastos.

► Otros gastos técnicos y no técnicos: incluyen los gastos que no pueden ser imputados en aplicación de los criterios anteriormente detallados y recogen fundamentalmente los gastos de Consejo y Junta General.

4.11. Provisiones técnicas

Las cuentas de provisiones técnicas recogen los importes de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguros y reaseguros en vigor, con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, las obligaciones derivadas de los referidos contratos, así como de mantener la necesaria estabilidad de la Sociedad frente a oscilaciones aleatorias o cíclicas de la siniestralidad.

4.11.1. Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso (ramos no vida)

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura. La Sociedad calcula estas provisiones para cada modalidad, por el método "póliza a póliza" tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, deducido en su caso, el recargo de seguridad.

Las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas emitidas se reconocen como gasto con el mismo criterio que se reconoce como ingreso las primas correspondientes a los contratos de seguro en vigor y la parte de comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes al período de cobertura no consumido de las pólizas de seguro en vigor se registra en la cuenta "Ajustes por periodificación – Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición" del activo del balance.

La provisión para riesgos en curso complementa a la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Sociedad que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Su cálculo se efectúa de acuerdo con lo previsto en el artículo 31 (no derogado) del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

4.11.2. Provisiones de seguros de vida

Representa el valor de las obligaciones de la Sociedad, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida a la fecha de cierre del ejercicio. La provisión de seguros de vida comprende:

- ▶ En los seguros cuyo período de cobertura sea inferior al año, la "provisión para primas no consumidas" y, en su caso, la "provisión para riesgos en curso" cuyo objetivo y criterio de cálculo es el mismo que el indicado en el apartado anterior para los ramos no vida.

- ▶ En los demás seguros, la "provisión matemática": esta provisión representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad y las del tomador o, en su caso, del asegurado. La base de cálculo está formada por la prima de inventario devengada en el ejercicio, entendiendo por tal, la prima pura o de riesgo incrementada en el recargo para gastos de administración previsto en las bases técnicas. El cálculo se realiza póliza a póliza, por un sistema de capitalización individual y mediante la aplicación, como norma general, de un método prospectivo, de acuerdo con las correspondientes bases técnicas que están a disposición de la Dirección General de Seguros.

Con fecha 20 de diciembre de 2016, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones publicó la Guía Técnica 2/2016 de aplicación de la Disposición Adicional Quinta del RD 1060/2015, de 20 de noviembre en relación con el tipo de interés para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida. En concreto, se acoge, en lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016 y cuyo cálculo se rige por lo previsto en los apartados 1.a).1º y 1.b).1º del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, a la opción de adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de este Real Decreto, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de este Real Decreto.. Para los contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de enero de 2016 y cuya provisión matemática se calcula conforme establece el artículo 33.1.a del ROSSP, el tipo de interés máximo a utilizar será el resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo, incluyendo en su caso el ajuste por volatilidad, cuando la Entidad también aplique dicho ajuste para la valoración de las provisiones técnicas a efectos de solvencia. En este sentido, la Entidad se encuentra, a 31 de diciembre de 2022, completamente adaptada a los nuevos requerimientos establecidos.

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la DGSFP publicó Resolución relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, declarando la admisibilidad de las tablas PER2020 para los seguros de supervivencia y concediendo un periodo transitorio de 4 años para realizar la adaptación a dichas tablas.

En este sentido, la Sociedad optó por acogerse al periodo transitorio permitido por la Resolución de 17 de diciembre de 2020. Sin embargo, al cierre del ejercicio 2022 se ha efectuado la dotación completa que correspondía efectuar, que asciende a 2.604.300 euros.

- ▶ En aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión, las provisiones técnicas correspondientes se determinarán en función de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador.

4.11.3. Provisiones para prestaciones

Recogen el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. La Sociedad calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros.

Dicha provisión se calcula individualmente para los siniestros pendientes de liquidación o pago.

Para los siniestros pendientes de declaración, la provisión se calcula de acuerdo a la experiencia de la entidad.

Adicionalmente, en cualquiera de los ramos, el importe reglamentario se corrige igualmente si resulta inferior al coste total anual de los siniestros pendientes de declaración en cualquiera de los últimos cinco ejercicios.

En el caso del cálculo para gastos de liquidación de siniestros, se calcula según la fórmula indicada en el artículo 42 (no derogado) del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados para el total de ramos de Vida y No Vida, repartiendo después este importe a los distintos ramos en que opera la sociedad, según la imputación de gastos por prestaciones.

4.11.4. Provisiones para participación en beneficios y para extornos

Esta provisión incluye el importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios todavía no asignados a la fecha de cierre, así como las primas que procede restituir a éstos. No recoge el efecto de asignar parte de las plusvalías latentes de la cartera de inversiones (asimetrías contables) a favor de los tomadores de seguro, el cual se incluye en el subepígrafe de 'Resto de pasivos – Pasivos por asimetrías contables' y en el Patrimonio Neto.

4.11.5. Provisiones técnicas del Reaseguro Cedido

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

La tipología de los contratos de reaseguro de la Sociedad son los siguientes:

- ▶ Incendios y Multirriesgos: se trata de contratos proporcionales de dos tipos:

- Cuota Parte: multirriesgos de hogar
 - Primer Excedente: multirriesgos de hogar, comercios, hostelería, comunidades, empresa y oficinas.
- ▶ Diversos: se trata de contratos proporcionales de dos tipos:
- Cuota Parte: decenal, Gesmar y responsabilidad civil de embarcaciones de recreo, cascos, mercancías, garantía mecánica, multirriesgo del transportista.
 - Primer Excedente: robo, construcción, ingeniería, ordenadores y mercancías.
- ▶ Automóviles y Responsabilidad Civil: se trata de contratos no proporcionales en exceso de pérdidas.
- ▶ Incendios-cúmulos: se trata de contratos no proporcionales en exceso de pérdidas para la propia retención.
- ▶ Accidentes Individuales: se trata de contratos proporcionales de cuota Parte y de primer excedente, así como contratos no proporcionales en exceso de pérdidas para cúmulos.
- ▶ Accidentes Colectivos: se trata de contratos no proporcionales en exceso de pérdidas (salvo los colectivos procedentes de la cartera de Cahispa que están incluidos en los contratos proporcionales de Accidentes Individual).
- ▶ SOV: se trata de contratos proporcionales de cuota parte y no proporcionales en exceso de pérdidas (incluido en el de Accidentes Colectivos) para la propia retención.
- ▶ Vida Individual y Colectivos: se trata de contratos proporcionales de primer excedente y no proporcionales en exceso de pérdidas para cúmulos para la propia retención.

4.11.6. Provisiones técnicas reaseguro aceptado

Las operaciones de reaseguro aceptado se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes. Las provisiones técnicas del reaseguro aceptado se registran con los mismos criterios que en seguro directo o en función de los datos comunicados por los cedentes.

4.12. Provisiones y contingencias

La Sociedad reconoce como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán.

En caso de que la obligación sea implícita o tácita, su nacimiento se sitúa en la expectativa válida creada por la entidad frente a terceros de asunción de una obligación por parte de aquélla.

Aquellas otras contingencias que, existiendo al cierre del ejercicio, no reúnan las condiciones descritas en los párrafos anteriores, se mencionan en la memoria.

Estas provisiones se clasifican en los siguientes grupos:

- ▶ Para tributos: importe estimado para hacer frente a deudas probables o ciertas de naturaleza tributaria. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago, por el importe de la misma.
- ▶ Para pagos por convenios de liquidación: incluye los importes estimados de las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de convenios de liquidación de siniestros, por aplicación de lo dispuesto en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras.
- ▶ Para responsabilidades: incluye el importe estimado para hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, ajenas a la actividad aseguradora, tales como litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.
- ▶ Otras provisiones: incluye el importe estimado de las obligaciones contraídas con mediadores por rápeles y premios en aplicación de las cláusulas establecidas en sus contratos.

4.13. Provisiones para pensiones

Se incluye dentro de este epígrafe la Provisión para Consejeros, referente a complementos de jubilación de consejeros, cuyo importe calcula anualmente un actuario independiente, bajo las siguientes hipótesis:

Hipótesis de Cálculo	Pensiones en Formación
Tablas de supervivencia	PER2020_col_1er.orden
Tipo de interés técnico anual	0,46%
Fecha de cálculo	31/12/2022
IPC estimado para 2022	5,8%
IPC estimado resto de años	2,2%
Sistema financiero	Capitalización individual

La Nota 14.1 muestra los saldos y movimientos producidos en todos estos conceptos en los ejercicios 2022 y 2021.

Del Convenio Colectivo del sector se derivan, además, otros compromisos que están cubiertos con pólizas de seguros contratadas con las entidades Kutxabank Vida y Pensiones S.A.U. (Kutxabank) y Hermandad Nacional de Arquitectos Superiores y Químicos, Mutualidad de Previsión Social (HNA):

- Incentivo económico por jubilación (art. 61) del personal incorporado a la Compañía con posterioridad al 16 de noviembre de 1999.
- Seguro de Aportación Definida (art. 62) del personal contratado a partir del 1 de enero de 2017, así como del personal en plantilla a tal fecha que optara por él, en sustitución al Incentivo económico por jubilación.
- Seguro de vida de grupo, modalidad temporal renovable anualmente, que cubre los riesgos de muerte y de anticipo de capital en determinados supuestos (art. 60).

Adicionalmente, la Compañía dispone de un programa para el complemento de pensiones a favor del personal directivo, respaldado por dos pólizas contratadas con Kutxabank.

4.14. Transacciones entre partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas las definidas por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras.

Las operaciones entre partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación, mostramos los movimientos de las partidas incluidas en el Inmovilizado Material del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

2022	Terrenos y bienes naturales	Edificios y construcciones	Elementos de transporte	Instalaciones	Mobiliario y Enseres	Mobiliario	Máquinas y equipos de oficina, excepto fotocopiadoras y reproductoras	Máquinas fotocopiadoras y reproductoras	Equipos para proceso de información	Otro inmovilizado material	TOTAL
EUROS											
COSTE											
Saldos al 31 dic 2021	3.315.858	6.091.609	298.664	11.716.749	1.531.694	1.500.629	15.317	15.748	1.230.546	3.957	24.189.077
Entradas	49.636	212.577	-	350.423	41.544	41.035	-	509	120.605	-	774.785
Salidas	-	-	117.570	-	-	-	-	-	-	-	117.570
Trasposos a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 diciembre 2022	3.365.494	6.304.186	181.094	12.067.172	1.573.238	1.541.664	15.317	16.257	1.351.151	3.957	24.846.292
AMORTIZACIÓN ACUMULADA											
Saldos al 31 dic 2021	-	2.602.111	250.064	3.823.399	490.297	469.476	10.838	9.983	646.443	-	7.812.314
Entradas	-	121.512	31.380	115.070	144.797	141.551	972	2.274	265.093	-	1.713.852
Salidas	-	-	112.770	-	-	-	-	-	-	-	112.770
Trasposos a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 diciembre 2022	-	2.723.623	168.674	4.974.469	635.094	611.027	11.810	12.257	911.536	-	9.413.396
DETERIORO											
Saldos al 31 dic 2021	-	14.989	-	-	-	-	-	-	-	-	14.989
Entradas	-	4.334	-	-	-	-	-	-	-	-	4.334
Salidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 diciembre 2022	-	19.323	-	-	-	-	-	-	-	-	19.323
VALOR NETO 31 dic 2022	3.365.494	3.561.240	12.420	7.092.703	938.144	930.637	3.507	4.000	439.615	3.957	15.413.573

2021	Terrenos y bienes naturales	Edificios y construcciones	Elementos de transporte	Instalaciones	Mobiliario y Enseres	Mobiliario	Máquinas y equipos de oficina, excepto fotocopiadoras y reproductoras	Máquinas fotocopiadoras y reproductoras	Equipos para proceso de información	Otro inmovilizado material	TOTAL
euros											
COSTE											
Saldos al 31 dic 2020	3.315.858	5.866.038	361.765	11.165.231	1.418.376	1.387.311	15.317	15.748	1.063.948	3.957	23.195.173
Entradas	-	225.571	-	833.873	113.318	113.318	-	-	166.598	-	1.339.360
Salidas	-	-	63.101	282.355	-	-	-	-	-	-	345.456
Trasposos a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 diciembre 2021	3.315.858	6.091.609	298.664	11.716.749	1.531.694	1.500.629	15.317	15.748	1.230.546	3.957	24.189.077
AMORTIZACIÓN ACUMULADA											
Saldos al 31 dic 2020	-	2.488.981	258.866	2.810.752	352.262	334.791	9.792	7.679	372.376	-	6.283.237
Entradas	-	146.127	54.288	1.115.586	138.035	134.685	1.046	2.304	274.067	-	1.728.103
Salidas	-	-	63.090	102.939	-	-	-	-	-	-	166.029
Trasposos a otras cuentas	-	32.997	-	-	-	-	-	-	-	-	32.997
Saldos al 31 diciembre 2021	-	2.602.111	250.064	3.823.399	490.297	469.476	10.838	9.983	646.443	-	7.812.314
DETERIORO											
Saldos al 31 dic 2020	-	15.642	-	-	-	-	-	-	-	-	15.642
Entradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidas	-	653	-	-	-	-	-	-	-	-	653
Saldos al 31 diciembre 2021	-	14.989	-	-	-	-	-	-	-	-	14.989
VALOR NETO 31 dic 2021	3.315.858	3.474.509	48.600	7.893.350	1.041.397	1.031.153	4.479	5.765	584.103	3.957	16.361.774

A 31 de diciembre de 2022 no existe ningún elemento inmobiliario del inmovilizado material totalmente amortizado.

El epígrafe "Elementos de transporte" incluye bienes en régimen de arrendamiento financiero tal como se describe en la nota 9.1.

Durante el ejercicio 2022 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

Los terrenos y las construcciones recogidos en el inmovilizado material, cuyo valor contable neto a 31 de diciembre de 2022 es de 6.926.744 euros (6.790.376 euros en 2021), han sido tasados en distintas fechas por entidades de tasación autorizadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Su valor de tasación o de mercado a 31 de diciembre de 2022 es 32.720.042 euros (30.330.158 euros en 2021).

El reparto entre inmovilizado material e inversiones inmobiliarias se ha realizado conforme a un criterio de proporcionalidad en las superficies destinadas a cada uso.

Detalle de los inmuebles destinados a uso propio (inmovilizado material):

2022	AFECTO A PROV.	31/12/2022		FECHA ÚLTIMA TASACIÓN	PLUSVALÍAS (2)		
		ACTIVO NETO BALANCE	TASACIÓN O VALOR DE MERCADO (1)		NO VIDA	VIDA	NO TÉCNICA
EUROS							
Avda. Oscar Esplá, 25 - 03007 ALICANTE	SI	220.170	389.457	15-12-21	169.287	-	-
Vía Augusta, 13-15 - 08006 BARCELONA	SI	164.847	982.174	08-11-22	817.327	-	-
Avda. Ramón de Carranza, 22 - 11006 CADIZ	SI	39.051	260.216	26-11-21	221.165	-	-
Juana de Vega, 29-31 - 15004 LA CORUÑA	SI	46.269	334.323	24-11-22	288.054	-	-
Paseo de los Fueros, 4 - 20005 SAN SEBASTIAN	SI	105.640	747.788	22-12-21	642.148	-	-
Plaza de las Cortes, 2 - 28014 MADRID	SI	5.293.272	25.990.213	18-11-22	13.970.435	6.726.506	-
Compositor Lehmborg, 2 - 29007 MALAGA	SI	135.695	664.627	08-11-22	528.932	-	-
Avda. A. R. Bethencourt, 13 - 35004 LAS PALMAS	SI	112.622	745.601	09-12-22	632.979	-	-
Urzaiz, 37 - 36201 VIGO	SI	96.487	463.936	25-11-22	367.449	-	-
Plaza Nueva, 10 - 41001 SEVILLA	SI	144.082	827.710	26-11-21	683.628	-	-
Marqués del Puerto, 10 - 48008 BILBAO	SI	104.931	772.120	28-11-22	667.189	-	-
Albareda, 22 - 41001 SEVILLA (plaza de garaje)	NO	7.569	62.913	25-11-21	-	-	55.344
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 93)	NO	71.482	71.482	18-11-22	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 95)	NO	71.482	71.482	18-11-22	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 78)	NO	71.482	71.482	18-11-22	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 72)	NO	69.407	71.482	18-11-22	-	-	2.075
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 15)	NO	58.286	71.482	18-11-22	-	-	13.196
Cedaceros, 10 - 28014 MADRID (plaza 1, sótano 2)	NO	61.543	68.950	15-11-22	-	-	7.407
Cervantes, 30 - 28014 MADRID (plaza 39, sótano 2)	NO	52.427	52.604	15-11-22	-	-	177
		6.926.744	32.720.042		18.988.593	6.726.506	78.199

2021	AFECTO A PROV.	VALORACIÓN A 31-12-2021		FECHA ÚLTIMA TASACIÓN	PLUSVALÍAS (2)		
		ACTIVO NETO BALANCE	TASACIÓN O VALOR DE MERCADO (1)		NO VIDA	VIDA	NO TÉCNICA
EUROS							
Avda. Oscar Esplá, 25 - 03007 ALICANTE	SI	222.570	389.457	27-12-19	166.887	-	-
Vía Augusta, 13-15 - 08006 BARCELONA	SI	167.224	913.186	15-12-20	745.962	-	-
Avda. Ramón de Carranza, 22 - 11006 CADIZ	SI	39.663	260.216	30-12-19	220.553	-	-
Juana de Vega, 29-31 - 15004 LA CORUÑA	SI	46.989	335.949	15-12-20	288.960	-	-
Paseo de los Fueros, 4 - 20005 SAN SEBASTIAN	SI	107.068	747.788	24-12-19	640.720	-	-
Plaza de las Cortes, 2 - 28014 MADRID	SI	5.193.036	23.842.300	15-12-20	12.588.253	6.061.011	-
Compositor Lehmborg, 2 - 29007 MALAGA	SI	137.543	625.055	15-12-20	487.512	-	-
Avda. A. R. Bethencourt, 13 - 35004 LAS PALMAS	SI	114.554	726.244	15-12-20	611.690	-	-
Urzaiz, 37 - 36201 VIGO	SI	97.975	435.805	15-12-20	337.830	-	-
Plaza Nueva, 10 - 41001 SEVILLA	SI	146.038	827.710	27-12-19	681.672	-	-
Marqués del Puerto, 10 - 48008 BILBAO	SI	106.599	748.659	15-12-20	642.060	-	-
Albareda, 22 - 41001 SEVILLA (plaza de garaje)	NO	7.665	62.913	30-12-19	-	-	55.248
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 93)	NO	73.142	73.142	16-12-20	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 95)	NO	73.142	73.142	16-12-20	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 78)	NO	73.142	73.142	16-12-20	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 72)	NO	69.611	73.142	16-12-20	-	-	3.531
Cedaceros, 10 - 28014 MADRID (plaza 1, sótano 2)	NO	61.856	69.333	15-12-20	-	-	7.477
Cervantes, 30 - 28014 MADRID (plaza 39, sótano 2)	NO	52.559	52.975	15-12-20	-	-	416
		6.790.376	30.330.158		17.412.099	6.061.011	66.672

El valor contable neto incluye, restando, la provisión para pérdidas por deterioro de inmovilizado material dotada en los inmuebles de Cedaceros 11 de Madrid (plazas de garaje), y que a 31 de diciembre de 2022 asciende en su conjunto a 19.323 euros (14.989 euros en 2021).

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las Inversiones Inmobiliarias comprenden con oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. A continuación, se

muestran los movimientos habidos en las partidas relativas a este tipo de inversiones durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

2022	SALDO INICIAL	AUMENTOS POR COMPRAS O MEJORAS	AUMENTOS POR TRASPASOS DE OTRAS CUENTAS	REVERSIÓN CORRECCIÓN VALORATIVA POR DETERIORO	SALIDAS POR VENTAS O REDUCCIONES	CORRECC. VALORATIVAS POR DETERIORO	DISMIN. POR TRASPASOS A OTRAS CUENTAS	SALDO FINAL
euros								
Terrenos y bienes naturales	8.314.031	-	-	-	-	-	-	8.314.031
Edificios y construcciones	12.194.107	167.868	-	-	-	-	-	12.361.975
Amortización acumulada	4.240.204	204.930	-	-	-	-	-	4.445.134
Provisión por deterioro	1.917	-	-	-	-	3.855	-	5.772
INVERSIONES MATERIALES NETAS	16.266.017	- 37.062	-	-	-	- 3.855	-	16.225.100

2021	SALDO INICIAL	AUMENTOS POR COMPRAS O MEJORAS	AUMENTOS POR TRASPASOS DE OTRAS CUENTAS	REVERSIÓN CORRECCIÓN VALORATIVA POR DETERIORO	SALIDAS POR VENTAS O REDUCCIONES	CORRECC. VALORATIVAS POR DETERIORO	DISMIN. POR TRASPASOS A OTRAS CUENTAS	SALDO FINAL
euros								
Terrenos y bienes naturales	8.358.120	-	-	-	44.089	-	-	8.314.031
Edificios y construcciones	12.202.088	58.152	-	-	66.133	-	-	12.194.107
Amortización acumulada	4.073.554	166.480	32.997	-	32.827	-	-	4.240.204
Provisión por deterioro	2.121	-	-	204	-	-	-	1.917
INVERSIONES MATERIALES NETAS	16.484.533	- 108.328	- 32.997	- 204	77.395	-	-	16.266.017

A continuación, se adjunta la información detallada relativa a este tipo de inversiones correspondiente a 31 de diciembre de 2022 y 31 diciembre de 2021:

2022	AFECTO A PROV.	VALORACIÓN A 31-12-2022		FECHA ÚLTIMA TASACIÓN	PLUSVALIAS (2)		
		ACTIVO NETO BALANCE	TASACIÓN O VALOR DE MERCADO (1)		NO VIDA	VIDA	NO TÉCNICA
euros							
Vía Augusta, 13-15 - 08006 BARCELONA	SI	508.543	3.029.973	08-11-22	2.521.430	-	-
Paseo de los Fueros, 4 - 20005 SAN SEBASTIAN	SI	57.170	404.605	22-12-21	347.435	-	-
Plaza de las Cortes, 2 - 28014 MADRID	SI	4.065.121	22.033.092	18-11-22	12.128.380	5.839.591	-
Conde Peñalver, 38 - 28006 MADRID	SI	668.634	3.705.406	17-11-22	-	3.036.772	-
Manuel Marañón, 8 - 28043 MADRID	SI	10.452.204	11.434.192	18-11-22	490.994	490.994	-
Avda. A. R. Bethencourt, 67 - 35004 LAS PALMAS	SI	339.833	2.249.984	09-12-22	1.910.151	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 73)	NO	67.574	67.574	18-11-22	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 109)	NO	66.021	67.574	18-11-22	-	-	1.553
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS		16.225.100	42.992.400		17.398.390	9.367.357	1.553

2021	AFECTO A PROV.	VALORACIÓN A 31-12-2021		FECHA ÚLTIMA TASACIÓN	PLUSVALIAS (2)		
		ACTIVO NETO BALANCE	TASACIÓN O VALOR DE MERCADO (1)		NO VIDA	VIDA	NO TÉCNICA
euros							
Vía Augusta, 13-15 - 08006 BARCELONA	SI	515.875	2.817.150	15-12-20	2.301.275	-	-
Paseo de los Fueros, 4 - 20005 SAN SEBASTIAN	SI	57.938	404.605	22-12-21	346.667	-	-
Plaza de las Cortes, 2 - 28014 MADRID	SI	3.970.987	20.212.210	15-12-20	10.962.826	5.278.397	-
Conde Peñalver, 38 - 28006 MADRID	SI	681.486	3.493.653	15-12-20	-	2.812.167	-
Manuel Marañón, 8 - 28043 MADRID	SI	10.556.220	10.955.154	13-12-20	199.467	199.467	-
Avda. A. R. Bethencourt, 67 - 35004 LAS PALMAS	SI	345.677	2.191.572	15-12-20	1.845.895	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 73)	NO	71.633	71.633	16-12-20	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 109)	NO	66.201	71.633	16-12-20	-	-	5.433
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS		16.266.017	40.217.610		15.656.129	8.290.031	5.433

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han reconocido los siguientes ingresos y gastos que provienen de estas Inversiones Inmobiliarias durante los ejercicios 2022 y 2021:

euros	2022	2021
Ingresos que provienen de Inversiones Inmobiliarias	2.145.755	2.107.518
Gastos para la explotación de Inversiones inmobiliarias	739.180	662.913

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

A continuación, mostramos los movimientos de las partidas incluidas en el Inmovilizado Intangible del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

euros	2022	Fondo Comercio	Aplicaciones Informáticas	TOTAL
COSTE				
Saldos al 31 dic 2021	6.723.781		3.004.443	9.728.224
Entradas	-		893.249	893.249
Salidas	-		8.938	8.938
Saldos al 31 dic 2022	6.723.781		3.888.754	10.612.535
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldos al 31 dic 2021	4.077.772		1.422.674	5.500.446
Entradas	365.954		545.978	911.932
Salidas	-		334	334
Saldos al 31 dic 2022	4.443.726		1.968.318	6.412.044
DETERIORO				
Saldos al 31 dic 2021	456.200		-	456.200
Entradas	-		-	-
Salidas	-		-	-
Saldos al 31 dic 2022	456.200		-	456.200
VALOR NETO 31 dic 2022	1.823.855		1.920.436	3.744.291

euros	2021	Fondo Comercio	Aplicaciones Informáticas	TOTAL
COSTE				
Saldos al 31 dic 2020	6.723.781		2.248.115	8.971.896
Entradas	-		756.328	756.328
Salidas	-		-	-
Saldos al 31 dic 2021	6.723.781		3.004.443	9.728.224
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldos al 31 dic 2020	3.708.318		954.075	4.662.393
Entradas	369.454		468.599	838.053
Salidas	-		-	-
Saldos al 31 dic 2021	4.077.772		1.422.674	5.500.446
DETERIORO				
Saldos al 31 dic 2020	456.200		-	456.200
Entradas	-		-	-
Salidas	-		-	-
Saldos al 31 dic 2021	456.200		-	456.200
VALOR NETO 31 dic 2021	2.189.809		1.581.769	3.771.578

El fondo de comercio de la Sociedad surge como resultado de una operación de adquisición por cesión de cartera.

La operación se realizó en el ejercicio 2013 mediante un acuerdo de cesión de cartera de la totalidad de los contratos de seguro que integraban la cartera de accidentes, vehículos terrestres,

vehículos ferroviarios, vehículos marítimos, lacustres y fluviales, mercancías transportadas, incendios y elementos naturales, responsabilidad civil en vehículos terrestres automóbiles, otros daños a los bienes (robo y otros), responsabilidad civil general y defensa jurídica de CAHISPA, S.A. de Seguros y Reaseguros generales, más toda la red comercial traspasada. Dicho acuerdo, fue autorizado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y concedida por Orden Ministerial de 5 de julio de 2013 y la cesión tuvo efecto con fecha 1 de marzo de 2013.

Este fondo de comercio está asignado a una unidad generadora de efectivo que principalmente se corresponde con la capacidad de suscribir nueva producción neta de anulaciones por mediadores traspasados de Cahispa a GES. Para la evaluación de su posible deterioro, la Compañía analiza y evalúa las estimaciones y proyecciones disponibles de pólizas, primas y posibles caídas de cartera, determinando si las previsiones de ingresos y de flujos de efectivo atribuibles al negocio adquirido soportan el valor neto del fondo de comercio registrado, considerando el margen de negocio con una rentabilidad neta del 6% y una tasa de descuento del 9%, considerando curva libre de riesgo.

La entidad ha realizado las proyecciones del Plan de negocio, considerando la caída de la cartera y el uso de la red comercial de los mediadores de Cahispa que presentan una vida útil estimada de 15 años desde su adquisición.

Conforme a lo dispuesto en el apartado 2 de la Disposición transitoria única y la Disposición adicional segunda del citado Real Decreto 602/2016, la Sociedad ha optado por calcular el efecto de la modificación en la vida útil del fondo de comercio desde la fecha de adquisición del mismo contra reservas incluyendo la reserva por fondo de comercio.

En el ejercicio 2016 la Sociedad procedió a registrar en los presentes estados financieros la amortización del fondo de comercio, con efecto retroactivo 3 años en el patrimonio neto, y el correspondiente efecto en el resultado por la amortización del ejercicio 2016.

8. COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN ACTIVADOS

Siguiendo criterios definidos en la nota 4.4, la Sociedad no anticipa comisiones ni otros gastos de adquisición

9. ARRENDAMIENTOS

9.1. Arrendamientos financieros

Los únicos activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero corresponden a elementos de transporte (automóbiles) y figuran registrados en el epígrafe Inmovilizado Material. El valor inicial corresponde al valor actual al inicio de los pagos mínimos a realizar.

Los pasivos por arrendamiento financiero están garantizados puesto que, según contrato, los derechos sobre el activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento. El movimiento habido en las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

2022		SALDO INICIAL	ENTRADAS O DOTACIONES	SALIDAS, BAJAS O REDUCCIONES	SALDO FINAL
euros					
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero		298.664	-	117.570	181.094
Amortizaciones Acumuladas		250.064	31.380	112.770	168.674
INMOVILIZADO MATERIAL NETO		48.600	31.380	230.340	12.420

2021		SALDO INICIAL	ENTRADAS O DOTACIONES	SALIDAS, BAJAS O REDUCCIONES	SALDO FINAL
euros					
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero		361.765	-	63.101	298.664
Amortizaciones Acumuladas		258.866	54.288	63.090	250.064
INMOVILIZADO MATERIAL NETO		102.899	- 54.288	126.191	48.600

A continuación, se amplía el detalle sobre los bienes en régimen de arrendamiento financiero, que como se comenta más arriba, corresponden exclusivamente a automóviles, para los ejercicios 2022 y 2021:

euros	COSTE EN ORIGEN	VALOR OPCION DE COMPRA	DURACION CONTRATOS (AÑOS)	AÑOS TRANSCURRIDOS	CUOTAS SATISFECHAS POR REPERCUSION COSTE		CUOTAS PENDIENTES	PERIODO AMORTIZACION (AÑOS)
					AÑOS			
					ANTERIORES	AÑO ACTUAL		
2022	181.094	1.631	De 5 a 6	4,50 a 4,7	131.628	36.599	12.867	5,10
2021	298.664	4.414	De 5 a 6	3,50 a 4,50	195.475	53.723	49.466	5,10

La relación de pagos comprometidos por arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

euros	2022	2021
Hasta un año	10.240	33.526
De uno a cinco años	2.627	15.940
TOTAL	12.867	49.466

La carga financiera por arrendamientos soportada en 2022 asciende a 1.010 (1.757 euros en 2021).

9.2. Arrendamientos Operativos

► GES como arrendadora

Durante 2022 GES ha sido arrendadora de inmuebles con un valor neto contable de 16.225.100 euros (16.266.017 euros en 2021). Los contratos de arrendamiento tienen una duración máxima de 26 años y suelen incluir cláusulas de renovación tácita (normalmente anual) si no hubiera comunicación previa al vencimiento por ninguna de las partes.

Mostramos a continuación la relación de cobros comprometidos durante el periodo de arrendamiento:

Vencimiento (euros)	2022	2021
12 meses	2190.841	2084.978
Entre 12 y 60 meses	7601.307	7680.846
Superior a 60 meses	2600.370	4.095.305
TOTAL	12.392.518	13.861.129

El importe total de los ingresos por arrendamiento durante el ejercicio 2022 asciende a 2.145.755 euros (2.107.518 euros en 2021), siendo el principal arrendatario Idealista Libertad y Control, S.A. No hay cuotas contingentes de arrendamientos (recibos devueltos pendientes de cobro) a 31 de diciembre de 2022.

► **GES como arrendataria**

Los contratos de arrendamiento en vigor tienen una duración máxima de 9 años, siendo el promedio de 3,07 años. Como norma general, todos contienen cláusulas de resolución anticipada a voluntad de la arrendataria, además de las de renovación tácita anual si no hubiera comunicación previa al vencimiento por ninguna de las partes.

Mostramos a continuación la relación de pagos comprometidos durante el periodo de arrendamiento de los mismos:

Vencimiento (euros)	2022	2021
12 meses	768.544	696.245
Entre 12 y 60 meses	1.534.367	1.231.225
Superior a 60 meses	222.206	366.110
TOTAL	2.525.117	2.293.580

El importe total de los gastos por arrendamiento durante el ejercicio 2022 asciende a 887.189 euros.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1. Información sobre la naturaleza y riesgo de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Área Financiera que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo de Administración formula políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

10.1.1. Riesgo de mercado

- ▶ Riesgo de tipo de cambio: Dado las pocas transacciones que se realizan en moneda funcional distinta al euro, consideramos que los efectos son poco significativos.
- ▶ Riesgo de precios: La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas y clasificadas en el balance como disponibles para la venta y a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para gestionar este riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados.

El Patrimonio neto aumentaría o disminuiría como consecuencia de las ganancias o pérdidas de los títulos de capital clasificados como disponibles para la venta.

- ▶ Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable: la Sociedad analiza su exposición a este riesgo de forma dinámica, realizando una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, se calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los activos y pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

10.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos: efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros, depósitos con bancos e instituciones financieras, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades cuya calificación crediticia se encuentre dentro de la categoría "Investment Grade", esto es hasta BBB- por Standard & Poor's o su equivalente para el caso de otras agencias. En caso contrario, si no hay una calificación independiente, el control de crédito evalúa la calidad crediticia de la institución, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo de Administración. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

10.1.3. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados.

10.1.4. Estimación del Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Para los instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo, la Sociedad utiliza generalmente como valor razonable el valor de coste de dichos activos, salvo:

- 1) Que exista un informe de valoración de un experto independiente.
- 2) Que se hayan producido operaciones de compraventa próximas en el tiempo.
- 3) En determinadas ocasiones, se toma el exceso de activos sobre pasivos a efectos de Solvencia II.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

Adjuntamos a continuación un resumen de los riesgos que afectan a cada tipo de activo:

TIPO DE RIESGO	Activos monetarios	Renta fija	Fondos de Inversión	Inmuebles	Cartera de Acciones	Depósitos de Reaseguro
RIESGOS DE MERCADO						
Riesgo de tipos de interés		X	X			X
Riesgo Bursátil			X		X	
Riesgo de volatilidad de otros activos				X		
Riesgo divisa	X	X	X		X	X
Riesgo de liquidez		X		X		X
Riesgo de concentración	X	X		X	X	
Riesgo de Reinversión		X				
RIESGOS DE CRÉDITO						
Riesgo de insolvencia	X	X	X		X	X
Riesgo de caída de calificación		X				
Riesgo País		X	X	X	X	X

El Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de la Compañía ofrece una información más completa de los riesgos desde un punto de vista cuantitativo.

10.2. Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros de la Sociedad

10.2.1. Información relacionada con el Balance

a) Activos financieros

Se presentan cuadros de los activos clasificados por tipo de activo y por cartera contable asignada a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE ACTIVO 2022 euros	Coste amortizado	Valor Balance	Valor Mercado (incluye cupón devengado en la R.Fija)	Plusvalías latentes totales	Ajustes en patrimonio (brutos de efecto impositivo) incorporados a Balance	Otras Plusv. latentes a efectos de Patrimonio
Inversiones financieras en capital	35.272.937	84.172.362	84.172.362	48.899.425	48.899.425	-
- Participac.Grupo, Asociadas (GMA)	21.218.566	21.218.566	21.218.566	-	-	-
- Resto Acciones y Participaciones	14.054.371	62.953.796	62.953.796	48.899.425	48.899.425	-
Fondos de Inversión	135.174.375	128.888.559	128.888.559	- 6.285.816	- 6.285.816	-
- Participaciones fondos de I. Mobiliaria	131.104.077	124.818.261	124.818.261	- 6.285.816	- 6.285.816	-
- Participaciones en fondos de I. Inmobiliaria	3.852.588	3.852.588	3.852.588	-	-	-
- Inversiones por cuenta tomadores (FIM)	217.710	217.710	217.710	-	-	-
Valores y Activos de Renta Fija	205.453.307	191.960.135	194.545.578	- 10.907.729	- 13.493.172	2.585.443
- Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-
- Resto Renta Fija	205.297.032	191.803.860	194.388.993	- 10.908.039	- 13.493.172	2.585.133
- Depósitos a c/p en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
- Depósitos a l/p en entidades de crédito	156.275	156.275	156.585	310	-	310
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos s/ pólizas	68.127	68.127	68.127	-	-	-
Otras Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	3.084.875	3.084.875	3.084.875	-	-	-
Créditos	13.953.361	13.953.361	14.003.847	50.486	-	50.486
- Operaciones seguro directo	11.776.528	11.776.528	11.776.528	-	-	-
- Operaciones reaseguro	575.037	575.037	575.037	-	-	-
- Operaciones coaseguro	55.877	55.877	55.877	-	-	-
- Resto de Créditos	1.545.919	1.545.919	1.596.405	50.486	-	50.486
Tesorería (Bancos c/c y caja)	13.272.852	13.272.852	13.272.852	-	-	-
TOTAL	406.279.834	435.400.271	438.036.200	31.756.366	29.120.437	2.635.929

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE CARTERA CONTABLE 2022 euros	Coste amortizado	Valor Balance	Valor Mercado (incluye cupón devengado en la RF)	Plusvalías latentes totales	Ajustes en patrimonio (brutos de efecto impositivo) incorporados a Balance	Otras Plusv. latentes a efectos de Patrimonio
Efectivo y Otros A. Líquidos	13.272.852	13.272.852	13.272.852	-	-	-
- Tesorería (Bancos c/c y caja)	13.272.852	13.272.852	13.272.852	-	-	-
- Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-
A. Financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-
Otros A. a VR con cambios en PyG	391.864	391.864	391.864	-	-	-
- Participaciones en FIM	174.154	174.154	174.154	-	-	-
- Inversiones por cuenta tomadores (FIM)	217.710	217.710	217.710	-	-	-
A. Financieros disponibles para la venta	354.133.914	383.254.351	385.839.484	31.705.570	29.120.437	2.585.133
- Participaciones en FIM	130.929.923	124.644.107	124.644.107	- 6.285.816	- 6.285.816	-
- Participaciones en FII	3.852.588	3.852.588	3.852.588	-	-	-
- Acciones y Participaciones en capital	14.054.371	62.953.796	62.953.796	48.899.425	48.899.425	-
- Renta Fija	205.297.032	191.803.860	194.388.993	- 10.908.039	- 13.493.172	2.585.133
Préstamos y partidas a cobrar	17.262.638	17.262.638	17.313.434	50.796	-	50.796
- Renta Fija	-	-	-	-	-	-
- Depósitos Entidades de Crédito	156.275	156.275	156.585	310	-	310
- Depósitos Reaseguro Aceptado	3.084.875	3.084.875	3.084.875	-	-	-
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	68.127	68.127	68.127	-	-	-
- Créditos por operaciones de seguro y otros	13.953.361	13.953.361	14.003.847	50.486	-	50.486
Cartera de Inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-
Acciones Grupo, Multigrupo y Asociadas	21.218.566	21.218.566	21.218.566	-	-	-
TOTAL	406.279.834	435.400.271	438.036.200	31.756.366	29.120.437	2.635.929

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE ACTIVO 2021						
euros	Coste amortizado	Valor Balance	Valor Mercado (incluye cupón devengado en la R.Fija)	Plusvalías latentes totales	Ajustes en patrimonio (brutos de efecto impositivo) incorporados a Balance	Otras Plusv. latentes a efectos de Patrimonio
Inversiones financieras en capital	26.260.573	71.725.331	71.725.331	45.464.758	45.464.758	-
- Participac.Grupo, Asociadas (GMA)	12.609.067	12.609.067	12.609.067	-	-	-
- Resto Acciones y Participaciones	13.651.506	59.116.264	59.116.264	45.464.758	45.464.758	-
Fondos de Inversión	132.824.335	138.876.790	138.876.790	6.052.455	6.052.455	-
- Participaciones fondos de I. Mobiliaria	128.718.341	134.770.796	134.770.796	6.052.455	6.052.455	-
- Participaciones en fondos de I. Inmobiliaria	3.852.588	3.852.588	3.852.588	-	-	-
- Inversiones por cuenta tomadores (FIM)	253.406	253.406	253.406	-	-	-
Valores y Activos de Renta Fija	205.421.819	216.543.897	219.656.406	14.234.587	11.122.079	3.112.509
- Repos. pagarés	-	-	-	-	-	-
- Resto Renta Fija	205.251.660	216.373.738	219.485.908	14.234.248	11.122.079	3.112.170
- Depósitos a c/p en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
- Depósitos a U/p en entidades de crédito	170.159	170.159	170.498	339	-	339
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos s/ pólizas	185.088	185.088	185.088	-	-	-
Otras Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	3.455.879	3.455.879	3.455.879	-	-	-
Créditos	15.384.328	15.384.328	15.434.814	50.486	-	50.486
- Operaciones seguro directo	12.267.295	12.267.295	12.267.295	-	-	-
- Operaciones reaseguro	1.238.206	1.238.206	1.238.206	-	-	-
- Operaciones coaseguro	41.120	41.120	41.120	-	-	-
- Resto de Créditos	1.837.707	1.837.707	1.888.193	50.486	-	50.486
Tesorería (Bancos c/c y caja)	5.795.863	5.795.863	5.795.863	-	-	-
TOTAL	389.327.885	451.967.176	455.130.171	65.802.286	62.639.292	3.162.995

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE CARTERA CONTABLE 2021						
euros	Coste amortizado	Valor Balance	Valor Mercado (incluye cupón devengado en la RF)	Plusvalías latentes totales	Ajustes en patrimonio (brutos de efecto impositivo) incorporados a Balance	Otras Plusv. latentes a efectos de Patrimonio
Efectivo y Otros A. Líquidos	5.795.863	5.795.863	5.795.863	-	-	-
- Tesorería (Bancos c/c y caja)	5.795.863	5.795.863	5.795.863	-	-	-
- Repos. pagarés	-	-	-	-	-	-
A. Financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-
Otros A. a VR con cambios en PyG	435.388	435.388	435.388	-	-	-
- Participaciones en FIM	181.982	181.982	181.982	-	-	-
- Inversiones por cuenta tomadores (FIM)	253.406	253.406	253.406	-	-	-
A. Financieros disponibles para la venta	351.292.113	413.931.404	417.043.574	65.751.461	62.639.292	3.112.170
- Participaciones en FIM	128.536.359	134.588.814	134.588.814	6.052.455	6.052.455	-
- Participaciones en FII	3.852.588	3.852.588	3.852.588	-	-	-
- Acciones y Participaciones en capital	13.651.506	59.116.264	59.116.264	45.464.758	45.464.758	-
- Renta Fija	205.251.660	216.373.738	219.485.908	14.234.248	11.122.079	3.112.170
Préstamos y partidas a cobrar	19.195.454	19.195.454	19.246.279	50.825	-	50.825
- Renta Fija	-	-	-	-	-	-
- Depósitos Entidades de Crédito	170.159	170.159	170.498	339	-	339
- Depósitos Reaseguro Aceptado	3.455.879	3.455.879	3.455.879	-	-	-
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	185.088	185.088	185.088	-	-	-
- Créditos por operaciones de seguro y otros	15.384.328	15.384.328	15.434.814	50.486	-	50.486
Cartera de Inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-
Acciones Grupo, Multigrupo y Asociadas	12.609.067	12.609.067	12.609.067	-	-	-
TOTAL	389.327.885	451.967.176	455.130.171	65.802.286	62.639.292	3.162.995

b) Pasivos Financieros: otras deudas

La Sociedad ha clasificado todos sus pasivos financieros que corresponden a débitos por operaciones comerciales y no comerciales, dentro de la categoría de Débitos y partidas a pagar, que muestra el siguiente detalle:

euros	2022			2021		
	EMPRESAS GRUPO Y ASOCIADAS	DEUDAS FISCALES SOCIALES Y OTRAS	TOTAL	EMPRESAS GRUPO Y ASOCIADAS	DEUDAS FISCALES SOCIALES Y OTRAS	TOTAL
Deudas por inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
Deudas arrendamiento financiero	-	12.867	12.867	-	49.466	49.466
Fianzas recibidas	-	468.030	468.030	-	452.710	452.710
Acreedores por prestación de servicios	-	1.811.862	1.811.862	-	1.862.549	1.862.549
Acreedores diversos	-	3.880.015	3.880.015	-	3.820.738	3.820.738
Remuneraciones pendientes de pago	-	418.339	418.339	-	554.755	554.755
Hacienda pública, acreedor por conceptos fiscales	-	341.915	341.915	-	397.837	397.837
Seguridad Social, acreedor	-	216.693	216.693	-	202.090	202.090
Otras entidades públicas	-	490.976	490.976	-	460.489	460.489
Dividendo activo a pagar	-	49.366	49.366	-	44.921	44.921
TOTAL	-	7.690.063	7.690.063	-	7.845.555	7.845.555

c) Clasificación por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

ACTIVOS FINANCIEROS 2022 euros	2023	2024	2025	2026	2027	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
Valores de Renta Fija	21.310.153	29.628.545	35.614.546	42.151.283	37.599.951	25.499.382	191.803.860
Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-	-
Resto Renta Fija	21.310.153	29.628.545	35.614.546	42.151.283	37.599.951	25.499.382	191.803.860
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	156.275	156.275
Depósitos a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a largo plazo	-	-	-	-	-	156.275	156.275
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	3.084.875	-	-	-	-	-	3.084.875
Préstamos y anticipos sobre pólizas	68.127	-	-	-	-	-	68.127
Tesorería (efectivo c/c y caja)	13.272.852	-	-	-	-	-	13.272.852
Créditos	13.953.361	-	-	-	-	-	13.953.361
Operaciones seguro directo	11.776.528	-	-	-	-	-	11.776.528
Operaciones reaseguro	575.037	-	-	-	-	-	575.037
Operaciones coaseguro	55.877	-	-	-	-	-	55.877
Resto de Créditos	1.545.919	-	-	-	-	-	1.545.919
TOTAL	51.689.368	29.628.545	35.614.546	42.151.283	37.599.951	25.655.657	222.339.350

ACTIVOS FINANCIEROS 2021 euros	2022	2023	2024	2025	2026	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
Valores de Renta Fija	29.861.353	27.027.380	37.289.866	39.786.374	49.447.877	32.960.888	216.373.738
Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-	-
Resto Renta Fija	29.861.353	27.027.380	37.289.866	39.786.374	49.447.877	32.960.888	216.373.738
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	170.159	170.159
Depósitos a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a largo plazo	-	-	-	-	-	170.159	170.159
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	3.455.879	-	-	-	-	-	3.455.879
Préstamos y anticipos sobre pólizas	185.088	-	-	-	-	-	185.088
Tesorería (efectivo c/c y caja)	5.795.863	-	-	-	-	-	5.795.863
Créditos	15.384.328	-	-	-	-	-	15.384.328
Operaciones seguro directo	12.267.295	-	-	-	-	-	12.267.295
Operaciones reaseguro	1.238.206	-	-	-	-	-	1.238.206
Operaciones coaseguro	41.120	-	-	-	-	-	41.120
Resto de Créditos	1.837.707	-	-	-	-	-	1.837.707
TOTAL	54.682.511	27.027.380	37.289.866	39.786.374	49.447.877	33.131.047	241.365.055

PASIVOS FINANCIEROS 2022	2023	2024	2025	2026	2027	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
euros							
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.548.763	-	-	-	-	-	2.548.763
Deudas por operaciones de seguro	6.498.917	-	-	-	-	-	6.498.917
Deudas por operaciones de reaseguro	630.486	-	-	-	-	-	630.486
Deudas por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas	7.666.978	23.085	-	-	-	-	7.690.063
	17.345.144	23.085	-	-	-	-	17.368.229

PASIVOS FINANCIEROS 2021	2022	2023	2024	2025	2026	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
euros							
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.456.819	-	-	-	-	-	2.456.819
Deudas por operaciones de seguro	5.830.562	-	-	-	-	-	5.830.562
Deudas por operaciones de reaseguro	193.765	-	-	-	-	-	193.765
Deudas por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas	7.758.006	64.464	23.085	-	-	-	7.845.555
	16.239.152	64.464	23.085	-	-	-	16.326.701

Los vencimientos de pasivos que se refieren exclusivamente a los acreedores por arrendamiento financiero quedan detallados en la nota 9.1.

d) Calidad crediticia de los activos financieros

A continuación, se muestra el cuadro resumen por categoría de calidad crediticia, a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

2022	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Sin calificación	TOTAL
euros								
Activos financieros disponibles para la venta	-	3.128.166	35.721.826	140.462.796	8.225.290	935.950	3.329.832	191.803.860
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	156.275	-	-	-	3.153.002	3.309.277
Efectivo y Otros A. Líquidos	-	-	-	-	-	-	13.272.852	13.272.852
TOTAL	-	3.128.166	35.878.101	140.462.796	8.225.290	935.950	19.755.686	208.385.989

2021	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Sin calificación	TOTAL
euros								
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	36.208.020	169.267.443	10.898.275	-	-	216.373.738
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	170.159	-	-	-	3.640.967	3.811.126
Efectivo y Otros A. Líquidos	-	-	-	-	-	-	5.795.863	5.795.863
TOTAL	-	-	36.378.179	169.267.443	10.898.275	-	9.436.830	225.980.727

La calidad crediticia media de la cartera a 31 de diciembre de 2022 es de BBB.

A cierre del ejercicio 2022, se encuentra por debajo de BBB- (límite de investment grade) o no cuenta con rating:

BONO	NOMINAL	RATING
SAIPEM FINANCE 3,75% VTO. 08-09-23	1.000.000	BB
GAZPROM 2,949% VTO. 24-01-24	2.000.000	NR
FORD MOTOR CREDIT 3,021% VTO. 06-03-24	4.500.000	BB+
BANCO SABADELL 1,75% VTO. 10-05-24	500.000	BB+
CELLNEX 2,875% VTO. 18-04-25	1.000.000	BB+
SOFTBANK 3,125% VTO. 19-09-25	1.500.000	BB+
GAZPROM 2,50% VTO. 21-03-26	750.000	NR
TELECOM ITALIA 3,625% VTO. 25-05-26	1.000.000	B+
NOVOLIPETSK STEEL 1,45% VTO. 02-06-26	1.000.000	NR
GAZPROM 1,50% VTO. 17-02-27	1.000.000	NR
	14.250.000	

De los títulos anteriores, existen bonos emitidos por entidades de origen ruso por un valor contable de 3,329 miles de euros, y una minusvalía latente incorporada en patrimonio neto de 1,491 miles de euros. Estas emisiones no disponen actualmente de rating.

Para estos bonos la política de inversiones prevé un especial y periódico seguimiento y la decisión, una vez analizado el impacto de una posible venta así como el riesgo y la entidad del emisor, es la de mantener todos los bonos en cartera.

e) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

f)

euros	2022	2021
	VALOR RAZONABLE	VALOR RAZONABLE
FONDONORTE EUROBOLSA FIM pendiente asignación	174.154	181.982
FONDONORTE EUROBOLSA FIM UNIT LINKED	217.710	253.406
TOTAL	391.864	435.388

Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias se corresponden con las participaciones en el Fondo de Inversión que la Sociedad tiene en cartera para asignar a los Unit Linked y con las participaciones en el Fondo de Inversión por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión. Para su valoración, se ha tomado el último valor liquidativo publicado por la entidad gestora, hasta el 31 de diciembre de 2022.

Se ha optado por esta clasificación para evitar asimetrías contables entre las variaciones en el valor razonable de estos activos y las variaciones de las provisiones técnicas cubiertas por estos activos, que se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El fondo ha tenido una evolución negativa durante el ejercicio, acorde con el comportamiento de los mercados de renta variable en el periodo.

g) Préstamos y partidas a cobrar

Dentro de este capítulo del Balance, a continuación se detallan los instrumentos de deuda y depósitos en entidades de crédito a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

euros	2022			2021		
	VALOR CONTABLE	INTERESES DEVENGADOS	PÉRDIDAS POR DETERIORO	VALOR CONTABLE	INTERESES DEVENGADOS	PÉRDIDAS POR DETERIORO
Depósitos a corto plazo	-	-	-	-	-	-
TOTAL A CORTO PLAZO	-	-	-	-	-	-
Eurodepósito BBVA Milán Vto. dic 2042	156.275	7.378	-	170.159	7.934	-
TOTAL A LARGO PLAZO	156.275	7.378	-	170.159	7.934	-
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS A COBRAR	156.275	7.378	-	170.159	7.934	-

Los préstamos y partidas a cobrar incluidos en esta categoría generan intereses, de los cuales se encuentran devengados y no vencidos 311 euros, incluidos en el epígrafe "Otros Activos - Periodificaciones" (338 euros a 31 de diciembre de 2021).

 h) Activos financieros disponibles para la venta

Incluye los siguientes conceptos e importes:

euros	2022	VALOR BALANCE	PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS ACUMULADAS	INTERESES DEVENGADOS	PÉRDIDAS POR DETERIORO
Deuda Pública		51.264.290	344.353	1.177.425	-
Renta Fija Privada		140.539.570	- 11.252.393	3.227.875	-
Renta Variable No Cotizada		62.953.796	48.899.425	-	-
Renta Variable Cotizada		-	-	-	-
Fondos de Inversión		128.496.695	- 6.285.817	-	-
		383.254.351	31.705.568	4.405.300	-

euros	2021	VALOR BALANCE	PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS ACUMULADAS	INTERESES DEVENGADOS	PÉRDIDAS POR DETERIORO
Deuda Pública		59.596.376	8.183.583	1.375.168	-
Renta Fija Privada		156.777.362	6.050.664	3.617.590	-
Renta Variable No Cotizada		59.116.263	45.464.759	-	-
Renta Variable Cotizada		-	-	-	-
Fondos de Inversión		138.441.403	6.052.455	-	-
		413.931.404	65.751.461	4.992.758	-

El Valor Balance de la renta fija corresponde a precios de mercado ex - cupón

Los cambios habidos durante el ejercicio 2022 en el valor razonable de los activos se han contabilizado en el epígrafe Ajustes por cambio de valor en Activos disponibles para la venta, de la sección de Patrimonio Neto del Balance de Situación y ascienden a un importe, ya neto de impuestos, de -25.139.141 euros (3.821.010 euros en el ejercicio 2021).

Los valores razonables de los títulos no cotizados se basan en el valor de coste de los mismos, salvo para los títulos de Grupo Crédito y Caución, S.L., entidad cuyo objeto es la tenencia de acciones de Grupo Atradius. El valor razonable de esos títulos a 31 de diciembre de 2022 se ha calculado de acuerdo al valor de los capitales disponibles de la participación bajo criterios de Solvencia II, ya que la Sociedad entiende que esta valoración está más ajustada al verdadero valor razonable de los activos, y, adicionalmente, supone una mayor congruencia con los criterios de valoración que se utilizan a efectos de determinar el valor de los instrumentos a efectos de Solvencia II. Se ha utilizado como contraste, la valoración a través de un modelo de descuento de flujos de dividendos futuros, llevada a cabo por un experto independiente (Deloitte). Esta valoración se ha empleado asimismo como test de deterioro de la participación.

El valor razonable para este tipo de activos será:

- 1) El obtenido a partir de un informe de valoración de la sociedad elaborado por un experto independiente.
- 2) El obtenido de aplicar una medida más idónea del valor razonable de dicho instrumento, como puede ser el valor de los capitales disponibles del mismo a efectos de Solvencia II
- 3) El obtenido de operaciones próximas en el tiempo, si las hubiera, de compraventa de acciones de la sociedad.
- 4) El valor de coste en cualquier supuesto distinto a los dos anteriores.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos clasificados como disponibles para la venta.

La Renta Fija clasificada en esta categoría genera intereses, de los cuales se encuentran devengados y no vencidos 2.494.276 euros, incluidos en el epígrafe "Otros Activos-periodificaciones" (3.000.908 euros a 31 de diciembre de 2021).

A 31 de diciembre de 2022 la cartera de renta fija tiene una TIR de compra del 2,36% (4,68% a precios de mercado), con una duración financiera de 3,22 años.

El 31 de marzo de 2011, el fondo de inversión inmobiliario Segurfondo Inversión FII, entró en fase de liquidación. El fondo ha vendido la totalidad del activo inmobiliario y ha realizado pagos a cuenta a los partícipes, terminando de devolver el neto de la realización de activos y pasivos en el mes de diciembre de 2017.

Si bien ya habría sido de esperar la liquidación definitiva del fondo, a raíz de una sentencia del Tribunal Constitucional que ha declarado ilegales los Impuestos Sobre el Incremento del Valor de

los Terrenos de Naturaleza Urbana cuando los inmuebles hayan sido vendidos a precios inferiores a los de compra, el fondo ha procedido a reclamar la devolución de esos impuestos a los Ayuntamientos correspondientes, por lo que la liquidación definitiva del fondo se ha pospuesto.

Desde 31 de diciembre de 2017, el valor de la participación del fondo asciende a 3.852.588 euros, importe que se corresponde con la totalidad de pagos a cuenta recibidos.

i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Incluye los siguientes valores contables:

euros	2022	2021
Caja en moneda nacional	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en moneda nacional	13.272.852	5.795.863
C/c con intermediarios financieros	-	-
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
TOTAL	13.272.852	5.795.863

La remuneración de las cuentas corrientes se realiza a tipo de interés de mercado.

j) Inversiones financieras en empresas del Grupo y Asociadas

A continuación, se muestran los datos a 31 de diciembre de 2022 y a 31 diciembre de 2021:

2022	SALDO INICIAL	ENTRADAS O DOTACIONES	SALIDAS O REDUCCIONES	COSTE	SALDO FINAL	
					VALOR DE MERCADO	
					APECTOS VIDA / NO VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
euros						
Particip. en empresas del grupo	12.451.124	19.847.099	11.237.600	21.060.623	-	21.060.623
Particip. en empresas asociadas	157.943	-	-	157.943	157.943	-
Desembolsos pdtes. empresas asociadas (a deducir)	-	-	-	-	-	-
VALOR NETO TOTAL	12.609.067	19.847.099	11.237.600	21.218.566	157.943	21.060.623

2021	SALDO INICIAL	ENTRADAS O DOTACIONES	SALIDAS O REDUCCIONES	COSTE	SALDO FINAL	
					VALOR DE MERCADO	
					APECTOS VIDA / NO VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
euros						
Particip. en empresas del grupo	12.451.124	-	-	12.451.124	-	12.451.124
Particip. en empresas asociadas	157.943	-	-	157.943	157.943	-
Desembolsos pdtes. empresas asociadas (a deducir)	-	-	-	-	-	-
VALOR NETO TOTAL	12.609.067	-	-	12.609.067	157.943	12.451.124

Durante el ejercicio 2022 se produjo en primer lugar una venta de acciones de Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante Almudena) a Corporación Europea de Inversiones, S.A. (en adelante CEI) por importe de 11.737.088,44 euros, que estaban valoradas a un coste de adquisición de 11.237.600 euros, por lo que se ha producido una plusvalía de 499.488,44 euros.

Posteriormente, Ges ha adquirido a distintos accionistas de Almudena acciones por valor de 19.847.099 euros, en virtud del pacto de accionistas firmado en la adquisición de una participación mayoritaria de esta entidad por parte de Ges y CEI en septiembre de 2019.

A continuación, se muestran datos relativos a las empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2022:

2022	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS ASOCIADAS
NOMBRE	Agencia Mediadora GES, SL	Almudena CIA de Seguros y Reaseguros, SA	GESNORTE, S.A. SGIC
DIRECCION	Plaza de las Cortes, 2 28014 MADRID	Arturo Soria, 153 28043 MADRID	Felipe IV, 3 28014 MADRID
ACTIVIDAD	Mediación Seguros	Seguros	Inversión Colectiva
Fración de capital que se posee			
Directamente	100,00%	26,35%	14,80%
Indirectamente	-	-	-

La situación a 31 de diciembre de 2021 era:

2021	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS ASOCIADAS
NOMBRE	Agencia Mediadora GES, SL	Almudena CIA de Seguros y Reaseguros, SA	GESNORTE, S.A. SGIC
DIRECCION	Plaza de las Cortes, 2 28014 MADRID	Arturo Soria, 153 28043 MADRID	Felipe IV, 3 28014 MADRID
ACTIVIDAD	Mediación Seguros	Seguros	Inversión Colectiva
Fración de capital que se posee			
Directamente	100,00%	16,21%	14,80%
Indirectamente	-	-	-

Adicionalmente se incluye información adicional sobre las mismas, a 31 de diciembre de 2022 y 31 diciembre de 2021:

2022	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS ASOCIADAS
euros	AMG	ALMUDENA	GESNORTE
Capital	30.000	9.018.000	781.300
Reservas	85.085	39.520.146	2.698.321
Resultados último ejercicio	3.115	3.155.118	2.641.062
de ellos, son extraordinarios	0	0	0
Valor libros de la participación en capital	30.000	21.030.623	157.943
Valor razonable	115.085	19.482.684	514.984
Dividendos devengados en el ejercicio	0	383.615	384.900
¿Cotiza en Bolsa?	NO	NO	NO

2021	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS ASOCIADAS
euros	AMG	ALMUDENA	GESNORTE
Capital	30.000	9.018.000	781.300
Reservas	81.971	38.654.121	2.657.260
Resultados último ejercicio	429	1.491.454	1.615.595
de ellos, son extraordinarios	0	0	0
Valor libros de la participación en capital	30.000	12.421.124	157.943
Valor razonable	111.971	11.994.517	508.907
Dividendos devengados en el ejercicio	0	0	238.638
¿Cotiza en Bolsa?	NO	NO	NO

Los datos relativos a la situación patrimonial y resultados de las empresas del grupo y asociadas se han obtenido: a partir de las cuentas anuales cerradas y auditadas del ejercicio 2022 en el caso

de Gesnorte y Almudena, y a partir de las cuentas anuales cerradas sin auditar del ejercicio 2022 en el caso de AMG.

La metodología utilizada por el experto independiente para la valoración de Almudena es el Appraisal Value, que tiene dos componentes: Embedded Value + Goodwill. El Embedded Value es la estimación del valor económico del negocio actual de la compañía (por tanto excluyendo el valor atribuible al nuevo negocio futuro). Se propone como mejor estimador del Valor actual de Almudena la diferencia entre el valor razonable de los activos menos la mejor estimación del valor de los pasivos (Best Estimate Liability o BEL) ajustada por su margen de riesgo. Es decir, utilizar el valor económico de Solvencia II como mejor estimador del Embedded Value. El Goodwill es el valor del nuevo negocio futuro. El valor del nuevo negocio futuro es el valor actual de los beneficio futuros (después de impuestos) del nuevo negocio, ajustado por el coste de capital. El Goodwill o valor del nuevo negocio futuro, se calcula sobre la base del nuevo negocio del último año (o una media de los últimos años) y se proyecta a futuro con base a unas tasas de crecimiento esperado a las que se aplica una tasa de descuento en función de la mayor o menor fiabilidad (variabilidad, volatilidad) del cálculo.

Las principales hipótesis para la determinación de los flujos efectivo son:

- ▶ **NUEVO NEGOCIO**
 - Proyección del nuevo negocio: 15 años
 - Factor de crecimiento del nuevo negocio: 1% (el mismo para nuevo negocio DECESOS y nuevo negocio NO VIDA)
 - Prima de riesgo del nuevo negocio DECESOS: 14%
 - Prima de riesgo del nuevo negocio NO VIDA: 5%
- ▶ **COSTE DE CAPITAL**
 - Coste de capital: 3%
 - Prima de riesgo del COSTE DE CAPITAL (para el descuento del CoC): 4%
- ▶ **OTRAS HIPÓTESIS**
 - Tipo de interés sin riesgo: 2,5%.
 - Impuesto de sociedades: 25%

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han tenido que registrar pérdidas por deterioro del valor que afecten a las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas. De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que dispone la Dirección de la sociedad, las previsiones de ingresos y flujos de efectivo considerados soportan el valor de los activos netos registrados.

No procede efectuar notificaciones en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a las sociedades participadas, directa o indirectamente, en más de un 10 por ciento.

10.2.2. Información relacionada con la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Patrimonio Neto

En el siguiente cuadro se detalla la información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias por naturaleza y el patrimonio neto de los instrumentos financieros del ejercicio 2022 y 2021:

2022	PÉRDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
			PERDIDA REGISTRADA	GANANCIAS POR REVERSIÓN
euros				
Activos financieros	-	-	-	-
Renta fija	57.891	4.385.609	-	-
Depósitos-Liquidez	-	1.920	-	-
Renta variable	701.310	5.043.944	-	-
Fondos de inversión	1.328.852	243.582	-	-
Otros activos	-	679.740	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-
TOTAL	2.088.053	10.354.795	-	-
2021	PÉRDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
euros			PERDIDA REGISTRADA	GANANCIAS POR REVERSIÓN
Activos financieros	-	-	-	-
Renta fija	- 15.071	4.975.836	-	-
Depósitos-Liquidez	-	2.576	-	-
Renta variable	10.091	3.090.627	-	-
Fondos de inversión	3.832.836	554.471	-	-
Otros activos	-	834.876	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-
TOTAL	3.827.855	9.458.387	-	-
2022	PÉRDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
euros			PERDIDA REGISTRADA	GANANCIAS POR REVERSIÓN
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	1.920	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	- 17.967	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.606.531	8.897.242	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	682.992	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	499.488	768.515	-	-
Total activos financieros	2.088.053	10.350.670	-	-
Débitos y partidas a pagar	-	4.125	-	-
Total pasivos financieros	-	4.125	-	-

2021 euros	PERDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
			PERDIDA REGISTRADA	GANANCIAS POR REVERSIÓN
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	2.576	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	22.322	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.805.533	8.374.363	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	860.957	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	-	238.638	-	-
Total activos financieros	3.827.855	9.476.534	-	-
Débitos y partidas a pagar	-	- 18.147	-	-
Total pasivos financieros	-	- 18.147	-	-

10.3. Fondos propios

Análisis de los movimientos de las partidas incluidas en este epígrafe:

euros	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL SUSCRITO PENDIENTE DE DESEMBOLSO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVA DE REVALORIZ. (RDL 7/1996 de 7 jun)	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS VOLUNTARIAS	RESERVA POR FONDO DE COMERCIO	RESERVA DE ESTABILIZ.	PÉRDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO ANTERIOR	PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO	DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA Y RVA. ESTABILIZ. A CUENTA	TOTAL
S. INICIAL 2021	20.000.000	-	1.172.191	-	4.000.000	49.382.906	-	572.539	7.053.581	-	-152.785	82.028.432
AUMENTOS	-	-	-	-	-	4.622.187	-	27.619	7.144.857	-	-27.619	11.767.044
DISMINUCIONES	-	-	-	-	-	-	-	360.857	2.640.000	-	-152.785	2.848.072
TRASPASOS/ COMPENS.	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.413.581	-	-	-4.413.581
S. FINAL 2021	20.000.000	-	1.172.191	-	4.000.000	54.005.093	-	239.301	-	7.144.857	-27.619	86.533.823
S. INICIAL 2021	20.000.000	-	1.172.191	-	4.000.000	54.005.093	-	239.301	7.144.857	-	-27.619	86.533.823
AUMENTOS	-	-	-	-	-	3.537.223	-	13.658	-	7.352.438	-13.658	10.889.661
DISMINUCIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	3.580.000	-	-27.619	3.552.381
TRASPASOS/ COMPENS.	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.564.857	-	-	-3.564.857
S. FINAL 2022	20.000.000	-	1.172.191	-	4.000.000	57.542.316	-	252.959	-	7.352.438	-13.658	90.306.246

A 31 de diciembre de 2022 se ha dotado una reserva de capitalización (incluida en otras reservas voluntarias) por importe de 356.484 euros, resultante de aplicar un 10 por ciento al incremento de los fondos propios al cierre del ejercicio respecto a los existentes a 1 de enero de 2022. La dotación de esta reserva se ha hecho con cargo a reservas voluntarias y será indisponible durante el plazo de 5 años desde 31 de diciembre de 2022, lo cual permite una reducción en la base imponible del impuesto sobre beneficios del 100 por cien de la misma.

a) Capital Social

A 31 de diciembre de 2022, el capital social asciende a 20.000.000 euros. Está representado por 2.000.000 acciones nominativas de 10,00 euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 1 al 2.000.000, ambos inclusive. Todas las acciones que componen el capital social disfrutan de idénticos derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2022, todas las acciones están desembolsadas en el 100 por cien de su valor nominal. Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización en Bolsa.

No existen acciones propias en poder de la Sociedad o de un tercero que actúe en su nombre.

No existen autorizaciones concedidas a los Administradores por la Junta General de accionistas para la realización de ampliaciones del Capital Social.

No existen derechos incorporados a partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y pasivos financieros similares.

b) Circunstancias específicas que restringen la disponibilidad de las Reservas

▶ Reserva Legal

De acuerdo con la normativa mercantil vigente, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán destinar el 10 por ciento de los mismos a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por ciento del Capital Social. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el Capital Social en la parte de su saldo que exceda del 10 por ciento del Capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20 por ciento del Capital Social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

▶ Reservas de Primera Aplicación

Las reservas de primera aplicación recogen la contrapartida a los ajustes en Activos, Pasivos y Patrimonio de la Sociedad debidos al cambio de las normas contables. Estas reservas son de libre disposición.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad confirman que se ha realizado una evaluación interna de los riesgos y solvencia, y que se cumple con las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta su perfil de riesgo, los límites de tolerancia de riesgo aprobados así como la estrategia de negocio, estimando los administradores un cumplimiento de los niveles obligatorios de solvencia durante los próximos 12 meses desde la fecha de formulación de cuentas anuales.

Se han implantado procesos proporcionados a la naturaleza, el volumen y complejidad de los riesgos inherentes a su actividad y que le permiten determinar y evaluar adecuadamente los riesgos a los que se enfrenta a corto y largo plazo, y a los que la Sociedad está o podría estar expuesta.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad confirman que la Sociedad presenta un cumplimiento continuo de los requisitos de capital y de los requisitos en materia de provisiones técnicas.

11. MONEDA EXTRANJERA

En los ejercicios 2022 y 2021 no ha habido transacciones efectuadas en moneda distinta del euro.

No existe importe de diferencias de cambio registradas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2022 (tampoco en 2021).

12. SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente han de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es como sigue:

euros	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			PATRIMONIO NETO		
Saldo de Ingresos y Gastos de 2022			7.352.438			-16.235.501
	AUMENTOS	DISMINUCIONES		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Impuesto sobre Sociedades	1.842.524	0	1.842.524	5.411.835		5.411.835
Diferencias permanentes	201.675	1.781.658	-1.579.983	-	-	-
- Cuota sociedades transparentes	271	0	271	-	-	-
- Provisión complemento pensiones	133.686	108.773	24.912	-	-	-
- Deterioro inmovilizado material e intangible			0	-	-	-
- Limite fiscal amortización fondo de comercio		3.204	-3.204	-	-	-
- Exención por doble imposición		1.258.011	-1.258.011	-	-	-
- Reserva Capitalización		356.484	-356.484	-	-	-
- Otros conceptos	67.719	55.186	12.533	-	-	-
Diferencias temporales	12.384.410	6.861.711	5.522.699	-	-	-
- con origen en el ejercicio	12.384.410		12.384.410		21.647.336	-21.647.336
Dotación exceso provisiones técnicas	12.058.715			-	-	-
Gastos por pensiones	276.531			-	-	-
Limite fiscal a la amortización	49.164			-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores		6.861.711	-6.861.711	-	-	-
Aplicación exceso provisiones técnicas		6.798.256		-	-	-
Imputación Gastos por pensiones		38.020		-	-	-
Limite fiscal a la amortización		25.435		-	-	-
BASE IMPONIBLE (Resultado fiscal)			13.137.678			

euros	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			PATRIMONIO NETO	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES		AUMENTOS	DISMINUCIONES
Saldo de Ingresos y Gastos de 2021			7.144.857		5.326.395
Impuesto sobre Sociedades	1.668.362	-	1.668.362	-	1.773.846
Diferencias permanentes	385.477	1.036.900	651.423	-	-
- Cuota sociedades transparentes	298	-	298	-	-
- Provisión complemento pensiones	174.124	111.797	62.327	-	-
- Deterioro inmovilizado material e intangible	-	-	-	-	-
- Limite fiscal amortización fondo de comercio	-	3.204	3.204	-	-
- Exención por doble imposición	-	461.654	461.654	-	-
- Reserva Capitalización	-	441.412	441.412	-	-
- Otros conceptos	211.055	18.833	192.222	-	-
Diferencias temporales	7.010.847	7.706.553	695.706	-	-
- con origen en el ejercicio	7.010.847	-	7.010.847	7.100.241	-
Dotación exceso provisiones técnicas	6.798.256	-	6.798.256	-	-
Gastos por pensiones	163.427	-	-	-	-
Limite fiscal a la amortización	49.164	-	-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	-	7.706.553	7.706.553	-	-
Aplicación exceso provisiones técnicas	-	7.497.389	-	-	-
Imputación Gastos por pensiones	-	183.729	-	-	-
Limite fiscal a la amortización		25.435	-	-	-
BASE IMPONIBLE (Resultado fiscal)			7.466.090		

La partida otros conceptos del ejercicio 2022, pagos realizados a sociedades sin ánimo de lucro 59.681 euros (119.172 en 2021).

El efecto fiscal de la base imponible para el ejercicio 2022 y su comparativa con el ejercicio 2021 viene reflejado en el siguiente cuadro:

euros	2022	IMPUESTO CORRIENTE	Variación de Impuesto Diferido (Diferencias Temporarias)		TOTAL
			de ACTIVO	de PASIVO	
Imputación a Pérdidas y Ganancias, de la cual:		3.219.785	1.380.675	3.414	1.842.524
a operaciones continuadas		3.219.785	1.380.675	3.414	1.842.524
Imputación a Patrimonio, de la cual:			- 2.967.880	- 8.379.715	- 5.411.835
por valoración de instrumentos financieros		-	- 2.967.880	- 8.379.715	- 5.411.835
por reservas		-	-	-	-

euros	2021	IMPUESTO CORRIENTE	Variación de Impuesto Diferido (Diferencias Temporarias)		TOTAL
			de ACTIVO	de PASIVO	
Imputación a Pérdidas y Ganancias, de la cual:		1.598.310	- 153.361	- 83.309	1.668.362
a operaciones continuadas		1.598.310	- 153.361	- 83.309	1.668.362
Imputación a Patrimonio, de la cual:			- 501.020	1.272.827	1.773.846
por valoración de instrumentos financieros		-	- 501.020	1.272.827	1.773.846
por reservas		-	-	-	-

	2022	2021
BENEFICIO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	9.194.963	8.813.219
Aumentos - Diferencias Permanentes	201.675	385.477
Disminuciones - Diferencias Permanentes	1.781.658	1.036.900
BASE IMPONIBLE PREVIA POR IMPUESTO CORRIENTE	7.614.980	8.161.796
CUOTA INTEGRAL PREVIA POR IMPUESTO CORRIENTE	1.903.745	2.040.449
Deducción sociedades sin ánimo de lucro	21.863	44.210
Deducción por reversión medidas temporales	1.272	1.272
Deducción doble imposición internacional		26.730
Deducción doble imposición de dividendos		
Deducción por I+D+i	41.500	216.566
CUOTA EFECTIVA PREVIA POR IMPUESTO CORRIENTE	1.839.110	1.751.671
Ajuste cambio de tipo		
Ajuste reserva de estabilización	3.414	-83.309
Retención sociedades transparentes ej anterior		
GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1.842.524	1.668.362

A la cuota efectiva previa por impuesto corriente hay que sumarle el efecto fiscal de las diferencias temporales por importe de 1.380.675 (resultado de aplicar el tipo impositivo sobre 5.552.699 saldo neto de diferencias temporales) obteniendo así la cuota efectiva a pagar en 2022 por importe de 3.219.785 euros.

Deduciendo de este importe las retenciones soportadas a lo largo del ejercicio y los pagos a cuenta efectuados según normativa en los periodos correspondientes, por importes 946.499,10 y 1.209.448 euros respectivamente, se obtiene un saldo de 1.063.838 euros a pagar a la Hacienda Pública

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por estos ejercicios, registrada en las cuentas Impuesto sobre beneficios anticipado e Impuesto sobre beneficios diferido (incluidas, respectivamente, en los epígrafes Créditos fiscales, sociales y otros y Otras deudas del balance de situación adjunto) se ha originado como consecuencia de las diferencias temporales siguientes:

a) Activos por impuesto diferido

ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO 2022	Saldo Inicial	Dotaciones Altas	Aplicaciones Bajas	Ajuste cambio de tipo	Saldo final
Pérdidas y Ganancias	2.694.836	3.096.103	1.715.428	-	4.075.511
Provisión para pensiones	-	-	-	-	-
Deterioro inmovilizado material	431	-	-	-	431
Provisión para primas pendientes de cobro	136.572	105.709	136.572	-	105.709
Provisión Deterioro Cartera	715.543	-	-	-	715.543
Provisión exceso IBNR	1.562.992	1.815.154	1.562.992	-	1.815.154
Provisión exceso Matemática	-	1.093.816	-	-	1.093.816
Limite fiscal amortización	68.240	12.291	6.359	-	74.172
Gastos por pensiones personal y agentes	211.058	69.133	9.505	-	270.686
Patrimonio	2.958.809	-	2.967.880	-	- 9.071
Corrección por asimetrías contables	2.958.809	-	2.967.880	-	- 9.071
TOTAL	5.653.645	3.096.103	4.683.308	-	4.066.440

ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO 2021	Saldo Inicial	Dotaciones Altas	Aplicaciones Bajas	Ajuste cambio de tipo	Saldo final
Pérdidas y Ganancias	2.848.197	1.786.064	1.939.425	-	2.694.836
Provisión para pensiones	-	-	-	-	-
Deterioro inmovilizado material	431	-	-	-	431
Provisión para primas pendientes de cobro	128.672	136.572	128.672	-	136.572
Provisión Deterioro Cartera	715.543	-	-	-	715.543
Provisión exceso IBNR	1.745.675	1.562.992	1.745.675	-	1.562.992
Limite fiscal amortización	86.889	-	18.649	-	68.240
Gastos por pensiones personal y agentes	170.987	86.500	46.429	-	211.058
Patrimonio	3.459.829	-	501.020	-	2.958.809
Corrección por asimetrías contables	3.459.829	-	501.020	-	2.958.809
TOTAL	6.308.026	1.786.064	2.440.445	-	5.653.645

b) Pasivos por impuesto diferido

PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	2022	2021
euros		
SALDO INICIAL	15.725.661	14.536.144
Ajuste por valoración de activos financieros a valor razonable	- 7.280.109	2.094.278
Otros ajustes por amortización o reembolso de activos financieros	- 1.113.740	- 821.452
Ajuste por reserva de estabilización	3.415	- 83.309
SALDO FINAL	7.335.227	15.725.661

La Compañía tiene abiertos a Inspección los cuatro últimos ejercicios fiscales.

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1. Cargas sociales

El desglose estas partidas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

euros	2022	2021
Seguridad social a cargo de la empresa	1.929.143	2.039.722
Aportaciones y dotaciones para pensiones	390.633	409.490
Otras cargas sociales	515.695	529.874
TOTAL	2.835.471	2.979.086

El epígrafe "Otras cargas sociales" recoge gastos sociales diferentes a los salariales, tales como las retribuciones en especie o la formación del personal.

Durante el ejercicio no se han producido ventas de bienes ni se han prestado servicios como contraprestación de permutas de bienes no monetarios a otros servicios.

13.2. Gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos

El desglose de los gastos de explotación por naturaleza en función del destino de los mismos durante los ejercicios 2022 y 2021 en las Cuentas Técnicas de No Vida y Vida, así como en la Cuenta No Técnica, es como sigue:

2022	GASTOS POR DESTINO						
GASTOS POR NATURALEZA euros	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	DE ADQUISICIÓN	DE ADMINISTRACIÓN	IMPUTABLES A LAS INVERSIONES	OTROS GASTOS TÉCNICOS	GASTOS NO TÉCNICOS	TOTAL
De adquisición periodificados del ej. anterior	-	2.871.804	-	-	-	-	2.871.804
Otros gastos de producción	-	1.441.685	-	-	-	-	1.441.685
Servicios exteriores recibidos	1.381.844	1.738.788	1.475.862	238.407	150.421	-	4.985.322
Tributos	47.531	43.604	41.867	70.459	1.260	-	204.720
De personal	2.355.609	2.988.088	2.396.850	2.565	483.604	-	8.226.715
Dotaciones para amortizaciones	746.395	677.906	670.881	55.705	4.023	-	2.154.910
De adquisición periodificados del propio ej.	-	-2.981.254	-	-	-	-	-2.981.254
TOTAL NO VIDA	4.531.380	6.780.622	4.585.459	367.135	639.308	-	16.903.903
De adquisición periodificados del ej. anterior	-	96.553	-	-	-	-	96.553
Otros gastos de producción	-	661.715	-	-	-	-	661.715
Servicios exteriores recibidos	128.504	678.488	350.349	369.181	-460	-	1.526.062
Tributos	4.354	11.658	9.993	316.314	93	-	342.411
De personal	134.898	931.321	667.148	16.272	28.532	-	1.778.172
Dotaciones para amortizaciones	74.146	155.726	150.468	293.672	-	-	674.012
De adquisición periodificados del propio ej.	-	-93.643	-	-	-	-	-93.643
TOTAL VIDA	341.902	2.441.818	1.177.959	995.438	28.165	-	4.985.282
Servicios exteriores recibidos	-	-	-	-	-	648.172	648.172
Tributos	-	-	-	-	-	35	35
De personal	-	-	-	-	-	156.570	156.570
Dotaciones para amortizaciones	-	-	-	-	-	1.790	1.790
TOTAL CUENTA NO TECNICA	-	-	-	-	-	806.567	806.567
TOTAL	4.873.281	9.222.439	5.763.418	1.362.574	667.473	806.567	22.695.752

2021	GASTOS POR DESTINO						
GASTOS POR NATURALEZA euros	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	DE ADQUISICIÓN	DE ADMINISTRACIÓN	IMPUTABLES A LAS INVERSIONES	OTROS GASTOS TÉCNICOS	GASTOS NO TÉCNICOS	TOTAL
De adquisición periodificados del ej. anterior	-	2.727.491	-	-	-	-	2.727.491
Otros gastos de producción	-	1.369.008	-	-	-	-	1.369.008
Servicios exteriores recibidos	1.523.859	1.688.516	1.539.201	188.801	101.792	-	5.042.169
Tributos	44.528	42.333	40.264	66.847	2.106	-	196.078
De personal	2.416.022	2.904.928	2.720.975	5.886	515.279	-	8.563.090
Dotaciones para amortizaciones	714.161	657.329	645.503	54.634	5.364	-	2.076.991
De adquisición periodificados del propio ej.	-	-2.871.804	-	-	-	-	-2.871.804
TOTAL NO VIDA	4.698.570	6.517.801	4.945.943	316.168	624.541	-	17.103.023
De adquisición periodificados del ej. anterior	-	96.964	-	-	-	-	96.964
Otros gastos de producción	-	675.924	-	-	-	-	675.924
Servicios exteriores recibidos	142.925	622.017	359.434	325.112	1.159	-	1.450.647
Tributos	4.350	11.253	9.515	337.243	285	-	362.646
De personal	136.080	915.797	762.193	51.060	27.644	-	1.892.774
Dotaciones para amortizaciones	70.972	152.584	145.130	280.021	-	-	648.707
De adquisición periodificados del propio ej.	-	-96.553	-	-	-	-	-96.553
TOTAL VIDA	354.327	2.377.986	1.276.272	993.436	29.088	-	5.031.109
Servicios exteriores recibidos	-	-	-	-	-	579.000	579.000
Tributos	-	-	-	-	-	1.704	1.704
De personal	-	-	-	-	-	147.360	147.360
Dotaciones para amortizaciones	-	-	-	-	-	7.109	7.109
TOTAL CUENTA NO TECNICA	-	-	-	-	-	735.173	735.173
TOTAL	5.052.897	8.895.787	6.222.215	1.309.604	653.629	735.173	22.869.305

La Compañía periodifica las comisiones y otros gastos de adquisición conforme a los criterios de la normativa contable vigente. El epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del balance a 31 de diciembre de 2022 incluye 13.585.471 euros por este concepto (13.018.561 euros a 31 de diciembre de 2021).

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

14.1. Provisiones para pensiones, retribuciones a largo plazo al personal y obligaciones similares

Se refiere al pasivo devengado al cierre del ejercicio, en cumplimiento de los compromisos adquiridos por la Sociedad con su personal en materia de pensiones, detallados en la nota 4.13 de este documento.

El movimiento que se ha producido en esta partida del balance hasta el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ha sido:

2022	SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	TRAPASOS	SALDO FINAL
euros					
Provisión para Pensiones	-	-		-	-
Personal Activo (Fondo interno)	-	-		-	-
Para contratación seguro de aportación definida	-	-		-	-
Provisión para despidos, ceses y jubilaciones	-	-	-	-	-
Provisión para Consejeros	669.311	108.958	108.773	-	669.496
TOTALES	669.311	108.958	108.773	-	669.496

2021	SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	TRAPASOS	SALDO FINAL
euros					
Provisión para Pensiones	-	-		-	-
Personal Activo (Fondo interno)	-	-		-	-
Para contratación seguro de aportación definida	-	-		-	-
Provisión para despidos, ceses y jubilaciones	-	-	-	-	-
Provisión para Consejeros	619.996	160.734	111.419	-	669.311
TOTALES	619.996	160.734	111.419	-	669.311

En el ejercicio 2022 la Sociedad hizo una aportación de 59.735 euros al seguro de aportación definida a favor de los empleados, establecido en el convenio colectivo sectorial y contratado con la Hermandad Nacional de Arquitectos Superiores y Químicos (2021: 58.156 euros). Dicha cantidad se ha registrado como gasto de personal.

14.2. Otras provisiones para Riesgos y Gastos.

2022		SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDO FINAL
euros					
	Para pagos por convenios de liquidación	1.315.516	1.342.712	1.315.516	1.342.712
	Para responsabilidades	197.756	11.515	17.940	191.331
	Para rappeles de mediadores	577.243	218.141	420.378	375.006
	TOTAL	2.090.515	1.572.368	1.753.834	1.909.049

2021		SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDO FINAL
euros					
	Para pagos por convenios de liquidación	969.080	1.315.516	969.080	1.315.516
	Para responsabilidades	204.647	12.131	19.022	197.756
	Para rappeles de mediadores	334.241	333.000	89.998	577.243
	TOTAL	1.507.968	1.660.647	1.078.100	2.090.515

14.3. Deudas por arrendamiento financiero.

A 31 de diciembre de 2022 el importe de este epígrafe asciende a 12.867 euros (49.466 euros en el ejercicio 2021) y corresponden a operaciones de arrendamiento financiero por la adquisición de automóviles. El tipo de interés, variable en todos los casos, osciló en el ejercicio desde el 2,00% hasta el 2,75 % y los plazos de vencimiento están comprendidos entre 3 y 18 meses.

15. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Los Administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

La Sociedad no dispone de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

16. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE (SAC): RESUMEN DEL INFORME DEL EJERCICIO 2022

En el ejercicio 2022, el SAC ha recibido 591 escritos de reclamación y 201 de queja, que han dado lugar a un total de 792 expedientes.

Todos los expedientes han sido resueltos con el siguiente resultado: 279 estimados o fundados, 513 desestimados o infundados.

La duración media en la resolución de los expedientes ha sido de 11 días desde su recepción.

Durante el ejercicio 2022, el SAC ha realizado una recomendación que ha sido propuestas al Comité de Dirección de la Compañía.

17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022 no se han producido hechos relevantes que pudieran requerir desglose en la memoria por afectar a la imagen fiel de las cuentas anuales.

18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

18.1. Operaciones con empresas del Grupo y asociadas

A continuación se detallan las transacciones efectuadas, en los ejercicios 2022 y 2021, con empresas del Grupo y asociadas, sin incluir operaciones de reaseguro:

TRANSACCIONES	GASTOS		INGRESOS	
	2022	2021	2022	2021
uros				
Servicios Informaticos	-	-	-	-
Otros servicios profesionales y de prestaciones	1.164.916	888.402	1.763.674	1.404.101
Arrendamientos y otros servicios	-	-	9.391	8.672
Primas de seguros	-	-	275.340	265.034
Realización de Inversiones Financieras	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	3.304.750	1.210.316	-	-
Dividendos recibidos	-	-	384.900	238.638
TOTAL	4.469.666	2.098.718	2.433.305	1.916.444

En las operaciones reflejadas en el cuadro anterior, las sociedades que participan en cada uno de los epígrafes detallados son las siguientes:

- ▶ Otros servicios profesionales y de prestaciones: Corporación Europea de Inversiones, S.A., Agencia Mediadora Ges, S.L
- ▶ Arrendamientos y otros servicios: Corporación Europea de Inversiones, S.A.
- ▶ Primas de seguros: Corporación Europea de Inversiones, S.A., Nacional de Reaseguros, S.A. y Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros
- ▶ Dividendos distribuidos: Corporación Europea de Inversiones, S.A.
- ▶ Dividendos recibidos: Gesnorte, S.A.

18.2. Operaciones de reaseguro con empresas del Grupo y asociadas

Durante el ejercicio 2022, se han realizado operaciones de reaseguro cedido y retrocedido, así como operaciones de reaseguro aceptado con empresas del grupo y asociadas.

REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	GASTOS		INGRESOS	
	2022	2021	2022	2021
euros				
Primas cedidas y retrocedidas	17.336.917	17.094.992	-	-
Siniestros reintegrados	-	-	8.597.564	10.244.773
Comisiones	-	-	6.200.286	6.203.578
Intereses sobre depósitos	141	156	-	-
TOTAL	17.337.058	17.095.147	14.797.850	16.448.351

REASEGURO ACEPTADO	GASTOS		INGRESOS	
	2022	2021	2022	2021
euros				
Primas Aceptadas	-	-	4.031.843	2.008.680
Siniestros pagados	934.271	541.939	-	-
Comisiones	1.829.584	955.692	-	-
Intereses sobre depósitos	-	-	-	-
TOTAL	2.763.856	1.497.631	4.031.843	2.008.680

En las operaciones reflejadas en los cuadros anteriores, la única sociedad que participa es Nacional de Reaseguros SA.

18.3. Saldos pendientes

El importe de los saldos pendientes a 31 de Diciembre de 2022 y 31 de Diciembre de 2021 son los siguientes.

PARTIDAS/CONCEPTOS	EMPRESAS DEL GRUPO		EMPRESAS ASOCIADAS	
	2022	2021	2021	2020
euros				
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro	- 89.629	725.390	-	-
Depositos recibidos por reaseguro cedido	2.548.763	2.456.819	-	-
Otras deudas	-	-	-	-

18.4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y personal de alta dirección, así como otra información exigida por el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital

A 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración está formado por 8 personas físicas (7 hombres y 1 mujer) y 1 persona jurídica.

La remuneración global de los miembros del Consejo de Administración y Personal de Alta Dirección se desglosa de acuerdo a los siguientes conceptos:

PARTIDAS	MIEMBROS DEL CONSEJO		ALTA DIRECCIÓN	
	2022	2021	2022	2021
euros				
Dietas	100.196	82.079	-	-
Otras remuneraciones	390.822	378.084	183.977	183.808

Al 31 de diciembre de 2022 no existían anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, actuales o antiguos. Las obligaciones contraídas en materia de pensiones con antiguos miembros del Consejo ascienden a 31 de diciembre de 2022 a 669.496 euros.

La compañía tiene contratada una póliza de responsabilidad civil que engloba a los miembros del Consejo de Administración y al primer ejecutivo de la misma. Dicha póliza ha generado un gasto por prima de seguro en el ejercicio de 2022 de 3.084 euros.

Conforme a lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de Julio, los administradores y las personas vinculadas a éstos, deberán comunicar al Consejo de Administración, cualquier situación de conflicto que pudieran tener con el interés de la sociedad.

Ningún administrador se ha encontrado inmerso en situaciones de conflicto de interés, no habiéndose producido comunicación alguna al Consejo de Administración.

19. OTRA INFORMACIÓN

19.1. Compromisos y Contingencias

No existen garantías comprometidas con terceros por la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 ni a 31 de diciembre de 2021. Igualmente, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen a dicha fecha contingencias significativas que pudieran afectar al patrimonio o a los resultados de la Sociedad.

19.2. Recursos Humanos

El número medio de personas empleadas por Ges durante 2022 y 2021, distribuidos por categorías y niveles, conforme a la clasificación determinada por la vigente legislación laboral del Sector, así como por sexos, según la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, es el siguiente:

CATEGORIAS		NÚMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS					
GRUPO PROFESIONAL	NIVEL RETRIBUTIVO	2022			2021		
		MUJERES	HOMBRES	TOTAL	MUJERES	HOMBRES	TOTAL
0		0,00	1,00	1,00	-	1,00	1,00
I	1	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	2,00
	2	0,00	3,00	3,00	-	3,00	3,00
	3	5,50	14,21	19,71	6,00	16,86	22,86
II	4	5,07	26,24	31,31	4,19	26,76	30,95
	5	17,47	22,73	40,20	22,02	23,79	45,81
	6	35,86	17,65	53,51	35,05	23,73	58,78
III	7	-	-	-	-	-	-
	8	-	-	-	-	-	-
TOTALES		64,90	85,83	150,73	68,26	96,14	164,40

El número de empleados, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, distribuidos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, es el siguiente:

CATEGORIAS		NUMERO DE PERSONAS EMPLEADAS A 31 DE DICIEMBRE					
GRUPO PROFESIONAL	NIVEL RETRIBUTIVO	2022			2021		
		MUJERES	HOMBRES	TOTAL	MUJERES	HOMBRES	TOTAL
0		-	1,00	1,00	-	1,00	1,00
I	1	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	2,00
	2	0,00	3,00	3,00	-	3,00	3,00
	3	4,00	14,00	18,00	6,00	15,00	21,00
II	4	5,00	26,00	31,00	5,00	27,00	32,00
	5	17,00	21,00	38,00	21,00	24,00	45,00
	6	37,00	18,00	55,00	40,00	21,00	61,00
III	7	-	-	-	-	-	-
	8	-	-	-	-	-	-
TOTALES		64,00	84,00	148,00	73,00	92,00	165,00

En 2022 y 2021 la plantilla de Ges no incluía ninguna persona con discapacidad superior o igual al 33%.

19.3. Grupo consolidable de entidades aseguradoras

La Sociedad pertenece a un grupo consolidable de entidades aseguradoras, en el que Corporación Europea de Inversiones, S.A., con domicilio en Madrid, calle Fernanflor, 4, es la entidad dominante y la obligada a presentar la documentación a efectos de supervisión y estadístico-contable consolidada en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Dicha entidad dominante tiene por objeto social la inversión en valores mobiliarios, la gestión y administración de dichas participaciones, así como la prestación de servicios de asesoría a las entidades participadas.

Para la formulación de las cuentas anuales consolidadas de 2022 del grupo, se han considerado sociedades dependientes aquellas en las que, al cierre del ejercicio, la sociedad dominante ostenta una participación, directa o a través de sus filiales, que le confiere la mayoría de los derechos de voto. En el caso de GES, se han tenido en cuenta tanto los derechos de voto propios como los de otros accionistas de la Sociedad Dominante.

En el caso de sociedades asociadas, se han considerado como tales aquellas en las que la participación en su capital es, al menos del 20%.

Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

NOMBRE	ACTIVIDAD	DOMICILIO	MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN
Ges Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros y Reaseguros	Plaza de las Cortes, 2. Madrid.	Integración Global
Nacional de Reaseguros, S.A.	Reaseguros	Zurbano, 8. Madrid.	Integración Global
Agencia Mediadora Ges, S.L.	Mediación de Seguros	Plaza de las Cortes, 2. Madrid.	Integración Global
Gesnorte, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión Inversión Colectiva	Felipe IV, 3. Madrid.	Puesta en Equivalencia
Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros y Reaseguros	Arturo Soria, 153. Madrid.	Integración Global
Agenal Agencia de Seguros, S.A.U.	Mediación de Seguros	Arturo Soria, 153. Madrid.	Integración Global
Agencoral, S.L.	Mediación de Seguros	Plaza Europa, Local 9. Ecija (Sevilla).	Integración Global
Inversiones Palge, S.A.U.	Gestión de activos	Arturo Soria, 153. Madrid.	Integración Global
Tanatorio Fuente el Fresno, S.L.	Servicios Funerarios	Plaza Lepanto,2. Daimiel (Ciudad Real).	Puesta en Equivalencia
Tanatorio Celanova, S.A.	Servicios Funerarios	Souto Verde, S/N. Celanova (Orense).	Puesta en Equivalencia
Tanatorio Ecija, S.L.	Servicios Funerarios	Camino del Valle, S/N. Écija (Sevilla).	Puesta en Equivalencia
De Mena Servicios Funerarios, S.L.	Servicios Funerarios	Doctor Esquerdo, 138. Madrid.	Puesta en Equivalencia
Servicios Funerarios de Zaragoza, S.L.	Servicios Funerarios	Doctor Esquerdo, 138. Madrid.	Puesta en Equivalencia
Grupo Cid & Gavilanes, S.L.	Servicios Funerarios	Prego de Oliver, 8. Orense.	Puesta en Equivalencia
Límite & Santa Mariña, S.L.	Servicios Funerarios	Avenida de la Habana, 54. Orense.	Puesta en Equivalencia

El siguiente cuadro muestra las participaciones, directas e indirectas, de la sociedad dominante en las sociedades dependientes:

	Corporación Europea de Inversiones, S.A.	Ges Seguros y Reaseguros, S.A.	Nacional de Reaseguros, S.A.	Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	SUMA TOTAL	CONSOLIDADO
Ges Seguros y Reaseguros, S.A.	92,32%	-	-	-	92,32%	92,32%
Nacional de Reaseguros, S.A.	57,79%	-	-	-	57,79%	57,79%
Agencia Mediadora Ges, S.L.	-	100%	-	-	100,00%	92,32%
Gesnorte, S.A., S.G.I.I.C.	-	14,81%	9,90%	-	24,71%	19,39%
Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	70,28%	26,35%	-	-	96,63%	94,60%
Agental Agencia de Seguros, S.A.U.	-	-	-	100,00%	100,00%	94,60%
Agencoral, S.L.	-	-	-	92,44%	92,44%	87,45%
Inversiones Palge, S.A.U.	-	-	-	100,00%	100,00%	94,60%
Tanatorio Fuente el Fresno, S.L.	-	-	-	92,50%	92,50%	87,51%
Tanatorio Celanova, S.A.	-	-	-	53,86%	53,86%	50,95%
Tanatorio Ecija, S.L.	-	-	-	33,33%	33,33%	31,53%
De Mena Servicios Funerarios, S.L.	-	-	-	25,00%	25,00%	23,65%
Servicios Funerarios de Zaragoza, S.L.	-	-	-	20,00%	20,00%	18,92%
Grupo Cid & Gavilanes, S.L.	-	-	-	40,00%	40,00%	37,84%
Límite & Santa Mariña, S.L.	-	-	-	25,00%	25,00%	23,65%

A continuación, se indican las entidades que han auditado a cada una de las sociedades incluidas en la consolidación:

Corporación Europea de Inversiones, S.A.	Ernst & Young, S.L.
Ges Seguros y Reaseguros, S.A.	Ernst & Young, S.L.
Nacional de Reaseguros, S.A.	Ernst & Young, S.L.
Gesnorte, S.A., S.G.I.I.C.	Deloitte, S.L.
Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Ernst & Young, S.L.
Agental Agencia de Seguros, S.A.U.	No se audita
Agencoral, S.L.	No se audita
Inversiones Palge, S.A.U.	No se audita
Tanatorio Fuente el Fresno, S.L.	No se audita
Tanatorio Celanova, S.A.	No se audita
Tanatorio Ecija, S.L.	Grupo L&L, SLP
De Mena Servicios Funerarios, S.L.	No se audita
Servicios Funerarios de Zaragoza, S.L.	No se audita
Grupo Cid & Gavilanes, S.L.	No se audita
Límite & Santa Mariña, S.L.	No se audita

19.4. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados por los servicios profesionales de revisión de cuentas prestados por la empresa EY, S.L. auditores externos de cuentas, correspondientes al ejercicio 2022 ascienden a 34.320 euros (2021: 33.000 euros, prestado por la misma entidad).

Durante 2022 se facturaron 36.750 euros en concepto de honorarios por el auditor u otras sociedades de la red EY, S.L. por servicios prestados a la Compañía distintos de los de auditoría (en 2021: 0 euros), correspondientes a la Revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia de los ejercicios 2022 y 2021, de acuerdo con el alcance requerido por el órgano regulador).

20. INFORMACION SOBRE EL APLAZAMIENTO DE PAGO A PROVEEDORES POR OPERACIONES COMERCIALES

En cumplimiento de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la información de la situación de los aplazamientos de pago a proveedores comerciales al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

días	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	43	34
Ratio operaciones pagadas	42	33
Ratio operaciones pendientes de pago	54	45

euros	2022	2021
Total pagos realizados	8.965.468	8.176.618
Total pagos pendientes	577.591	393.135

En cumplimiento de lo previsto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad de las operaciones comerciales y de la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, la información correspondiente al período medio de pago a proveedores es la siguiente:

días	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	43	34
Ratio operaciones pagadas	42	33
Ratio operaciones pendientes de pago	54	45

euros	2022	2021
Total pagos realizados	8.965.468	8.176.618
Total pagos pendientes	577.591	393.135
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	8.196.136	7.207.105
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	91%	88%

núm facturas	2022	2021
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	3.212	2.943
Porcentaje sobre el total de facturas	90%	87%

Esta sección ha sido actualizada con lo requerido en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre de creación y crecimiento de empresas en las que además del período medio de pago a proveedores, es necesario incluir el volumen monetario y número de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.

21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En los cuadros siguientes se reflejan los ingresos derivados de primas emitidas y las provisiones técnicas correspondientes al seguro directo y reaseguro aceptado de los últimos dos ejercicios.

a) Seguro Directo

2022 (en euros)	PRIMAS	PROVISIONES			
		PRIMAS NO CONSUMIDAS Y MATEMÁTICAS	RIESGOS EN CURSO	PRESTACIONES	OTRAS
Accidentes	7.740.812	2.849.672	-	4.606.741	-
Enfermedad	24.413	12.344	-	6.431	-
Asistencia sanitaria	2.115.456	-	-	647.192	-
Transportes cascos	507.709	255.603	54.064	237.310	-
Transportes mercancías	103.545	48.126	-	33.139	-
Incendios	153.003	75.955	-	18.015	-
Otros daños a los bienes	9.478.962	5.095.791	2.454	1.222.744	-
Autos responsabilidad civil	13.902.573	6.893.927	726.761	27.905.374	-
Autos otras garantías	12.390.875	6.050.400	-	3.408.766	-
Responsabilidad civil general	3.692.458	1.743.619	-	9.266.007	-
Crédito	-	-	-	-	-
Caución	-	-	-	-	-
Pérdidas pecuniarias diversas	725.440	417.656	118.433	859.684	-
Defensa jurídica	1.072	506	-	-	-
Asistencia	47.729	4.516	-	1.942	-
Decesos	-	-	-	-	-
Multirriesgos hogar	17.513.435	8.586.190	628.300	5.607.158	-
Multirriesgos comercio	1.981.705	1.065.541	-	1.173.189	-
Multirriesgos comunidades	4.289.469	2.118.748	-	2.263.734	-
Multirriesgos industriales	7.952.165	4.308.704	-	10.244.066	-
Otros multirriesgos	903.154	474.361	-	154.601	-
TOTAL NO VIDA	83.523.975	40.001.659	1.530.012	67.656.093	-
TOTAL VIDA	53.138.393	248.719.413	-	9.761.275	-

2021 (en euros)	PRIMAS	PROVISIONES			
		PRIMAS NO CONSUMIDAS Y MATEMÁTICAS	RIESGOS EN CURSO	PRESTACIONES	OTRAS
Accidentes	7.560.042	2.844.590	-	4.884.831	-
Enfermedad	21.946	12.373	-	14.051	-
Asistencia sanitaria	1.960.931	-	-	627.169	-
Transportes cascos	456.198	229.573	20.194	177.044	-
Transportes mercancías	80.949	39.351	-	20.896	-
Incendios	139.882	70.474	853	7.966	-
Otros daños a los bienes	9.129.300	4.685.874	6.966	1.218.794	-
Autos responsabilidad civil	13.977.022	6.837.109	867.966	27.693.109	-
Autos otras garantías	11.970.130	5.694.189	-	2.978.109	-
Responsabilidad civil general	3.420.992	1.564.394	-	8.982.751	-
Crédito	-	-	-	-	-
Caución	-	-	-	-	-
Pérdidas pecuniarias diversas	942.104	483.621	171.186	769.244	-
Defensa jurídica	1.325	613	-	-	-
Asistencia	20.772	3.869	-	718	-
Decesos	-	-	-	-	-
Multirriesgos hogar	17.521.545	8.540.586	756.931	4.923.294	-
Multirriesgos comercio	1.971.121	1.073.552	-	975.603	-
Multirriesgos comunidades	4.296.538	2.082.837	-	2.001.565	-
Multirriesgos industriales	7.473.277	3.967.481	-	9.450.126	-
Otros multirriesgos	877.980	425.010	-	190.285	-
TOTAL NO VIDA	81.822.054	38.555.496	1.824.096	64.915.555	-
TOTAL VIDA	52.725.521	241.902.929	-	10.263.808	-

b) Reaseguro Aceptado

2022 (en euros)	PRIMAS	PROVISIONES			
		PRIMAS NO CONSUMIDAS Y MATEMÁTICAS	RIESGOS EN CURSO	PRESTACIONES	OTRAS
Accidentes	-	-	-	-	-
Enfermedad	-	-	-	-	-
Asistencia sanitaria	-	-	-	-	-
Transportes cascos	-	-	-	-	-
Transportes mercancías	-	-	-	-	-
Incendios	786.479	7.014	-	1.229	-
Otros daños a los bienes	-	-	-	-	-
Autos responsabilidad civil	-	-	-	-	-
Autos otras garantías	-	-	-	-	-
Responsabilidad civil general	55.731	7.001	-	722	-
Crédito	3.250.524	590.925	-	2.059.328	-
Caución	35.437	31.101	-	108.386	-
Pérdidas pecuniarias diversas	-	-	-	-	-
Defensa jurídica	-	-	-	-	-
Asistencia	-	-	-	-	-
Decesos	-	-	-	-	-
Multirriesgos hogar	-	-	-	4.564	-
Multirriesgos comercio	-	-	-	-	-
Multirriesgos comunidades	-	-	-	-	-
Multirriesgos industriales	-	-	-	-	-
Otros multirriesgos	-	-	-	-	-
TOTAL NO VIDA	4.128.171	636.041	-	2.174.229	-
TOTAL VIDA	104.127	3.027.484	-	462.390	-

2021 (en euros)	PRIMAS	PROVISIONES			
		PRIMAS NO CONSUMIDAS Y MATEMÁTICAS	RIESGOS EN CURSO	PRESTACIONES	OTRAS
Accidentes	-	-	-	-	-
Enfermedad	-	-	-	-	-
Asistencia sanitaria	-	-	-	-	-
Transportes cascos	-	-	-	-	-
Transportes mercancías	-	-	-	-	-
Incendios	785.888	6.279	-	9.179	-
Otros daños a los bienes	-	-	-	-	-
Autos responsabilidad civil	-	-	-	-	-
Autos otras garantías	-	-	-	-	-
Responsabilidad civil general	9.388	8.964	-	840	-
Crédito	1.987.470	416.178	-	1.419.189	-
Caución	21.210	21.904	-	74.694	-
Pérdidas pecuniarias diversas	-	-	-	-	-
Defensa jurídica	-	-	-	-	-
Asistencia	-	-	-	-	-
Decesos	-	-	-	-	-
Multirriesgos hogar	-	-	-	4.149	-
Multirriesgos comercio	-	-	-	-	-
Multirriesgos comunidades	-	-	-	-	-
Multirriesgos industriales	-	-	-	-	-
Otros multirriesgos	-	-	-	-	-
TOTAL NO VIDA	2.803.956	453.325	-	1.508.051	-
TOTAL VIDA	136.254	3.399.582	-	456.166	-

Las provisiones se dotan y se aplican por su totalidad.

A continuación, se muestra la suficiencia de las provisiones técnicas de la compañía a 31 de diciembre de 2021 y su comparativo a 31 de diciembre de 2020:

PROVISION DEL EJERCICIO 2021	PAGOS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN EL EJERCICIO 2022	PROVISION 2021 DEDUCIDOS PAGOS	PROVISION 2021 PARA SINIESTROS OCURRIDOS ANTES DE 2022	DIFERENCIA
75.179.364	17.104.826	58.074.538	40.077.624	17.996.914

PROVISION DEL EJERCICIO 2020	PAGOS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN EL EJERCICIO 2021	PROVISION 2020 DEDUCIDOS PAGOS	PROVISION 2020 PARA SINIESTROS OCURRIDOS ANTES DE 2021	DIFERENCIA
72.311.741	17.973.729	54.338.012	36.549.398	17.788.614

GTodas las operaciones llevadas a cabo por la Sociedad se declaran dentro del territorio nacional.

22. INFORMACIÓN TÉCNICA

22.1. Gestión de riesgos

La Sociedad tiene implantado unos Sistemas de Control Interno y de Gestión de Riesgos, a través de los que se identifican, evalúan y gestionan los riesgos que le afectan en el desarrollo de su actividad.

El modelo de gestión de riesgos de la Compañía está basado en las "tres líneas de defensa" y cuenta con la estructura necesaria para llevarlo a cabo.

Las cuatro funciones clave desempeñan una labor de apoyo y/o supervisión que asegura la eficacia del Sistema en su conjunto.

Respecto a los riesgos de la actividad aseguradora, las políticas y procedimientos de control que se han implantado en la Compañía son, fundamentalmente, las siguientes:

La Política de Suscripción es la norma principal de la que emanan todos los principios y criterios de suscripción de riesgos de la Compañía. Esta política es desarrollada por las Normas de Suscripción, de cada uno de los ramos y modalidades. Y todo ello deriva en las bases técnicas y tarifas de cada producto.

Las Normas de Suscripción recogen los criterios de admisión de los riesgos, atendiendo a la experiencia de suscripción, estructura financiera, orientación al cliente y en general, a la estrategia de la Compañía, que se centra en "crecer rentablemente". Del mismo modo, recogen los límites de suscripción y las cláusulas de exclusión de contratación.

Adicionalmente, la Compañía dispone de un proceso normalizado para el lanzamiento de nuevos productos y la gestión de los existentes, que establece todos los controles necesarios y el seguimiento que debe llevarse a cabo.

Los principales indicadores de seguimiento del riesgo técnico de suscripción son:

- ▶ Seguimiento de la nueva suscripción: Análisis segmentado y evolución de su rentabilidad por ramos.
- ▶ Control de gestión técnico: Informes técnicos, en los cuales, se estudian con una dimensión temporal de varios años indicadores comerciales (prima devengada, prima media, anulaciones, distribución por tipo de cliente, etc.) e indicadores técnicos (Primas adquiridas, rentabilidad, siniestralidad, frecuencia, coste medio, etc.).
- ▶ Control de gestión siniestros: Análisis de las variaciones más significativas en los siniestros, datos totales de reservas y pagos acumulados, ratios de evolución de siniestralidad, datos de gestión y tramitación etc. Adicionalmente, se monitorizan en detalle los siniestros más graves.
- ▶ Control de las provisiones: Análisis de suficiencia, desviación de la provisión inicial por ramos, consumo IBNR, provisiones pendientes, etc.
- ▶ Estudio y comparación con el mercado: Este control es utilizado, tanto a nivel de ramo como a nivel de productos, para mantener la competitividad de los productos. Consiste en el continuo rediseño de la póliza en los aspectos técnicos fundamentales de garantías, coberturas, clientes objetivo, tarifa, normas de suscripción, comisiones e incluso plan de reaseguro, de forma que el producto pueda tener mayor aceptación por parte de los consumidores.

Respecto a los riesgos de mercado y crédito son controlados, principalmente, a través de la observancia de la Política de Inversiones que es actualizada y aprobada por el Consejo anualmente, del seguimiento trimestral del cumplimiento periódico de sus límites y la gestión ALM.

Respecto a los riesgos operacionales, se encuentran documentados todos los procesos principales de la Compañía, identificados los riesgos que les afectan por categorías y los controles implantados para mitigarlos. Los riesgos identificados, gestionados y controlados de tipo operacional son, principalmente, los referidos al fraude interno y externo, sistemas informáticos, gestión de procesos y cumplimiento normativo.

Todos los riesgos recogidos dentro de los Sistemas de Control Interno y de Gestión de Riesgos son objeto de valoración anual o trimestral, tanto cuantitativa como cualitativamente, a través de metodologías comúnmente aceptadas. Adicionalmente, los riesgos clave se someten a un seguimiento periódico a través del cuadro de mandos de indicadores clave de riesgo (KRIs).

Todos los controles mitigadores son objeto de supervisión continua a través de una herramienta específica, además de realizarse auditorías de determinados procesos y controles clave.

Respecto a los riesgos legales, se realiza su seguimiento y valoración específicos, además de llevar a cabo el examen periódico del cumplimiento de la normativa sobre protección de datos personales y sobre prevención del blanqueo de capitales.

a) Política de Reaseguro

El reaseguro es una modalidad de seguro mediante la que se protegen y garantizan las responsabilidades que puedan derivarse de los contratos de seguro suscritos por la entidad, a través de la transferencia del riesgo.

El adecuado programa de reaseguro garantiza la estabilidad en los resultados de la Compañía en el tiempo.

El reaseguro ampara distintos objetivos como son el asesoramiento durante el diseño de coberturas para productos nuevos y los existentes en cartera, protección de la siniestralidad masa, a través de contratos proporcionales y de la siniestralidad punta, a través de contratos no proporcionales de exceso de pérdidas, como también, las posibles acumulaciones de riesgos que pueda tener dicha entidad en un ramo, en un segmento de negocio o en un mercado determinado, a través de coberturas de cúmulos.

Asimismo, el reaseguro permite la asunción de riesgos que por la importancia en capital, la Compañía no podría asumir con cargo a sus recursos propios.

Con objeto de garantizar esta protección, la Compañía dispone de una Política de Reaseguro, que regula principalmente:

- ▶ Riesgos inherentes
- ▶ Objetivos de retención y límites.
- ▶ Mínima solvencia de las reaseguradoras.
- ▶ Controles clave y protocolos de actuación.
- ▶ Sistema de información y comunicación entre Áreas y con la Dirección

Todo ello presidido por los siguientes criterios:

- ▶ Selección de compañías reaseguradoras de primer nivel y elevada solvencia.
- ▶ Maximizar la retención, teniendo en cuenta el perfil de nuestra cartera, congruente con nuestro tipo de producto y cliente.

b) Exposiciones a riesgos de pólizas de Seguros de Vida (art. 33.2 del ROSSP)

El artículo 33 del ROSSP permite la utilización de tipos de interés para el cálculo de las provisiones matemáticas distintos al señalado en el apartado 1 del mencionado artículo (0,46% para el año 2022) en función de las tasas internas de rentabilidad que se obtengan siempre que se asignen inversiones específicas que cumplan los requisitos establecidos en los apartados 2 y 3 de la OM EHA 339/2007 de 16 de febrero.

A estos efectos, con fecha 18 de diciembre de 2002 GES invirtió en un Eurodepósito con vencimiento 18-12-2042 para cubrir una póliza de exteriorización de compromisos por pensiones. La tasa interna de rentabilidad del mismo es el 4,636%. Dicho activo tiene flujos variables en cuanto a fecha y cuantía, y rating a 31 de diciembre de 2022 de A- por Standard & Poor's.

Para casar dicha operación se ha utilizado la técnica del "cash flow matching", es decir, que los flujos de cobros y pagos coincidan perfectamente en tiempo y cuantía, o bien que aquellos sean anteriores en tiempo e iguales o superiores a éstos en cuantía. A 31 de diciembre de 2022 se siguen cumpliendo los criterios de la OM EHA 339/2007 de 16 de febrero sobre casamiento de flujos, así como lo establecido en la Orden ECC/335/2012 de 22 de febrero, y en la Orden ECC/2150/2012 de 28 de septiembre, que la modifican.

Durante 2022, de cara a mitigar el impacto en Provisión Matemática del nuevo tipo máximo de la DGS anteriormente mencionado (0,46%), se le ha dado continuidad a la vía del artículo 33.2.a) en las carteras PPA'S, PPA'S Valor Mercado y SIG.

No se utilizan técnicas de inmunización por duraciones.

Uno de los principios y líneas de actuación básica que Ges realiza es el de Gestión conjunta de Activos y Pasivos. Este principio pretende que las inversiones sean congruentes monetariamente y equilibradas en plazos, rentabilidad y duración financiera. Durante el año 2022 se ha continuado con el Análisis ALM trimestral de las distintas subcarteras de vida, y se ha actualizado la Hoja de Ruta del Plan Estratégico de Inversiones.

Los objetivos básicos del estudio de ALM pueden resumirse en:

- ▶ Identificación del excedente financiero de GES y medir su riesgo.
- ▶ Identificación de la estructura del Balance y el nivel de riesgo coherentes con los objetivos estratégicos definidos por GES.
- ▶ Identificación de los activos más adecuados para lograr el objetivo anterior.
- ▶ Identificación de los límites de riesgo precisos para no poner en peligro los objetivos estratégicos.
- ▶ Diseño de un Plan de Contingencia para preservar el valor de la entidad y su capacidad para generar riqueza futura.
- ▶ Establecer la información necesaria para la monitorización periódica de las variables del cuadro de mando y la verificación de los límites de riesgo.

A los efectos de lo dispuesto en la instrucción interna de Inspección 9/2009 de la DGSFP, se adjunta los cuadros de mando a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de las principales subcarteras ALM de vida:

2022	INVERSIONES		PRIMAS (euros)	CARTERA ACTIVOS		
	VALOR (euros)	TIR COMPRA		VALOR (euros)	DURACION (años)	VaR
SUBCARTERA				1		2
ANT. CON PB	74.236.010	3,51	4.621.549	78.857.558	5,72	4,34
POST. CON PB	29.413.096	3,25	15.402.415	44.815.511	5,65	4,15
PPA'S	21.091.546	4,04	1.171.461	22.263.007	3,69	3,43
PPA'S V. MERCADO	16.000.730	2,11	1.342.807	17.343.537	4,28	3,95
SIG	87.304.140	1,26	-	87.304.140	2,46	2,92
CARTERAS VIDA SIN PB	88.228.835	3,00	240.146	88.468.982	6,95	4,72
TOTAL	316.274.357	2,69	22.778.378	339.052.735	4,94	3,86

2022	CARTERA PASIVOS					EXCEDENTE			
	VALOR (euros)	% SOBRE CARTERA ACTIVOS	DURACION (años)	PROVISIÓN MATEMÁTICA	TIPO INTERÉS MEDIO PM	euros	% SOBRE ACTIVOS	euros	% SOBRE VaR ACTIVOS
SUBCARTERA	3	3/1				4=1*3	4/1	5	5/1
ANT. CON PB	- 50.837.539	-64,47	5,46	-40.796.211	5,5213	28.020.019	35,53	1.589.946	2,02
POST. CON PB	- 42.882.584	-95,69	8,67	-28.252.423	2,2236	1.932.928	4,31	908.625	2,03
PPA'S	- 17.335.597	-77,87	5,58	-19.495.960	1,3200	4.927.410	22,13	379.127	1,70
PPA'S V. MERCADO	- 14.838.350	-85,56	7,53	-15.546.847	1,0752	2.505.187	14,44	461.661	2,66
SIG	- 88.376.227	-101,23	2,18	-92.958.320	0,6493	- 1.072.087	-1,23	1.593.030	1,82
CARTERAS VIDA SIN PB	- 61.315.537	-69,31	10,57	-43.870.736	1,2395	27.153.445	30,69	1.457.833	1,65
TOTAL	- 275.585.834	-81,28	6,16	- 240.920.497	1,8481	63.466.901	18,72	6.390.223	1,88

2021	INVERSIONES		PRIMAS (euros)	CARTERA ACTIVOS		
	VALOR (euros)	TIR COMPRA		VALOR (euros)	DURACION (años)	VaR
SUBCARTERA				1		2
ANT. CON PB	79.661.495	3,48	6.221.400	85.882.896	6,29	3,21
POST. CON PB	35.082.891	3,36	19.551.473	54.634.364	5,92	2,94
PPA'S	26.666.605	3,85	1.686.269	28.352.874	3,78	1,99
PPA'S V. MERCADO	17.581.266	2,62	1.951.028	19.532.295	4,75	2,89
SIG	86.518.449	1,28	-	86.518.449	2,75	2,53
CARTERAS VIDA SIN PB	89.204.395	2,89	294.810	89.499.205	6,55	3,27
TOTAL	334.715.101	2,72	29.704.981	364.420.082	5,18	2,67

2021	CARTERA PASIVOS					EXCEDENTE			
	VALOR (euros)	% SOBRE CARTERA ACTIVOS	DURACION (años)	PROVISIÓN MATEMÁTICA	TIPO INTERÉS MEDIO PM	VALOR		VaR	
	3	3/1				euros	% SOBRE ACTIVOS	euros	% SOBRE VaR ACTIVOS
SUBCARTERA						4=1+3	4/1	5	5/1
ANT. CON PB	- 66.245.241	-77,13	6,50	-43.840.729	5,5223	19.637.655	22,87	1.232.441	1,44
POST. CON PB	- 54.832.965	-100,36	9,58	-33.822.486	0,7244	- 198.601	-0,36	1.023.027	1,87
PPA'S	- 21.145.867	-74,58	6,86	-19.854.708	1,3000	7.207.007	25,42	547.795	1,93
PPA'S V. MERCADO	- 17.895.324	-91,62	8,86	-15.306.681	1,0561	1.636.971	8,38	650.317	3,33
SIG	- 87.014.802	-100,57	2,40	-84.917.927	0,5944	- 496.353	-0,57	2.034.518	2,35
CARTERAS VIDA SIN PB	- 59.952.499	-66,99	10,15	-40.618.470	1,2931	29.546.706	33,01	1.595.112	1,78
TOTAL	- 307.086.698	-84,27	6,76	- 238.361.001	1,7267	57.333.384	15,73	5.872.343	1,61

Del cuadro anterior, se deduce que la situación patrimonial es razonablemente buena considerando el escenario macro en el que nos encontramos en la actualidad.

Por último, hay que comentar que la Sociedad continúa considerando que puede conseguir en el futuro la rentabilidad suficiente de los activos, que garantice el cumplimiento de las obligaciones contraídas con los asegurados.

Se adjunta cuadro adicional de clasificación por carteras, con la comparativa entre la rentabilidad real obtenida por los activos y el tipo de interés promedio de la Provisión Matemática, a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

2022	ACTIVOS			PASIVOS	
CLASIFICACIÓN CARTERA	Artículo	Valor contable Activos	Rentabilidad real Activo	PROVISIÓN MATEMÁTICA	Int. Medio Provisión Matemática
Cash Flow Matching	33.2.a)	123.099.606	1,3769%	128.082.255	0,7501%
Anterior 1 de enero 1999	DT2 ^a	89.006.623	6,6692%	43.346.967	5,4924%
Posterior 1 de enero de 1999	33.1.a.1)	30.769.221	1,9291%	28.768.933	0,9614%
Tipo inferior a 1 año	33.1.c)	38.198.320	1,8322%	40.722.342	1,0190%
	TOTAL	281.073.769		240.920.497	

2021	ACTIVOS			PASIVOS	
CLASIFICACIÓN CARTERA	Artículo	Valor contable Activos	Rentabilidad real Activo	PROVISIÓN MATEMÁTICA	Int. Medio Provisión Matemática
Cash Flow Matching	33.2.a)	129.277.014	1,7477%	120.157.125	0,8723%
Anterior 1 de enero 1999	DT2 ^a	94.335.168	9,5320%	46.409.020	5,5052%
Posterior 1 de enero de 1999	33.1.a.1)	36.276.366	3,5163%	34.534.124	0,8633%
Tipo inferior a 1 año	33.1.c)	40.836.610	1,7398%	37.260.732	1,0594%
	TOTAL	300.725.158		238.361.001	

22.2. Información sobre el Seguro de Vida

22.2.1. Composición de negocio de Vida, por volumen de primas

PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	2022	2021
euros		
Individuales	46.544.929	46.362.916
De seguros colectivos	6.593.464	6.362.604
TOTAL POR TIPO DE CONTRATOS	53.138.393	52.725.521
Periódicas	26.358.220	27.187.116
Únicas	26.780.173	25.538.404
TOTAL POR TIPO DE PRIMAS	53.138.393	52.725.521
Sin participación en beneficios	24.526.136	24.977.951
Con participación en beneficios	28.605.904	27.740.626
En los que el riesgo lo asume el tomador	6.353	6.944
TOTAL CONTRATOS CON/SIN PB	53.138.393	52.725.521

22.2.2. Condiciones técnicas de las principales modalidades del Seguro de Vida

Las condiciones técnicas de las modalidades de Seguro de Vida en vigor que representan más de un 5 por ciento de las primas o de las provisiones matemáticas del ramo, relativa a los últimos dos ejercicios, se muestra en el siguiente cuadro:

2022	PRIMAS	PROVISIONES MATEMÁTICAS	TABLAS UTILIZADAS	INTERES TÉCNICO	PARTICIPACION EN BENEFICIOS			
					¿TIENE? SI / NO	SI TIENE		
						IMPORTE DISTRIBUIDO	FONDO REVALORIZACIÓN PENDIENTE DE ASIGNAR	FORMA DE DISTRIBUCIÓN (3)
MODALIDAD Y TIPO DE COBERTURA euros								
SEGUROS INDIVIDUALES CON REEMBOLSO DE PRIMAS EN CASO DE FALLECIMIENTO Y CON PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS								
PLAN DE JUBILACIÓN REVALORIZABLE	557.221	24.601.059	GRM 70	5 y 6	SI	-	54.660	
PJR 2000	478.018	11.485.949	GRM 80 GRM/F95 EVKM-80	2'25, 2'5, 3, 4 y 5	SI	-	40.280	
SEGURO DE INVERSIÓN GARANTIZADO	23.825.721	91.500.881	GRM/F95 GRF95 PER2020_Ind_1er.orden	0'175,0'5, 0'6,1, 1'1,1'5, 2, 2'25, 2'35 y	SI	84.705	240.148	
SEGUROS COLECTIVOS	6.593.464	6.236.401 (1)	GKM 70 GRF 95 GRM/F95 GRM 70 PERF12COL1 PERF12IND1 PERM12COL1-PERF12COL1	0'50,0'81, 1, 1'1, 1'5, 1'75, 2'25, 2'5, 3, 4, 5, 6 y 9	SI/NO	10.895	17.876	
PLAN DE PREVISIÓN ASEGURADO	1.105.556	35.823.584	GRM/F95 GRF95 PER2020_Ind_1er.orden	0'75,1'1,1'1'5, 2'25 y 2'5	SI	84.992	436.074	
SEGURO INDIVIDUAL DE AHORRO A LARGO PLAZO (SIALP)	6.531.062	20.924.538	PASEM2010 PASEM2019_NoRel_1er.orden	1	NO	-	-	
GESAHORRO FLEXIBLE	8.011.621	18.362.864	PASEM2010 PASEM2019_NoRel_1er.orden	1	NO	-	-	

(1) Además tiene provisión para primas no consumidas.

2021	PRIMAS	PROVISIONES MATEMÁTICAS	TABLAS UTILIZADAS	INTERES TÉCNICO	PARTICIPACION EN BENEFICIOS			
					¿TIENE? SI / NO	SI TIENE		
						IMPORTE DISTRIBUIDO	FONDO REVALORIZACIÓN PENDIENTE DE ASIGNAR	FORMA DE DISTRIBUCIÓN (3)
MODALIDAD Y TIPO DE COBERTURA euros								
SEGUROS INDIVIDUALES CON REEMBOLSO DE PRIMAS EN CASO DE FALLECIMIENTO Y CON PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS								
PLAN DE JUBILACIÓN REVALORIZABLE	641.812	26.408.837	GRM 70	5 y 6	SI	-	62.755	
PJR 2000	529.903	12.740.663	GRM 80 GRM/F95 EVKM-80	2'25, 2'5, 3, 4 y 5	SI	4.056	48.972	
SEGURO DE INVERSIÓN GARANTIZADO	22.549.982	84.905.591	GRM/F95 GRF95 PER2020_Ind_1er.orden	0'175,0'5,1'00, 1'1,1'5, 2'25, 2'35, 2'4, 2'6 y	SI	138.363	364.933	
SEGUROS COLECTIVOS	5.851.725	2.529.226,44 (1)	GRM 70 GKM-95 GRM/F95 PASEM/F2010 PER2020_CoL_1er.orden PER2020_Ind_1er.orden PASEM2019_NoRel_1er.orden PASEM2019_Rel_1er.orden	0'25, 0'50,0'81, 1, 1'1, 1'25, 1'5, 1'75, 2'25, 2'5, 3, 4, 5, 6 y 9	SI/NO	31.018	15.767	
PLAN DE PREVISIÓN ASEGURADO	1.188.823	34.751.878	GRM/F95 GRF95 PER2020_Ind_1er.orden	0'75,1'1,1'1'5, 2'25 y 2'5	SI	46.573	447.553	
SEGURO INDIVIDUAL DE AHORRO A LARGO PLAZO (SIALP)	7.215.930	20.052.666	PASEM2010 PASEM2019_NoRel_1er.orden	1	NO	-	-	
GESAHORRO FLEXIBLE	8.011.795	15.627.396	PASEM2010 PASEM2019_NoRel_1er.orden	1	NO	-	-	

Con fecha 20 de diciembre de 2016, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones publicó la Guía Técnica 2/2016 de aplicación de la Disposición Adicional Quinta del RD 1060/2015, de 20 de noviembre en relación con el tipo de interés para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida. En concreto, se acoge, en lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para los contratos celebrados antes del 1

de enero de 2016 y cuyo cálculo se rige por lo previsto en los apartados 1.a).1º y 1.b)1º del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, a la opción de adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de este Real Decreto, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de este Real Decreto.. Para los contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de enero de 2016 y cuya provisión matemática se calcula conforme establece el artículo 33.1.a del ROSSP, el tipo de interés máximo a utilizar será el resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo, incluyendo en su caso el ajuste por volatilidad, cuando la Entidad también aplique dicho ajuste para la valoración de las provisiones técnicas a efectos de solvencia. En este sentido, la Entidad se encuentra, a 31 de diciembre de 2022, completamente adaptada a los nuevos requerimientos establecidos.

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la DGSFP publicó Resolución relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, declarando la admisibilidad de las tablas PER2020 para los seguros de supervivencia y concediendo un periodo transitorio de 4 años para realizar la adaptación a dichas tablas.

En este sentido, la Sociedad optó por acogerse al periodo transitorio permitido por la Resolución de 17 de diciembre de 2020. Sin embargo, al cierre del ejercicio 2022 se ha efectuado la dotación completa que correspondía efectuar, que asciende a 2.604.300 euros.

22.3. Información Seguro de No Vida

a) Ingresos y gastos técnicos por ramos

A continuación, se muestra el detalle de ingresos y gastos técnicos de los ejercicios 2022 y 2021 para los ramos No Vida con un volumen de primas emitidas superior a 2.000.000 de euros:

EUROS	2022	ACCIDENTES	DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES		RESP. CIVIL GENERAL	CRÉDITO	MULTIRRIESGOS			
				RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS			HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES INDUSTRIALES	
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y aceptado)		7.657.110	9.164.618	14.036.693	12.066.955	3.577.975	3.075.776	17.615.959	1.997.946	4.252.744	7.618.234
1. Primas netas de anulaciones		7.740.812	9.478.962	13.902.573	12.390.875	3.748.189	3.250.524	17.513.435	1.981.705	4.289.469	7.952.165
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas		5.081	409.917	56.818	356.212	177.263	174.748	45.605	8.011	35.911	341.224
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso		-	4.512	141.205	-	-	-	128.631	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes		78.621	91.061	49.733	32.292	7.049	-	19.498	8.230	814	7.293
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)		503.474	197.644	1.227.487	-	454.238	-	5.328.626	584.008	3.119.316	4.716.305
1. Primas netas de anulaciones		493.344	270.858	1.227.487	-	468.427	-	5.256.140	598.517	3.196.181	4.934.419
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas		10.130	73.214	-	-	14.189	-	72.486	14.509	76.865	218.114
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)		7.153.636	8.966.974	12.809.206	12.066.955	3.123.737	3.075.776	12.287.333	1.413.938	1.133.428	2.901.929
III. SINIESTRALIDAD (Directo y aceptado)		761.854	2.712.619	11.845.933	7.748.296	1.589.180	1.004.837	12.685.660	1.199.538	2.916.798	4.980.069
1. Prestaciones y Gastos Pagados y Gastos de Siniestralidad		1.039.945	2.708.669	11.633.668	7.317.640	1.306.042	364.698	12.001.381	1.001.952	2.654.629	4.186.129
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones		278.091	3.950	212.265	430.656	283.138	640.139	684.279	197.586	262.169	793.940
3. +/- variación otras provisiones técnicas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)		99.868	127.854	3.766	-	214.632	-	3.402.799	307.656	1.869.418	2.722.837
1. Prestaciones y gastos pagados		184.085	129.057	866.164	-	8.631	-	3.071.005	240.505	1.566.669	2.398.179
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones		84.217	1.203	862.398	-	223.163	-	331.794	67.151	302.749	324.658
3. +/- variación otras provisiones técnicas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)		661.986	2.584.765	11.842.167	7.748.296	1.803.712	1.004.837	9.282.861	891.882	1.047.380	2.257.232
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo y Aceptado)		4.976.330	6.194.968	3.243.378	2.711.912	984.858	1.530.167	5.179.666	535.963	963.556	1.831.440
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo y Aceptado)		260.318	199.983	1.074.121	841.194	202.283	65.010	1.064.327	107.873	206.178	386.717
VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo y Aceptado)		62.854	76.968	58.903	100.612	29.982	-	142.207	16.091	34.830	64.570
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido y Retrocedido)		160.929	54.960	-	-	74.671	-	2.255.536	243.773	1.226.967	1.797.264
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)		5.138.573	6.416.959	4.258.596	3.653.718	1.142.452	1.595.177	4.130.664	416.154	22.393	485.463

2021 EUROS	ACCIDENTES	DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES		RESP. CIVIL GENERAL	CRÉDITO	MULTIRRIESGOS			
			RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS			HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES	INDUSTRIALES
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y aceptado)	7.750.042	9.207.640	13.997.570	12.103.043	3.330.080	1.942.897	17.358.649	2.031.249	4.335.072	7.270.791
1. Primas netas de anulaciones	7.560.042	9.129.300	13.977.022	11.970.130	3.430.380	1.987.470	17.521.545	1.971.121	4.296.538	7.473.277
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	175.390	135.378	10.008	138.886	- 92.256	- 44.573	- 138.243	62.948	44.721	- 196.328
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-	52.460	27.780	-	-	-	- 15.447	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	14.610	- 109.498	- 17.240	- 5.973	- 8.044	-	- 9.206	- 2.820	- 6.187	- 6.158
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	548.243	143.766	1.177.423	-	323.389	-	5.437.236	582.524	3.048.825	4.526.896
1. Primas netas de anulaciones	494.650	169.734	1.177.423	-	377.548	-	5.425.193	564.262	2.991.747	4.645.297
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	53.593	- 25.968	-	-	- 54.159	-	12.043	18.262	57.078	- 118.401
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	7.201.799	9.063.874	12.820.147	12.103.043	3.006.691	1.942.897	11.921.413	1.448.725	1.286.247	2.743.895
III. SINIESTRALIDAD (Directo y aceptado)	519.676	2.803.636	16.254.413	7.191.653	1.046.091	560.747	12.170.854	842.594	3.314.036	4.898.908
1. Prestaciones y Gastos Pagados y Gastos de Siniestralidad	1.325.761	2.816.047	11.442.426	6.902.854	1.303.018	540.318	13.005.629	1.003.856	3.546.654	5.342.715
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 806.085	- 12.411	4.811.987	288.799	- 256.927	20.429	- 834.775	- 161.262	- 232.618	- 443.807
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	86.392	66.571	5.188.766	-	567.576	-	2.946.738	97.983	1.749.272	2.552.824
1. Prestaciones y gastos pagados	238.724	82.854	1.096.079	-	455.302	-	3.266.520	280.974	1.912.733	3.576.197
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	- 152.332	- 16.283	4.092.687	-	- 112.274	-	- 319.782	- 182.991	- 163.461	- 1.023.373
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	433.284	2.737.065	11.065.647	7.191.653	1.613.667	560.747	9.224.116	744.611	1.564.764	2.346.084
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo y Aceptado)	5.137.680	5.971.492	3.032.019	2.643.337	1.020.668	937.954	5.081.006	560.534	1.000.269	1.858.954
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo y Aceptado)	294.964	211.617	1.134.795	858.269	208.055	39.749	1.166.714	117.002	255.677	445.035
VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo y Aceptado)	57.380	69.291	67.348	90.852	25.965	-	132.987	14.961	32.610	56.721
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido y Retrocedido)	181.037	- 24.770	-	-	97.018	-	2.289.228	294.056	1.214.926	1.711.810
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)	5.308.987	6.277.170	4.234.162	3.592.458	1.157.670	977.703	4.091.479	398.441	73.630	648.900

b) Resultado técnico por año de ocurrencia:

El detalle de los resultados técnicos por año de ocurrencia para los ramos No Vida en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente

GUROS	2022	ACCIDENTES	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	TRANSPORTE CASCOS	TRANSPORTE MERCANCIAS	INCENDIOS	OTROS DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES		RESP. CIVIL GENERAL
									RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS	
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)		6.592.872	24.491	2.108.729	499.965	87.844	145.708	9.052.145	14.392.968	12.376.585	3.398.269
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos		6.676.574	24.413	2.109.558	524.959	96.480	150.630	9.371.000	14.400.053	12.700.505	3.570.445
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas		- 5.081	29	-	26.030	8.776	5.481	409.917	56.818	356.212	179.225
3. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro		- 78.621	48	829	1.036	140	558	91.061	49.733	32.292	7.049
II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO		470.897	-	-	125.499	39.161	183.209	143.949	1.338.143	-	14.189
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos		460.767	-	-	127.453	41.113	185.422	217.163	1.338.143	-	-
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas		10.130	-	-	1.954	1.952	2.212	73.214	-	-	14.189
A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)		6.121.974	24.491	2.108.729	374.466	48.683	37.501	8.908.195	13.054.825	12.376.585	3.412.457
III. SINIESTRALIDAD (Directo)		1.875.122	9.465	2.265.560	441.107	35.362	27.139	2.911.448	16.157.040	8.012.544	4.196.692
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones		249.768	3.242	1.662.550	288.492	6.403	18.145	2.164.318	5.742.615	5.965.966	243.823
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio		1.625.354	6.223	603.010	152.615	28.959	8.995	747.130	10.414.425	2.046.577	3.952.760
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)		304.531	-	-	65.958	8.499	15.890	111.518	-	-	102.200
1. Prestaciones y Gastos Pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio		119.414	-	-	35.164	2.213	15.518	73.553	-	-	4.799
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio		185.117	-	-	30.794	6.286	372	37.964	-	-	97.402
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)		1.570.592	9.465	2.265.560	375.149	26.863	11.249	2.799.931	16.157.040	8.012.544	4.094.382
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)		4.265.308	4.023	124.220	167.187	15.097	56.508	6.429.345	3.289.108	2.743.897	986.885
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)		260.318	1.010	3.988	43.769	2.904	27.984	199.983	1.074.121	841.194	202.283
VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo)		62.854	198	47.177	4.123	841	1.242	76.968	58.903	100.612	29.982
VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		147.413	-	-	43.329	13.248	15.941	40.563	-	-	65.721
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA		471.681	2.475	55.249	28.628	5.334	7.518	485.350	497.560	817.640	519.278

PÉRDIDAS PECUNIARIAS DIVERSAS	DEFENSA JURÍDICA	ASISTENCIA	DECESOS	MULTIRRIESGOS					TOTAL RAMOS NO VIDA
				HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES	INDUSTRIALES	OTROS	
791.705	1.208	47.231	-	17.892.558	2.111.333	4.329.468	7.819.246	882.944	82.555.269
725.742	1.100	47.867	-	17.918.665	2.095.092	4.366.194	8.153.177	931.803	83.864.259
65.966	107	-	-	45.605	8.011	-	341.224	49.353	1.446.166
-	3	11	-	19.498	8.230	-	7.293	493	137.175
521.383	-	-	-	5.204.493	526.682	2.803.712	4.255.206	185.552	16.094.959
415.272	-	-	-	5.132.007	541.191	2.880.577	4.473.320	242.585	16.366.273
106.111	-	-	-	72.486	14.509	-	218.114	57.033	271.315
270.322	1.208	47.231	-	12.688.066	1.584.651	1.525.756	3.564.040	697.392	66.460.310
782.039	-	6.389	-	13.642.988	1.630.435	3.241.869	6.381.119	328.458	61.944.668
183.713	-	4.677	-	9.369.039	809.641	1.701.748	3.038.412	222.468	31.675.021
598.326	-	1.712	-	4.273.949	820.793	1.540.122	3.342.707	105.990	30.269.647
355.806	-	-	-	3.446.083	302.543	1.899.307	3.355.549	43.184	10.049.801
127.456	-	-	-	2.339.512	194.106	1.020.277	1.747.058	28.849	5.707.918
228.350	-	-	-	1.106.572	108.437	879.030	1.608.491	14.335	4.341.884
426.233	-	6.389	-	10.196.905	1.327.892	1.342.563	3.025.570	285.274	51.894.866
168.365	-	21.513	-	5.268.409	552.338	980.953	1.864.564	252.541	26.890.261
42.738	-	1.065	-	1.064.327	107.873	206.178	386.717	53.269	4.519.720
5.890	9	388	-	142.207	16.091	34.830	64.570	7.334	506.413
93.950	-	-	-	2.205.173	220.206	1.099.020	1.622.395	95.608	5.662.566
93.182	57	408	-	1.181.086	165.410	279.432	526.577	48.604	5.185.469

2021 EUROS	ACCIDENTES	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	TRANSPORTE CASOS	TRANSPORTE MERCANCÍAS	INCENDIOS	OTROS DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES		RESP. CIVIL GENERAL
								RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS	
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)	6.557.220	26.884	1.960.335	436.418	553.245	4.663	9.123.853	1.538.232	46.874.947	100.299
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	6.367.220	24.514	1.960.792	468.150	553.689	-	9.097.973	1.545.464	46.742.034	-
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	175.390	2.343	-	28.041	5.743	5.286	135.378	10.008	138.886	92.256
3. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	14.610	27	457	1.691	188	623	109.498	17.240	5.973	8.044
II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO	513.218	-	-	192.003	37.869	157.245	113.147	1.319.712	-	54.159
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	459.625	-	-	125.823	35.751	152.165	139.115	1.319.712	-	-
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	53.593	-	-	66.180	2.119	5.080	25.968	-	-	54.159
A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	6.044.002	26.884	1.960.335	246.414	521.375	152.582	9.010.706	218.520	46.874.947	46.141
III. SINIESTRALIDAD (Directo)	489.676	1.666.656	1.485.073	727.830	8.307	22.494	2.772.603	19.948.854	7.653.264	322.168
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	251.839	8.436	1.483.964	132.995	8.307	22.438	2.189.863	6.025.265	5.823.398	322.168
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	217.837	1.658.220	1.089	594.835	-	55	582.740	13.923.589	1.829.866	-
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	127.003	187.092	-	6.813	834	5	64.544	3.928.930	326.461	176.071
1. Prestaciones y Gastos Pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	187.092	-	-	-	-	45.070	-	326.461	3.669
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	127.003	-	-	6.813	834	5	19.475	3.928.930	-	172.402
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	342.673	1.479.565	1.485.073	721.017	7.473	22.489	2.708.059	16.019.924	7.326.803	146.098
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	4.141.236	4.749	116.456	164.201	81.956	5.440	5.971.938	1.781.981	6.379.953	814.078
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	294.964	2.076	4.720	-	41.836	-	182.866	-	-	1.057
VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo)	57.380	167	14.883	3.463	614	1.062	69.291	106.084	90.852	25.965
VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	166.489	-	-	36.315	13.267	15.934	32.240	-	-	93.636
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	513.361	160.818	61.989	26.844	6.399	7.983	532.667	948.176	875.601	517.749

2021	PÉRDIDAS PECUNIARIAS DIVERSAS	DEFENSA JURÍDICA	ASISTENCIA	DECESOS	MUL. TIERRISGOS				TOTAL RAMOS NO VIDA	
					HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES	INDUSTRIALES		OTROS
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)	58.053	21.007	17.789.824	2.083.228	-	4.373.905	7.621.729	662.065	911.289	100.365.016
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	20.611	20.772	17.790.908	2.083.228	-	4.313.777	7.583.195	884.551	901.461	100.346.208
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	37.460	228	-	-	-	62.948	44.721	-	196.328	172.420
3. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	18	6	-	-	-	2.820	-	-	6.158	-
II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO	514.545	-	-	5.232.976	-	2.596.031	4.150.584	-	209.831	15.392.667
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	567.753	-	-	5.232.976	-	2.577.769	4.093.506	16.035	171.727	15.391.944
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	53.208	-	-	-	-	18.262	57.078	-	38.104	723
A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	456.492	21.007	17.789.824	-3.149.748	-	1.777.874	3.471.145	764.431	701.458	84.972.348
III. SINIESTRALIDAD (Directo)	7.653.264	322.168	721.921	573	-	3.451.829	10.740.438	1.985.077	4.978.718	3.635.551
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	5.823.398	322.168	193.893	-	-	565	10.055.018	707.555	2.357.703	3.625.646
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.829.866	-	528.028	573	-	3.451.829	685.420	1.277.521	2.621.016	9.905
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	326.461	176.071	302.993	-	-	-	712.180	2.708.617	1.893.158	1.261.791
1. Prestaciones y Gastos Pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	326.461	3.669	133.847	-	-	-	-	2.637.294	1.304.608	913
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	172.402	169.146	-	-	-	712.180	71.323	588.549	1.260.877
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	7.326.803	146.098	418.928	573	-	3.451.829	10.028.258	-	3.085.561	2.373.760
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	6.379.953	814.078	209.610	84	-	807.006	1.150.367	1.456.234	359.175	559.583
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	-	1.057	-	-	-	-	-	255.677	445.664	54.590
VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo)	90.852	25.965	7.150	10	-	-	132.987	14.961	32.610	56.721
VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	-	93.636	-	-	-	-	2.213.060	269.010	1.058.407	1.504.987
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	875.601	517.749	102.641	83	-	-	1.252.850	179.133	309.404	513.970

22.4. Corrección por asimetrías contables

En cumplimiento del apartado 3 de la Norma de Valoración 9º del RD 1317/2008, la Sociedad ha corregido las asimetrías contables producidas por la variación a valor razonable de ciertos activos financieros. En concreto, y para operaciones que dan lugar al reconocimiento de participación en beneficios y donde existe una clara identificación de los activos vinculados a dicha participación en beneficios, se ha reflejado un apunte simétrico al contabilizado por las minusvalías/plusvalías de los activos financieros a valor razonable, en una cuenta de pasivo, con contrapartida de patrimonio, para las carteras clasificadas como disponible para la venta.

El detalle de esta cuenta de pasivo a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, con importes netos de efecto fiscal, es el siguiente:

CARTERA DE ASIGNACION ACTIVOS euros	2022			2021		
	SALDO INICIAL	AJUSTE CONTABLE	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	AJUSTE CONTABLE	SALDO FINAL
Para contratos de vida formalizados antes de 01-01-99	4.014.876	-4.038.237	-23.361	4.006.661	8.215	4.014.876
Para contratos de vida formalizados a partir de 01-01-99	1.048.194	-1.048.646	-452	971.646	76.548	1.048.194
Planes de Prevision Asegurados	2.226.273	-2.213.379	12.894	2.924.128	-697.855	2.226.273
Planes de Prevision Asegurados con asignación de activos	902.389	-902.457	-68	1.239.250	-336.861	902.389
Seguros de Inversión Garantizados	683.584	-686.483	-2.899	1.237.802	-554.218	683.584
GesAhorro Flexible	0	-14.437	-14.437	0	0	0
TOTAL	8.875.316	-8.903.639	-28.323	10.379.487	-1.504.171	8.875.316