

**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 2023**

## 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 2023, 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 2023, 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 2023 un importe de 241.113.746 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 4.12.2, 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 2023 un importe de 77.482.142 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 para el seguro directo de no vida.

La valoración de la provisión para prestaciones de seguros de no vida (negocio directo) 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 periodo, 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 4.12.3, 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; 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 participación de Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.***

---

**Descripción** La Sociedad presenta en su balance a 31 de diciembre de 2023, la participación que la Sociedad tiene en Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. por importe de 17.416.946 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 Almudena 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 4.6.5 y 10.2 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 Almudena 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 2023, 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 2023 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 16 de abril de 2024.

---

### 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.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



Alfredo Martínez Cabra  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 17353)

16 de abril de 2024



# INFORME ANUAL 2023



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 2023.

Madrid, 14 de marzo de 2024



# Índice

<b>INFORME DE GESTIÓN</b>	<b>4</b>
1. CARTA DEL PRESIDENTE	5
2. CONTEXTO ECONÓMICO	7
3. EL SECTOR ASEGURADOR	8
4. ASPECTOS COMERCIALES	9
5. ASPECTOS TÉCNICOS	12
6. ASPECTOS FINANCIEROS	16
7. RESULTADO Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN	19
8. FONDOS PROPIOS	21
9. SOLVENCIA II – SCR	21
10. FUNCIONES CLAVE DE SOLVENCIA II	22
11. RECURSOS HUMANOS	23
12. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA	24
13. PLAN ESTRATÉGICO 2023-2025	24
14. ASPECTOS SOCIETARIOS	26
15. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	27
16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE	28
17. EVOLUCIÓN PREVISTA	28
18. AGRADECIMIENTOS	29
<b>CUENTAS ANUALES</b>	<b>30</b>
<b>MEMORIA</b>	<b>40</b>
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD	41
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	42
2.1. Imagen fiel	42
2.2. Principios contables no obligatorios aplicados	43
2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación	43
2.4. Comparación de la información	43
2.5. Elementos recogidos en varias partidas	44
2.6. Corrección de errores	44
2.7. Criterios de imputación de gastos e ingresos	44
2.8. Cambios en criterios contables	44

3.	APLICACIÓN DE RESULTADOS	44
4.	NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	45
4.1.	Inmovilizado intangible	45
4.3.	Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias	46
4.4.	Arrendamientos	48
4.5.	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición activados	49
4.6.	Activos financieros	49
4.7.	Créditos por operaciones de seguro y reaseguro	53
4.8.	Pasivos financieros	54
4.9.	Transacciones en moneda distinta del euro	54
4.10.	Impuesto sobre beneficios	54
4.11.	Ingresos y gastos	55
4.12.	Provisiones técnicas	56
4.13.	Provisiones y contingencias	59
4.14.	Provisiones para pensiones	60
4.15.	Transacciones entre partes vinculadas	61
5.	INMOVILIZADO MATERIAL	61
6.	INVERSIONES INMOBILIARIAS	63
7.	INMOVILIZADO INTANGIBLE	64
8.	COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN ACTIVADOS	66
9.	ARRENDAMIENTOS	66
9.1.	Arrendamientos financieros	66
9.2.	Arrendamientos Operativos	67
10.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	68
10.1.	Información sobre la naturaleza y riesgo de los instrumentos financieros	68
10.2.	Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros de la Sociedad	71
10.3.	Fondos propios	82
11.	MONEDA EXTRANJERA	84
12.	SITUACIÓN FISCAL	84
12.1.	Impuesto sobre beneficios	84
13.	INGRESOS Y GASTOS	87
13.1.	Cargas sociales	87
13.2.	Gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos	88
14.	PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	89
14.1.	Provisiones para pensiones, retribuciones a largo plazo al personal y obligaciones similares	89
14.2.	Otras provisiones para Riesgos y Gastos	90
14.3.	Deudas por arrendamiento financiero.	90

---

15. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE	90
16. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE (SAC): RESUMEN DEL INFORME DEL EJ. 2023	90
17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	91
18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	91
18.1. Operaciones con empresas del Grupo y asociadas	91
18.2. Operaciones de reaseguro con empresas del Grupo y asociadas	92
18.3. Saldos pendientes	92
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	92
19. OTRA INFORMACIÓN	93
19.1. Compromisos y Contingencias	93
19.2. Recursos Humanos	93
19.3. Grupo consolidable de entidades aseguradoras	94
19.4. Honorarios de auditoría	96
20. INFORMACIÓN APLAZAMIENTO DE PAGO A PROVEEDORES POR OPERACIONES COMERCIALES	97
21. INFORMACIÓN SEGMENTADA	97
22. INFORMACIÓN TÉCNICA	101
22.1. Gestión de riesgos	101
22.2. Información sobre el Seguro de Vida	107
22.3. Información Seguro de No Vida	108
22.4. Corrección por asimetrías contables	115

---

## INFORME DE GESTIÓN

## 1. CARTA DEL PRESIDENTE

Estimado accionista:

Tenemos la satisfacción de presentarle los resultados de la compañía en ejercicio 2023.

El ejercicio ha estado marcado, como el pasado, por las tensiones inflacionistas y nuevas subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. A medida que ha transcurrido el ejercicio, los precios se han moderado de forma notable, sin alcanzar a cierre de ejercicio los objetivos marcados por los bancos centrales. Adicionalmente, han continuado importantes tensiones geopolíticas como Ucrania, Gaza y el Mar Rojo. A pesar de ello, la Compañía nuevamente ha mejorado los resultados del ejercicio precedente en un 8,8%.

La economía española creció un 2,5% en 2023, por encima de otros países de su entorno, pero de forma más moderada que en los dos ejercicios anteriores. La inflación interanual se situó en España en el 3,1% a cierre del ejercicio, muy por debajo de los registros del 2022, pero aún lejos del objetivo del 2%.

En este escenario, el sector asegurador cerró el ejercicio incrementando sus cifras de actividad, reafirmandose de nuevo como soporte de la actividad económica y social de nuestro país, con buenas cifras de empleo y con unos ingresos por primas en España, de 76.364 millones de euros frente a los 64.775 millones de euros del año anterior. El crecimiento sectorial proviene tanto de los ramos No Vida, como muy especialmente del ramo de Vida Ahorro, impulsado fuertemente por las compañías ligadas a grupos bancarios, que han aprovechado el positivo escenario de tipos de interés.

Ges Seguros ha cerrado el ejercicio con una facturación de 144,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,9%, impulsado tanto por un fortalecimiento de la red comercial, que ha crecido a lo largo del ejercicio en el número de agentes, como por el incrementado su actividad, consecuencia de múltiples iniciativas. También se ha contado con un aporte relevante por parte del canal de partners. En consecuencia, hemos tenido un comportamiento superior al sector en todos los ramos excepto en vida ahorro.

El resultado neto asciende a 8 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,8% sobre el año anterior, un 6,9% de las primas y un ROE del 9,4%

Este resultado se asienta en una controlada siniestralidad, que permite un resultado positivo tanto en No Vida como en Vida, a pesar del impacto que ha tenido el aumento de los costes medios, como consecuencia de las presiones inflacionistas. En Vida se alcanza un resultado del 1,8% sobre las provisiones del ramo, superior al del ejercicio 2022, 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 cierra el año en 473,4 millones de euros a valor contable y genera unos rendimientos de 14,7 millones de euros. En lo que se refiere a productividad, hemos mantenido la ratio de gastos sobre primas en el 16,3%, a pesar de haber incluido algunos gastos extraordinarios.



En diciembre de 2023, el Grupo Ges llegó a un importante acuerdo con el Grupo PSN. Previsión Sanitaria Nacional es una importante compañía de seguros de vida especializada en el mercado de licenciados, especialmente del sector sanitario, que trabaja los seguros no vida a través de AMIC Seguros Generales. El acuerdo consiste en la adquisición de Amic por parte de Ges y Almudena, y la distribución por parte de la red comercial de PSN de seguros de autos, multirriesgos y responsabilidad civil profesional de Ges, y de decesos de Almudena. Hemos acogido este acuerdo con una gran ilusión, esperando sea muy fructífero para todas las partes, aportando a los mutualistas de PSN nuestros habituales estándares de excelencia en el servicio.

Con la prudencia que aconseja el contexto actual, basados en la solidez de la compañía y la profesionalidad del equipo humano, afrontamos el ejercicio 2024 con optimismo, perseverando en el rigor técnico, y al mismo tiempo, incrementando 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

Como ocurrió en el ejercicio pasado, el año 2023 ha estado muy marcado por el impacto de la inflación en las economías desarrolladas, si bien se ha ido moderando de forma notable en el transcurso del año. En ese contexto inflacionista, los bancos centrales han continuado realizando importantes subidas de tipos de interés: hasta el 5,25% en EEUU (4 subidas de tipos desde el 4,25%) y hasta el 4,50% en la UE (6 subidas de tipos desde el 2,5%).

Como consecuencia de esos incrementos de tipos, la inflación ha cerrado en datos cercanos a los objetivos marcados, quedándose en el 2,9% en la Eurozona (frente al 9,2% de cierre de 2022) y en el 3,4% en EEUU (frente al 6,5% de diciembre de 2022).

El efecto de esas subidas de tipos de interés ha sido un crecimiento económico en general muy moderado e inferior al de los dos ejercicios anteriores, aunque mostrando una resiliencia a la subida de tipos superior a las previsiones. Mientras que la economía de EEUU creció un 1,2%, la Eurozona registró un aumento del 0,6%. Por otra parte, la economía china logró crecer un 5,2%, superior a 2022, pero en niveles muy inferiores a años precedentes, exceptuando 2020.

En España, el PIB creció en 2023 un 2,5%, por encima de otros países de su entorno, pero muy por debajo de los dos años posteriores a la pandemia. El dato de inflación se situó en el 3,1% al cierre del ejercicio 2023, con una contención notable durante el ejercicio, puesto que se partía de un 5,7% a finales de 2022. La deuda pública se ha mantenido en niveles cercanos al 110%, con una cierta disminución en 2023, y la tasa de desempleo se ha mantenido en el 11,7%.

En cuanto a los mercados financieros, se produjeron revalorizaciones muy importantes en las bolsas de todo el mundo, recuperando gran parte del valor perdido en el ejercicio anterior. Las bolsas estadounidenses subieron alrededor de un 23%, el índice europeo Euro-Stoxx 50 cerca del 20%, y la bolsa española se comportó también de forma muy positiva, con un incremento del 22,7%, cerrando su mejor año en una década.

Las perspectivas del ejercicio 2024 desde el punto de vista económico están marcadas por las posibles bajadas de tipos de interés que podrían aplicar los bancos centrales una vez que la inflación se ha ido moderando, aunque hay opiniones muy diversas sobre cuándo y en qué profundidad se efectuarán, e incertidumbres sobre si la inflación puede volver a repuntar. Es también motivo de gran preocupación la posibilidad de un recrudecimiento de las tensiones geoestratégicas, manifestadas singularmente en las conflictivas situaciones que se viven actualmente en Israel, Ucrania y el Mar Rojo.

### 3. EL SECTOR ASEGURADOR

El sector asegurador, según datos publicados por ICEA, alcanzó en el año 2023 un volumen de primas de 76.364 millones de euros, lo que representa un incremento del 17,8% respecto al año anterior.

En los ramos de Vida hubo un crecimiento de las primas del 36,0% y el volumen de ahorro gestionado se situó en 203.808 millones de euros, suponiendo un 5,2% más que en 2022. En Vida Riesgo, las primas se han reducido con respecto a las del ejercicio anterior (-2,7%), mientras que en Vida Ahorro el incremento ha sido del 46,3%.

En los ramos No Vida, se cerró el ejercicio con un incremento de primas del 6,8%, apoyado por todos los ramos: Autos, que creció un 6,6%, Salud un 6,6%, Multirriesgos un 6,8% y el resto de ramos No Vida un 7,3%.

El resultado total del sector en 2023 fue un beneficio neto sobre primas imputadas retenidas del 7,6%, con una disminución de un punto y cinco décimas con respecto al ejercicio anterior, influido, fundamentalmente, por el peor resultado de los ramos de No Vida.

La cuenta técnica de Vida arrojó un resultado del 1,7% sobre las provisiones de Vida para el negocio directo y aceptado, dato dos décimas porcentuales inferior al del ejercicio 2022, y un resultado del 1,6% sobre las provisiones de Vida para el negocio retenido (1,7% en 2022).

Por su parte, la cuenta técnica de No Vida refleja una rentabilidad sobre las primas imputadas del negocio retenido del 8,4%, lo que supone una disminución de tres décimas respecto a 2022, como consecuencia fundamentalmente del incremento de la frecuencia siniestral y del aumento de los costes medios. El ramo de Autos registró un deterioro de 3,4 puntos porcentuales con respecto al año pasado, como consecuencia del incremento en el ratio de siniestralidad, lo cual hizo disminuir la rentabilidad al 1,6% de las primas imputadas del negocio retenido (2022: 5,1%). Multirriesgos ha tenido un resultado peor que el de 2022, con una rentabilidad del 4,8% sobre las primas imputadas del negocio retenido, frente al 5,9% del año anterior, con un incremento de la siniestralidad, a pesar de no haber existido fenómenos meteorológicos notables. El ramo de Salud ha tenido una mejora del resultado, situándose la cuenta técnica en el 8,7% de las primas imputadas del negocio retenido, lo que supone un incremento de 2,6 puntos porcentuales respecto al año anterior. Por su parte, el resto de ramos No Vida creció un 7,3%.

La solvencia global del sector se situó al cierre del ejercicio 2023 en 2,42 veces el CSO (Capital de Solvencia Obligatorio), frente a las 2,35 veces del ejercicio 2022.

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) fue del 12,8% frente al 13,3% del ejercicio anterior.

## 4. ASPECTOS COMERCIALES

La compañía cierra el ejercicio 2023 con un incremento de primas del 5,9% sobre el año anterior, con unas primas devengadas al cierre del año de 144,8 millones de euros.

Se trata de un crecimiento muy relevante, y sustentado tanto por el negocio principal de la compañía, intermediado por los agentes, y que representa el 80,6% de la facturación, que ha experimentado un incremento del 3,7%, como por las operaciones agrupadas en el canal de Partners, que han incrementado su facturación un 16,4% respecto a 2022.

Las primas de decesos intermediadas han alcanzado la cifra de 3,3 millones de euros, con un incremento del 5,0%. La facturación total del año 2023 se ha situado por tanto en 148,1 millones de euros, con un incremento porcentual total del 5,9% sobre el ejercicio 2022.

En el cuadro que figura a continuación se puede apreciar que todos los ramos de la Compañía aumentan su facturación en 2023, excepto el ramo de Vida, que se ha mantenido estable.

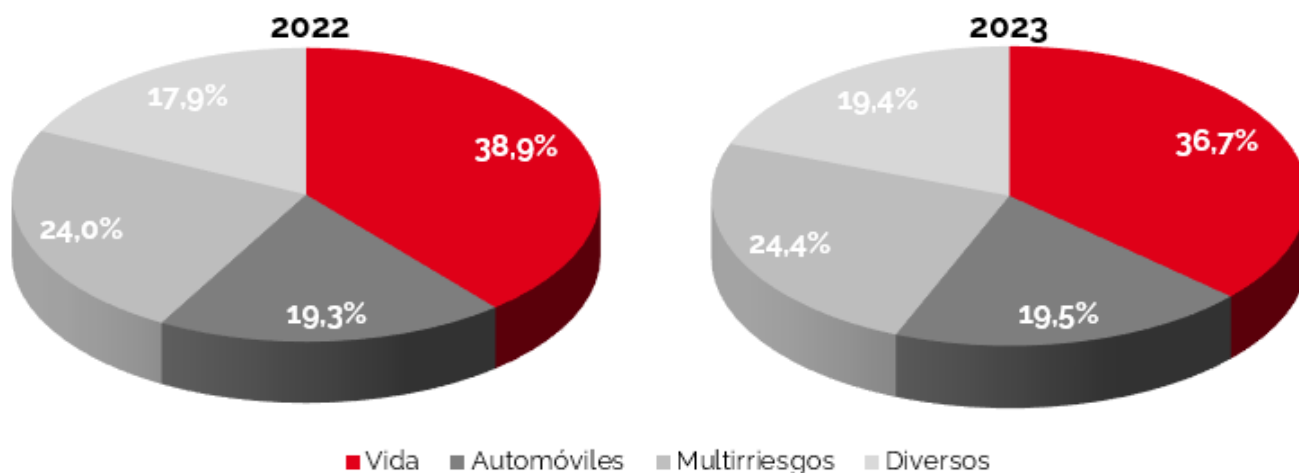
Primas por ramos (miles euros)	2022	2023	Variación
<b>VIDA</b>	<b>53.138</b>	<b>53.133</b>	<b>-0,0%</b>
Vida individual	46.545	46.451	-0,2%
Vida colectivos	6.593	6.682	1,3%
<b>AUTOMÓVILES</b>	<b>26.293</b>	<b>28.252</b>	<b>7,5%</b>
<b>MULTIRRIESGOS</b>	<b>32.793</b>	<b>35.359</b>	<b>7,8%</b>
Multirriesgos Hogar	17.513	18.229	4,1%
Otros multirriesgos	15.280	17.130	12,1%
<b>DIVERSOS</b>	<b>24.438</b>	<b>28.025</b>	<b>14,7%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>136.662</b>	<b>144.769</b>	<b>5,9%</b>
Primas de Decesos	<b>3.132</b>	<b>3.308</b>	5,6%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>139.794</b>	<b>148.077</b>	<b>5,9%</b>

El ramo de Vida presenta un crecimiento plano, con un ligero decremento del -0,3% en los productos de ahorro, y un suave crecimiento del 1,4% en los productos de riesgo. En el ramo de Autos se ha conseguido crecer de forma muy importante, y eso 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 importante, sustentado en todos los negocios, y muy especialmente el de Empresa, con un crecimiento algo más moderado en Hogar. Por su parte, el ramo de Diversos ha tenido el crecimiento más significativo, apoyado por algunas nuevas operaciones.

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

Primas por canales (miles euros)	2022	2023	Variación
<b>AGENTES</b>	112.562	116.715	3,7%
<b>PARTNERS</b>	24.100	28.055	16,4%
<b>TOTAL</b>	<b>136.662</b>	<b>144.770</b>	<b>5,9%</b>

Esta evolución de la cartera de primas en el ejercicio modifica la composición de primas de la Compañía, tal como se puede observar en el cuadro siguiente: el ramo de Diversos aumenta su peso en la cartera, en detrimento de Vida, mientras que los ramos Autos y Multirriesgos se quedan con un peso algo superior al de 2022.

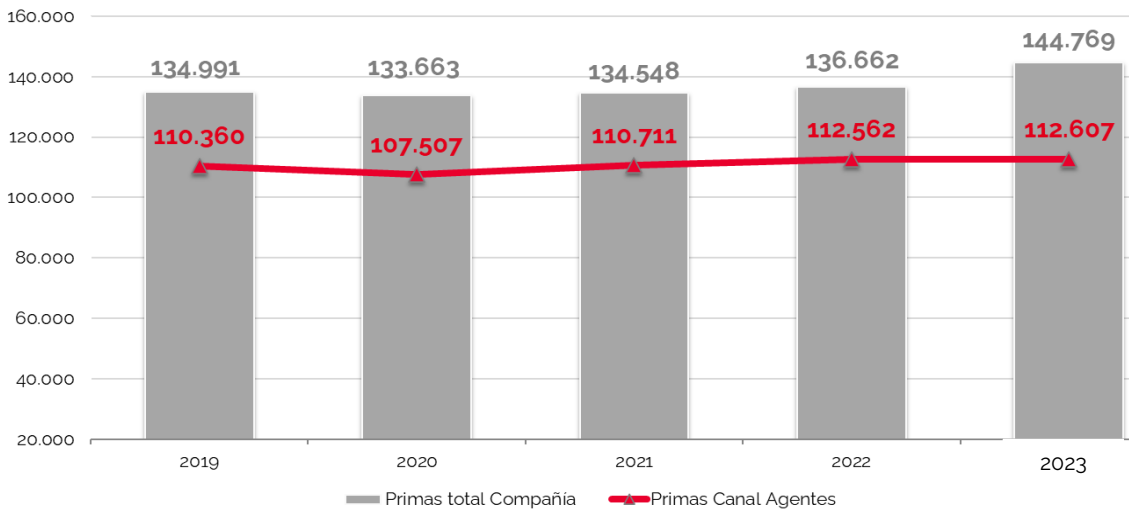


Las primas de nueva producción presentan un incremento del 7,4%, dato que consideramos como positivo, y bastante superior al crecimiento del ejercicio 2022. Es especialmente significativo el crecimiento de la nueva producción en primas periódicas, que se eleva hasta el 18,8%. Es relevante la apuesta que ha efectuado la compañía de adaptación de la sistemática comercial de trabajo de los agentes, y de la entrevista con el cliente a través de medios digitales, que se plasma en el lanzamiento de una nueva entrevista digital, sin perder en ningún caso la cercanía y trato personal con el cliente.

Adicionalmente, el índice de anulaciones ha aumentado un 11,8%, con un incremento relevante en el negocio de Diversos, y también en Vida ahorro, por los incrementos que se han producido en los tipos de interés. Por el contrario, en Autos y Multirriesgos el índice de anulaciones ha disminuido.

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 se ha incrementado de forma notable, al pasar de 180 a 190 agentes con rating A o superior. Este es el indicador donde se está poniendo el foco actualmente, con el objetivo de incrementar ese número de agentes A o superior de forma paulatina.

La evolución del número de mediadores activos por cada canal es el siguiente:

Mediadores por canales	2022	2023
<b>AGENTES</b>	284	286
<b>PARTNERS</b>	113	123
<b>TOTAL</b>	<b>397</b>	<b>409</b>

Mediadores por canales	2022	2023
<b>AGENTES</b>	284	286
<b>PARTNERS</b>	113	123
<b>TOTAL</b>	<b>397</b>	<b>409</b>

Durante 2023 se ha producido un cambio en la estructura comercial, integrando el Canal de Desarrollo en las Direcciones de Zona, quienes ahora tienen responsabilidad directa en la creación y consolidación de agentes. Asimismo, se ha seguido con el control riguroso del coste de las subvenciones que se destinan a los primeros años de carrera de los nuevos agentes, con un seguimiento detallado de su desempeño en base a tramos de generación de comisiones, y con



mucha disciplina en las altas de agentes, tratando de asegurar la calidad de las nuevas incorporaciones. La evolución de los nombramientos de nuevos agentes es la siguiente:

Nombramiento de agentes	2019	2020	2021	2022	2023
Altas	56	62	33	33	36

## 5. ASPECTOS TÉCNICOS

En cuanto a los ramos No Vida, el ejercicio se ha caracterizado por unos datos de frecuencia positivos, que siguen la tendencia de estabilidad de los últimos ejercicios, y unos costes medios controlados, a pesar de las tensiones inflacionistas. El dato más negativo se corresponde con el importante número de siniestros relevantes, que se han producido tanto en el ramo de Automóviles como en algunos Multirriesgos, especialmente el ramo de Empresa.

### ► Automóviles:

El ratio de siniestralidad del ejercicio 2023 se ha situado en el 88,2%, lo cual supone un incremento de 18,3 puntos porcentuales con respecto a la del ejercicio 2022, muy condicionada por un siniestro muy significativo en 3ª categoría, y otros siniestros de cierta consideración en 1ª categoría.

La siniestralidad de la 1ª categoría (turismos), que es la más importante del ramo de Autos por su volumen, aumenta desde el 69,7% hasta el 76,2%. El motivo principal de este incremento han sido los siniestros punta, si bien la frecuencia muestra una estabilidad importante con respecto al año anterior, que tuvo un dato positivo, y es inferior a la de los ejercicios pre-pandemia, sobre todo en las garantías de responsabilidad civil. Destaca también el incremento relevante de la prima media de cartera con respecto a la del ejercicio anterior, que seguía una tendencia claramente a la baja hasta el ejercicio 2022. La compañía sigue efectuando un esfuerzo significativo para mantener una cartera más saneada, 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 (autobuses) ha aumentado desde el 54,8% hasta el 56,6%. 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 se ha incrementado de forma notable, desde un 35,3% hasta el 312,0%, como consecuencia del mencionado siniestro punta, que condiciona de forma relevante la siniestralidad completa del ramo.

► **Multirriesgos:**

En Hogar, el multirriesgo más importante por volumen de primas, la siniestralidad se ha mantenido en niveles mejores que los del ejercicio anterior, pasando del 62,9% al 57,6%. La principal causa de esa reducción es la disminución de los siniestros de importe relevante, y los referidos a asuntos meteorológicos, que han registrado un dato de siniestralidad bastante contenido.

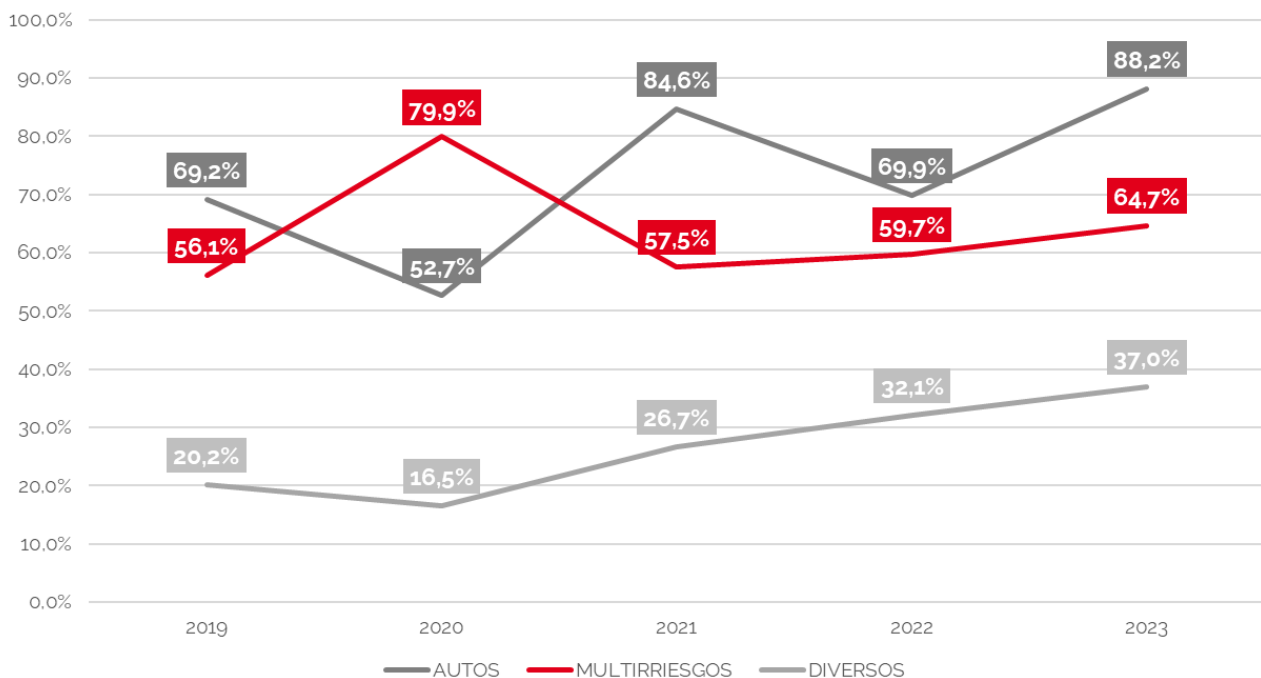
En conjunto, la siniestralidad de los ramos multirriesgos ha arrojado una cifra del 64,7% empeorando en 5,1 puntos porcentuales, el dato del año anterior.

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 un empeoramiento de la siniestralidad, desde el 60,8% hasta el 77,6% con una influencia muy relevante de los siniestros punta y de los climatológicos respecto al ejercicio 2022. En Comercio, si bien la siniestralidad se ha incrementado desde el 52,1% hasta el 60,2% debido al incremento de los siniestros de importe significativo, sigue registrando un dato positivo.

► **Diversos:**

En ramos Diversos, la siniestralidad se ha elevado desde el 32,1% hasta el 37,0%, variación explicada fundamentalmente por el peor comportamiento del ramo de Responsabilidad Civil.

**Siniestralidad sobre primas adquiridas**

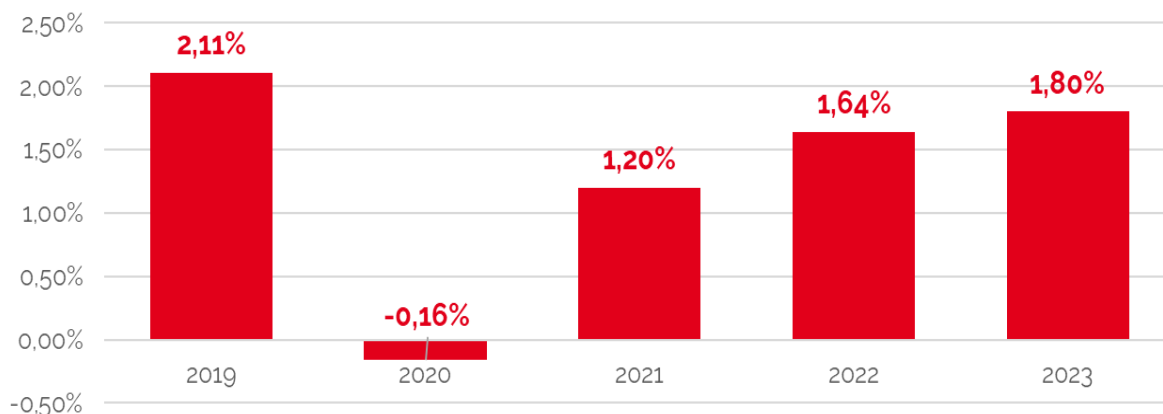


► **Vida**

La continuación de la tendencia alcista de los tipos de interés durante el ejercicio 2023 ha permitido un menor impacto negativo por variaciones de la provisión matemática en los productos de ahorro, respecto a ejercicios anteriores, lo cual redundará en que el ramo de Vida ha podido terminar el ejercicio con un resultado muy positivo.

El resultado técnico-financiero medido sobre las provisiones matemáticas ha sido positivo, y superior a la del pasado ejercicio.

### Resultado Técnico Financiero sobre Provisiones Matemáticas



En lo que concierne a la siniestralidad en el ejercicio, se ha producido un incremento notable, por el aumento en el volumen de vencimientos y rescates en el negocio de Ahorro.

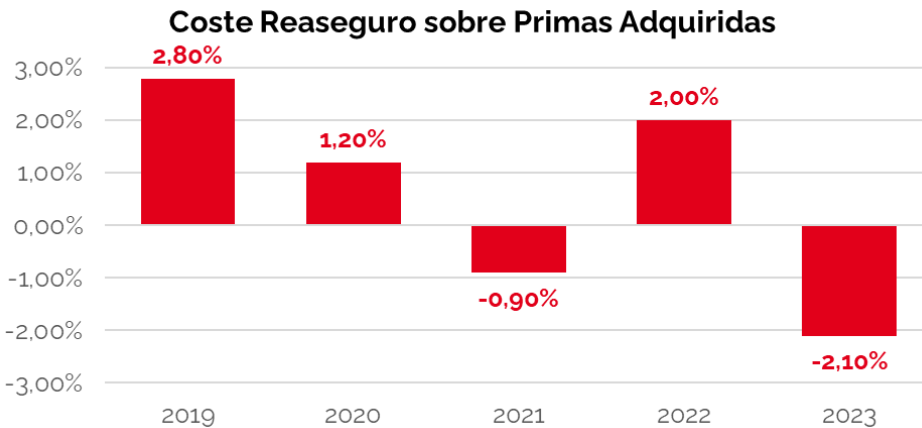
Vida (miles de euros)	2019	2020	2021	2022	2023
Siniestralidad	38.136	39.798	45.500	44.920	55.313
% s/ primas adquiridas	74,4%	79,2%	86,5%	83,0%	104,0%

#### ► Reaseguro:

El año 2023 se registra un coste del reaseguro cedido de -2.9 millones de euros, lo que supone un -2,1% de las primas imputadas. Este dato se explica por los siniestros de relevancia que se han producido en el ejercicio, y muy especialmente por el del ramo de Autos que se ha mencionado con anterioridad. En un año en el que el impacto de los siniestros de intensidad notable ha sido muy importante, la protección del reaseguro ha sido fundamental para reducir la volatilidad en la cuenta de resultados.

En cuanto a las primas cedidas, se han incrementado con respecto a las del ejercicio 2022 (19,6 millones de euros, frente a los 17,5 millones del año pasado). Las primas imputadas netas de reaseguro cedido, se han situado en 2023 en los 126,6 millones de euros, frente a los 122,3 del ejercicio 2022.

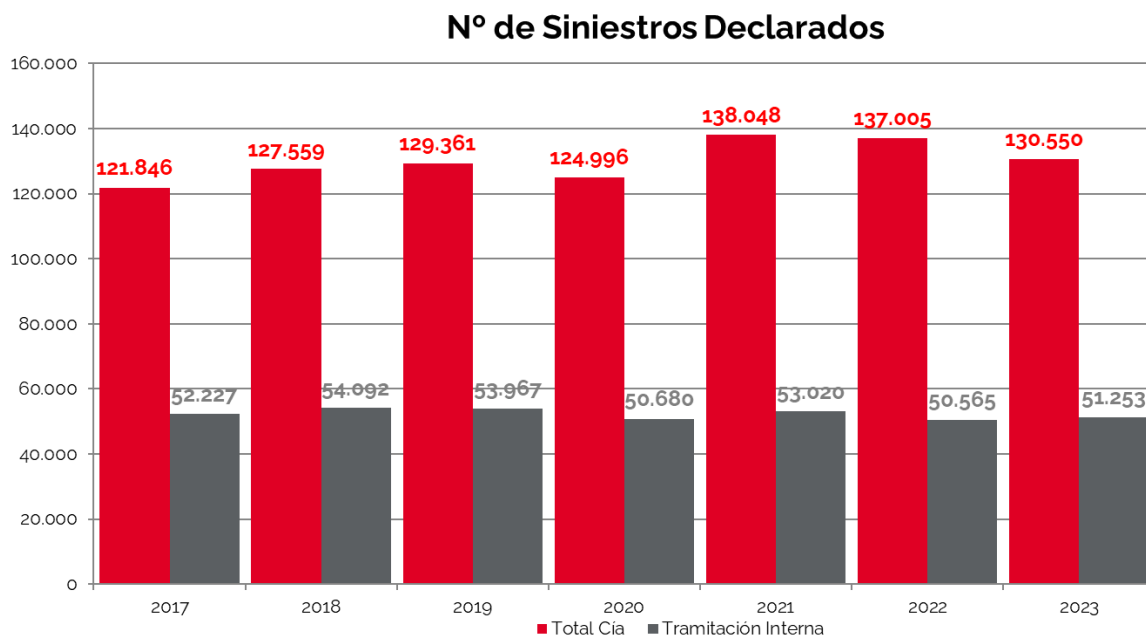
La evolución del coste del reaseguro cedido en los últimos años ha sido la siguiente:



En relación al Reaseguro aceptado, el resultado se sitúa en 2023 en un beneficio de 850 miles de euros. Se trata de un resultado muy positivo, que continúa la senda de los últimos años.

► **Siniestros**

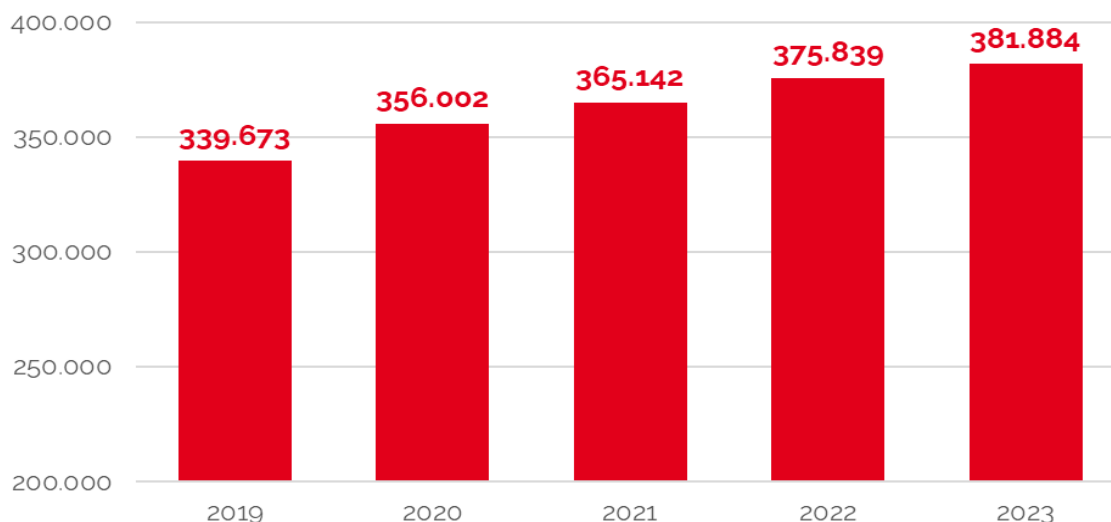
Durante el ejercicio 2023 se declararon un total de 130.550 siniestros, dato un 4,7% inferior al de 2022. De todos ellos, 51.253 fueron tramitados directamente por la Compañía (50.565 en 2022), lo que supone un incremento del 1,3%. El resto, correspondientes a Salud, Asistencia en Viaje, Avería Mecánica 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 381,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 1,6% con respecto al ejercicio anterior, y representan el 271,5% de las primas adquiridas (277,5% en 2022).

**Provisiones Técnicas**



La provisión matemática de vida se ha reducido en 8,5 millones de euros con respecto al 2022, como consecuencia del aumento de los vencimientos y los rescates, y la subida de los tipos de interés.

## 6. ASPECTOS FINANCIEROS

► **Estrategia de inversiones:**

El Consejo de Administración de Ges, en su reunión de septiembre de 2023 aprobó la revisión de la hoja de ruta del 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 2023, las inversiones, según las normas contables aplicables, ascendían a 473,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,4% respecto a 2022. Se trata de un dato positivo, que refleja, por un lado, el excelente comportamiento de los mercados financieros en el ejercicio 2023, y los cambios que se han efectuado en la cartera, que se describen más adelante.

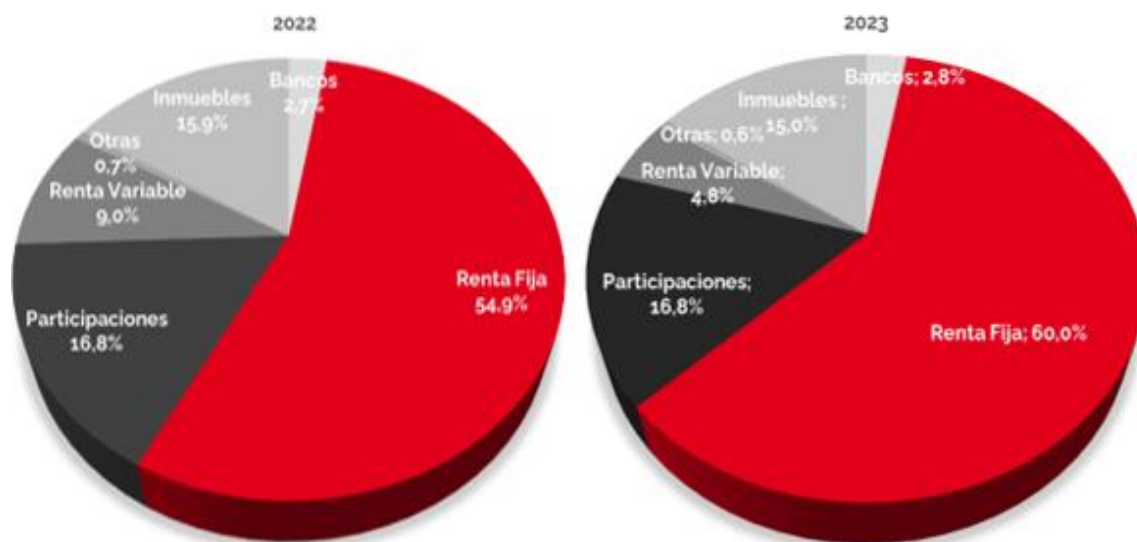
El siguiente cuadro muestra la composición y evolución de las distintas partidas que componen estos activos al cierre del ejercicio correspondiente:

## CARTERA A VALOR CONTABLE

<b>Cartera Inversiones (valor contable)</b> (miles de €)	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variación</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>408.361</b>	<b>435.906</b>	<b>6,7%</b>
Renta Fija	191.960	291.212	51,7%
Fondos de inversión	128.889	52.501	-59,3%
Participaciones	84.172	89.228	6,0%
Otras	3.340	2.964	-11,3%
<b>INMUEBLES</b>	<b>23.152</b>	<b>22.905</b>	<b>-1,1%</b>
<b>BANCOS</b>	<b>13.273</b>	<b>14.590</b>	<b>9,9%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>444.786</b>	<b>473.401</b>	<b>6,4%</b>

A valor razonable, la cartera de inversiones alcanza un importe de 530,0 millones de euros, con un aumento del 6,0%. Las plusvalías latentes no incorporadas a la cuenta de pérdidas y ganancias alcanzan los 111,8 millones de euros (84,3 millones de euros en 2022), con un incremento de 27,5 millones de euros como consecuencia, principalmente, de la reducción de las minusvalías generadas en la renta fija (11,1 millones de euros de incremento de valor frente a 2022) y en los fondos de inversión (8,0 millones de euros de aumento), además del incremento de plusvalías en las participaciones (8,1 millones de euros) y en los inmuebles (0,4 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.



El incremento más importante se produce en los activos de renta fija, por la estrategia que se ha seguido de aumentar la inversión directa en bonos, en detrimento de fondos de inversión, que se han reducido de una forma muy significativa, a pesar de que el valor de los que se han mantenido en cartera se ha incrementado. Si bien se ha seguido la tendencia de reinversiones mayoritarias en crédito corporativo, se ha efectuado también una importante inversión en deuda pública, en aras de mejorar la calidad de los activos. La calificación crediticia media de la cartera de renta fija se



sitúa en BBB+, incrementado en un escalón la que había a cierre del ejercicio 2022. Por países, las principales posiciones se siguen concentrando en España e Italia, seguidas de Estados Unidos, Francia y Portugal.

La Renta Variable experimenta una reducción de su peso sobre el total de la cartera, fruto de la apuesta por la renta fija directa mencionada anteriormente.

Las Participaciones han mantenido su peso sobre el total de la cartera por la revalorización experimentada en la inversión en Grupo Crédito y Caución, y a pesar de la disminución de la participación en Aludena Seguros, por la venta de acciones a CEI por valor de 3,6 millones de euros.

Mientras tanto, los inmuebles han reducido ligeramente su peso sobre el total de la cartera, por los incrementos en los valores de mercado del resto de activos, sin que ello haya supuesto ninguna merma de su valoración.

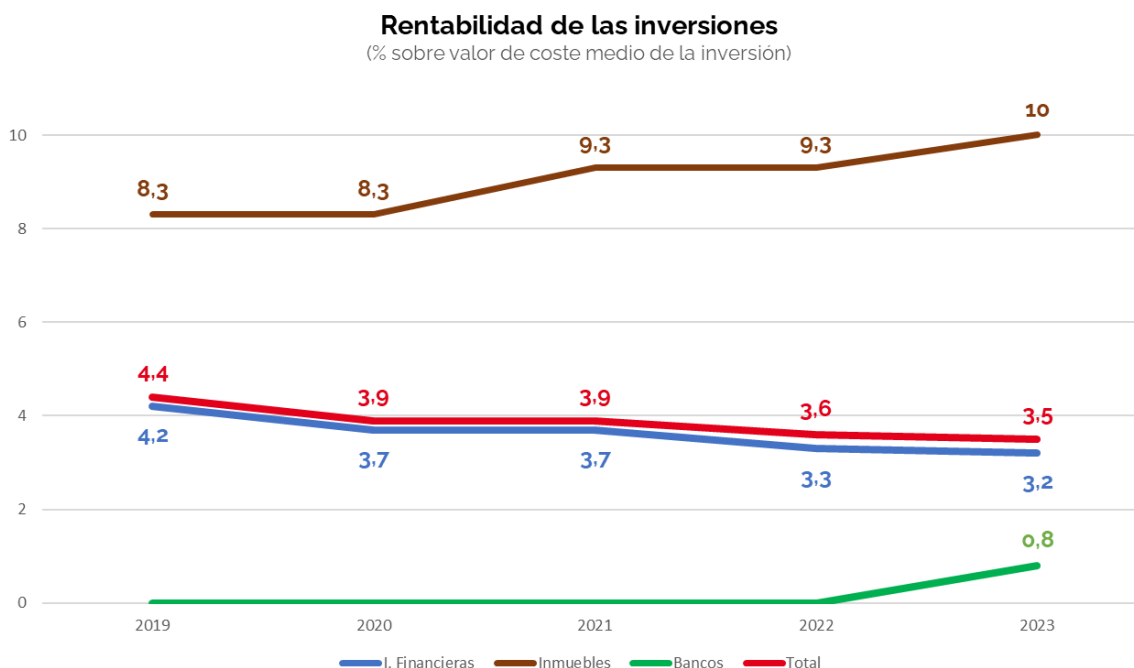
Y por último, la posición en Tesorería se ha incrementado a cierre del ejercicio, si bien parte importante de la misma se ha invertido ya en las primeras semanas de 2024.

► **Rendimientos financieros**

Los ingresos netos de las inversiones obtenidos en 2023 fueron de 14,7 millones de euros, un 0,7% superior al 2022, con una tasa de rentabilidad del 3,5% sobre el valor de coste medio de la inversión (3,6% en 2022).

Los ingresos de inversiones financieras han disminuido un 1,4%, desde los 12,4 millones de euros hasta los 12,3 millones de euros.

Respecto al año anterior, los ingresos de los inmuebles se han incrementado hasta los 2,3 millones de euros, debido al incremento de los ingresos por alquileres.



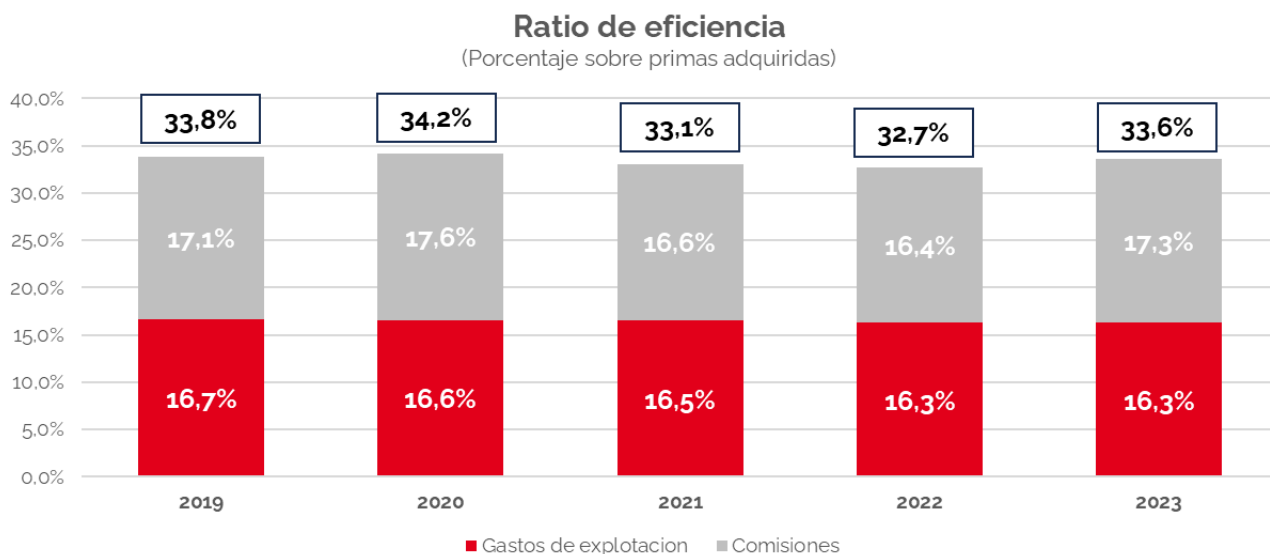
► **Comisiones y Gastos de Gestión**

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 está ya en su fase final, el refuerzo de la Ciberseguridad o los trabajos para optimizar la gestión empresarial de las agencias.

Las comisiones se han incrementado 0,9 puntos porcentuales en 2023, como consecuencia, del incremento de comisiones en los ramos de Multirriesgos, especialmente en Empresa, y también, del mayor peso relativo que han tenido en el ejercicio las primas del canal Partners, con algunas nuevas y significativas operaciones que se han puesto en marcha, que tienen unas comisiones superiores.

Los gastos de gestión se han mantenido con respecto a 2022 en el mismo ratio, lo cual pone de manifiesto el esfuerzo efectuado por la Compañía en la racionalización de costes, a pesar de incurrir en costes adicionales como consecuencia de la operación corporativa que se ha efectuado con la adquisición de la compañía AMIC Seguros Generales y la firma del acuerdo de distribución con PSN.

El ratio de eficiencia (comisiones y gastos de gestión sobre primas adquiridas) empeora por tanto 0,9 puntos porcentuales, pasando del 32,7% al 33,6%

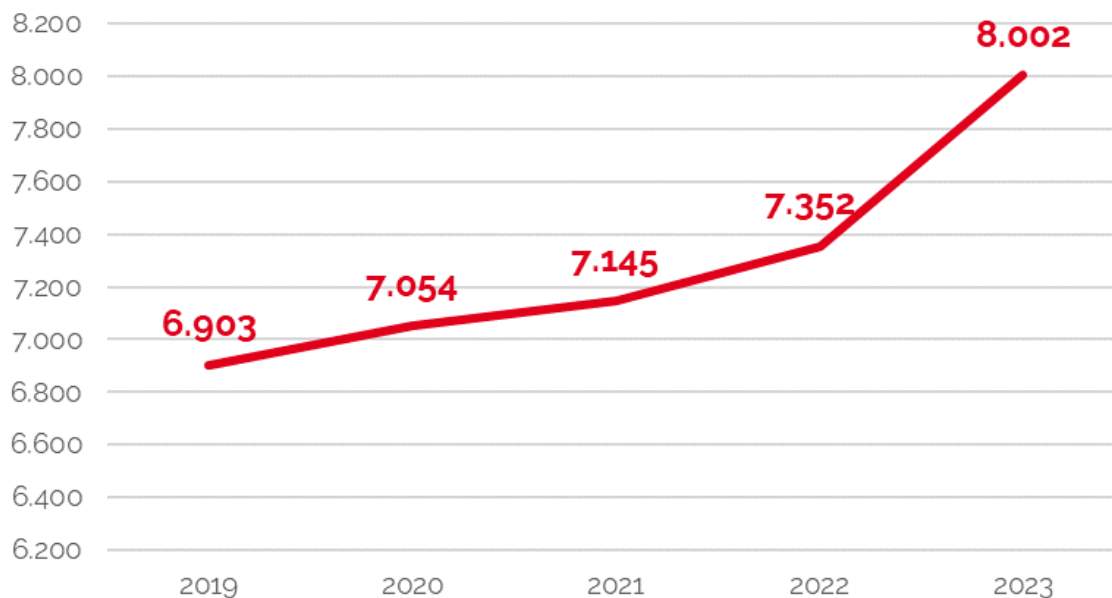


## 7. RESULTADO Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN

El resultado alcanzado en 2023 ha sido un beneficio neto de 8,0 millones de euros (un 8,8% por encima del obtenido en 2022). Dicho resultado representa un 5,7% sobre las primas adquiridas, un 6,3% de las primas imputadas del negocio retenido, y un ROE (rentabilidad sobre fondos propios del año anterior) del 9,4%. 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 en un complejo entorno para los rendimientos financieros.

## Resultado Neto



Proponemos a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución del resultado obtenido:

### DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

(miles de €)	2023	Variación	% sobre resultado
a Reserva Estabilización a cuenta	6	-57,1%	0,1%
a Reservas Voluntarias	3.196	73,9%	39,9%
<b>Total Dotación Reservas Patrimoniales</b>	<b>3.202</b>	<b>72,9%</b>	<b>40,0%</b>
a Dividendos	4.800	-12,7%	60,0%
<b>TOTAL</b>	<b>8.002</b>	<b>8,8%</b>	<b>100,0%</b>

El dividendo propuesto, que corresponde a 2,40 euros por acción, es un 12,7% inferior al distribuido en 2022 y representa el 60,0% del resultado neto.

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 149.599 euros y un ahorro en cuota del ejercicio 2023 de 37.400 euros.

## 8. FONDOS PROPIOS

A 31 de diciembre de 2023, 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.

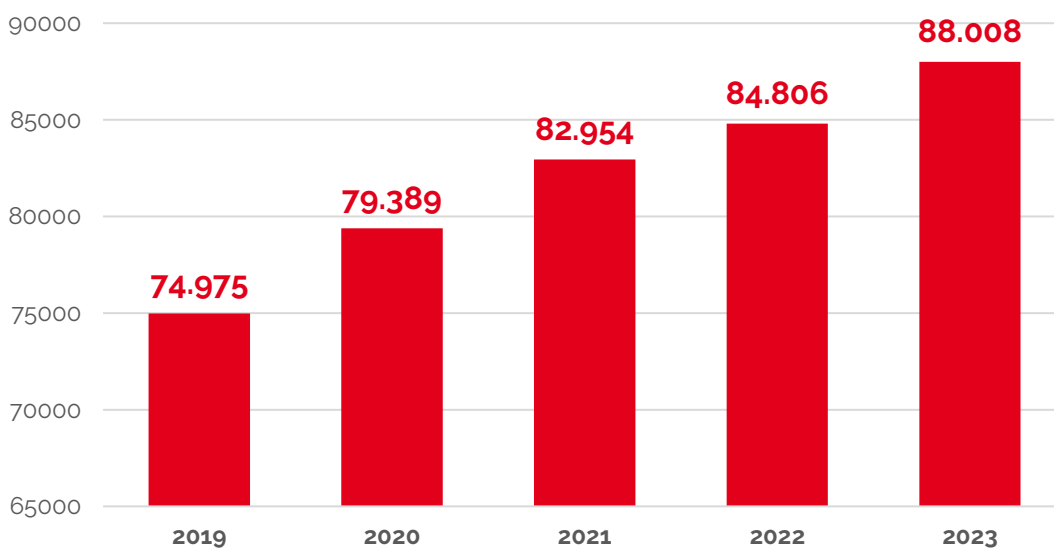
Teniendo en cuenta la distribución del resultado propuesta en el epígrafe anterior, los fondos propios contables al cierre del ejercicio ascienden a 88,0 millones de euros, dato un 3,8% superior al del año 2022, como muestra el siguiente cuadro:

### FONDOS PROPIOS

(miles de €)	2022	2023	Variación
Capital	20.000	20.000	0,0%
Reservas	62.954	64.806	2,9%
Beneficio no distribuido	1.852	3.202	72,9%
<b>TOTAL</b>	<b>84.806</b>	<b>88.008</b>	<b>3,8%</b>

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

### Fondos propios (miles de €)



La Sociedad no tiene acciones propias ni ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias durante el ejercicio 2023.

## 9. 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 2023 un ratio de solvencia de 2,96 veces del capital obligatorio (2022: 2,58 veces), y un ratio de solvencia sobre el capital mínimo obligatorio de 9,29 veces (2022: 8,97 veces).

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

- ▶ El mayor requerimiento de capital (SCR) deriva del riesgo de mercado, si bien este ha disminuido con respecto al ejercicio 2022 por la disminución de los módulos de Renta Variable y de Tipo de Interés, como consecuencia de la situación actual de tipos de interés y de la menor inversión en renta variable respecto al ejercicio pasado.
- ▶ 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 2023.
- ▶ El 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 2022.
- ▶ 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. Ha decrecido en el ejercicio 2023 por la disminución del riesgo de caídas.

## 10. FUNCIONES CLAVE DE SOLVENCIA II

Durante el ejercicio 2023 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 revisión de los controles asociados a los principales riesgos de la compañía a través de la herramienta de control interno "Ideas GRC". Asimismo, se ha efectuado la revisión habitual de la totalidad de las políticas de la compañía.

En cuanto a auditoría interna, se han revisado los procesos de Recursos Humanos, Emisión, 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.

## 11. RECURSOS HUMANOS

En el año 2023 se ha comenzado con el despliegue del Plan Director de RRHH poniéndose foco especialmente en la puesta en marcha del modelo de Evaluación del Desempeño, que permite medir el potencial de los empleados, así como establecer objetivos individuales y reconocer la contribución que a través de los mismos hace cada cual a la organización. En primera instancia se ha implantado en el Comité de Dirección y a continuación en un grupo de personas del siguiente nivel que hemos llamado Equipo Líder. La creación de este Equipo es otro de los hitos en materia de personas de este 2023. Se trata de aquellas personas de cada departamento que son referentes en el mismo por su conocimiento técnico y capacidad de gestión. Con su creación, el Comité de Dirección dispone ahora de un nuevo e importante apoyo para impulsar los diferentes proyectos de la compañía.

Por otro lado, la formación sigue siendo un elemento clave dentro de nuestra estrategia. Así, los empleados, en su conjunto recibieron un total de 5.115 horas de formación, tanto a través de cursos y seminarios, internos y externos, como a través de su asistencia a congresos y jornadas sectoriales. En cuanto a contenidos, destaca la formación en desarrollo profesional (73%), habilidades comerciales (5%), técnica actuarial y de seguros (4,2%), RRHH (3%) y habilidades directivas (10%). Destacar que este año se ha puesto especial foco en el desarrollo de habilidades enfocadas a una mejor implantación del proceso de evaluación del desempeño, dirigida la atención tanto a evaluadores como a evaluados.

En cuanto a la Formación de la Red Comercial, destaca la puesta en marcha del Máster de Gestión Empresarial de Agencias, programa de formación especial dirigido a aquellos agentes con vocación de crecimiento a través de nuevos empleados comerciales contratados por la propia agencia. Para su diseño y puesta en marcha hemos contado con la colaboración de una consultora especializada de primer nivel. En el Master los agentes han adquirido nuevas habilidades orientadas a la creación y dirección de personas, así como a la mejora de la planificación de su negocio. En la primera promoción, celebrada en el ejercicio 2023, se ha formado a un total de 18 agencias. Por otro lado, y adicionalmente, a lo largo de todo el año 2023 se ejecutó un Plan de Formación específico centrado en el producto de Hogar, consistente en distintas acciones formativas como la evaluación de conocimientos del ramo a toda la Red Comercial, sesiones formativas de refuerzo en función de las necesidades detectadas, nuevos materiales formativos y una sesión específica sobre el mismo, impartida por expertos de ICEA, centrada en el Análisis del sector y tendencias actuales. Como refuerzo, los agentes realizaron formación específica en Hogar a través del Campus Virtual.

Durante 2023 también se celebraron 7 cursos presenciales, previstos en el itinerario formativo de los agentes, centrados en técnicas comerciales y especialización en los ramos de Multirriesgos y Seguros Personales, así como en el incremento de ventas y crecimiento de cartera. De forma paralela se impartió formación, a través de varias reuniones a toda la red comercial, sobre la nueva herramienta de Entrevista Digital, su manejo y utilidades, así como la grabación de dos vídeos explicativos sobre la misma.



Por último, este año 2023, se ha puesto en marcha un plan de retribución flexible, ampliando la oferta en descuentos de pólizas y servicios para agentes y empleados.

## 12. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Durante el año 2023 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, en 2023, la Fundación Carlos Sunyer concedió nuevas ayudas económicas a estudiantes del Máster Universitario de Ciencias Actariales y Financieras de la Universidad Carlos III de Madrid y de los Ciclos de Grado Medio del Colegio Retamar de Madrid. Por cuarto año consecutivo, hemos asociado nuestro desafío comercial del ramo hogar a un reto solidario, que en 2023 fue destinado a la Fundación Porqueviven, enfocada en el cuidado paliativo de niños.

En 2023 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. Además, este año hemos puesto en marcha una Jornada de Voluntariado Corporativo para empleados, que pasaron un día en las instalaciones de la Fundación, pudiendo así ver de cerca la labor desarrollada por la entidad.

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 en países en vías de desarrollo.

## 13. PLAN ESTRATÉGICO 2023-2025

El año 2023 ha sido el primero de nuestro Plan estratégico 2023-2025. Se trata de un Plan diseñado a tres años en el cual se han señalado tres líneas clave de trabajo. La primera de ellas que hemos llamado *Equipo Ges, cazadores de buenos riesgos*, está dirigida a impulsar el crecimiento rentable de la Compañía. La segunda de ellas, *Agente Ges, Profesión de éxito*, está centrada en fortalecer la red de agentes, nuestro canal de distribución principal. Y la tercera llamada *¿Cuál es mi misión en la Compañía?*, está dirigida a implantar la valoración del desempeño como un elemento clave en la gestión del talento de las personas de las que está compuesto el equipo.

Es importante destacar que en el centro de nuestra estrategia de distribución sigue situado el agente, figura que a través del Plan en marcha queremos continuar potenciando y reforzando en sus capacidades de captación y contacto con el cliente.

Así, nuestros mayores esfuerzos del año han estado centrados en los siguientes apartados

### ► Crecimiento rentable

En relación con el crecimiento, son varias las líneas de trabajo abordadas a lo largo del ejercicio, pero quizás cabe destacar en primer lugar el esfuerzo especial realizado para impulsar las ventas de los seguros Multirriesgos. Así, se ha fomentado a lo largo del año el trabajo en equipo entre las Áreas comercial y técnica en una iniciativa global que hemos llamado *Equipo Ges: cazadores de buenos riesgos*. Ha consistido fundamentalmente en detectar con antelación aquellos riesgos que son más deseables desde el punto de vista técnico, y dirigir a continuación nuestros mejores esfuerzos a su contratación contando para ello con los mecanismos y sistemas necesarios para conseguir hacerlo de una forma ágil y productiva. Se ha llevado a cabo a lo largo del año con buenos resultados, experimentando los ramos de Empresa, Comercio, Oficinas y Comunidades interesantes crecimientos. Al mismo tiempo, se han conseguido también crecimientos interesantes en otros ramos importantes, entre ellos cabe destacar Salud, Autos y Hogar. En este último pusimos en marcha al inicio del año lo que llamamos Reto Hogar. En el marco de dicho Reto se han ido trabajando varios impulsos comerciales, así como un intenso programa de formación que se ha impartido para el conjunto de la red comercial. A través de esta formación especializada se ha afianzado nuestro conocimiento técnico en el ramo y por ende ha mejorado nuestra capacidad de asesoramiento al cliente. Por último, para impulsar el ramo de Decesos hemos contado una vez más con la inestimable ayuda y experiencia de Almudena.

### ► Incremento de la red comercial

Otra de las líneas de trabajo importantes ha sido la de mejorar en cantidad y calidad nuestro equipo de agentes. Así, nuestros Directores de Agencias especializados han vuelto a realizar importantes esfuerzos para incorporar nuevo talento al equipo de agentes en diferentes partes de nuestra geografía. También a través de planes específicos, se han puesto en marcha iniciativas para afianzar las carreras de aquellos agentes que están en sus comienzos, a la par que iniciativas para ampliar el horizonte profesional de aquellos más veteranos. Entre estas últimas destaca la puesta en marcha del nuevo Master en gestión empresarial especialmente diseñado para los agentes de Ges con ayuda de una consultora especializada y dirigido a incrementar sus capacidades de liderazgo y de gestión de su negocio. Por sus aulas ha pasado ya la primera promoción representada por un nutrido grupo de importantes agentes.

### ► Liderazgo en servicio

Tanto para el ramo de Autos como para el de Hogar nuestros clientes vuelven a situarnos en el año 2023 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. Sin duda un éxito fruto del esfuerzo conjunto de agentes y empleados.

### ► **Proyectos técnicos**

Al igual que en el apartado comercial, también en el apartado técnico se realizó este año un presupuesto de mayor profundidad para ramos clave como son Autos Hogar, Empresas y Vida Riesgo. Así, en cada uno de ellos se desglosó con máximo detalle la siniestralidad esperada.

Por otro lado, se ha trabajado también en mejorar las segmentaciones técnicas de los agentes en Autos y Hogar. En este año 2023 se han puesto en marcha las fichas técnicas por agente del ramo de Autos y se han culminado los trabajos para poner en producción las fichas técnicas en el ramo de Hogar.

Por su parte, en multirriesgos se ha potenciado el equipo de Suscripción con la incorporación de un técnico especialista en materiales de construcción y visitas a riesgos.

Por último, en cuanto a nuestro catálogo de seguros, se ha lanzado este año un nuevo producto dirigido a cubrir la responsabilidad civil de las mascotas, así como nuevas modalidades de productos de Ahorro Inversión adaptando los tipos de interés garantizados a la evolución del mercado.

### ► **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 todos los productos No Vida, 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 hace unos años.

### ► **Gestión del Talento**

En cuanto a la gestión de personas, este año se ha puesto en marcha de forma práctica el proyecto de Valoración del Desempeño. Se trata de una línea de trabajo dirigida a potenciar el talento interno que tenemos en la casa. Trabajada a lo largo de este ejercicio para los puestos de mayor responsabilidad de la organización, nos está ya permitiendo, por un lado, garantizar la alineación de todos los elementos hacia la consecución de los objetivos marcados, y por otro, potenciar el desarrollo profesional y personal del equipo humano de la Compañía.

## **14. ASPECTOS SOCIETARIOS**

### ► **Consejo de Administración**

El 17 de mayo de 2023 la Junta General de Accionistas modificó el artículo 21 de los Estatutos Sociales, fijando el plazo de duración del cargo de consejero en cuatro años.

Asimismo, a propuesta del Consejo de Administración, con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, reeligió a D. Diogo Moraes Sunyer y a D. José María Sunyer Sendra como consejeros de la Sociedad por un periodo de cuatro años.

El Consejo de Administración, en su reunión del día 30 de noviembre de 2023, acordó por cooptación el nombramiento, con efecto 1 de enero de 2024, de D. José Ignacio Álvarez Juste como consejero de la Sociedad, en sustitución de D. Vicente Simó Sendra, quien desempeñó su cargo con una reconocida dedicación, compromiso y profesionalidad.

Asimismo, con efecto 1 de enero de 2024:

- Se crea la Comisión de Vida e Inversiones, que sustituye a la Comisión de Vida e incluye el contenido del anterior Comité de Inversiones.
- D. Carlos Querol Prieto cesó como miembro de la Comisión de Auditoría y Control y fue nombrado miembro de la Comisión de Vida e Inversiones.
- D. Isidoro Unda Urzaiz fue nombrado miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en sustitución de D. Vicente Simó Sendra, que cesó como consejero. Adicionalmente, fue nombrado miembro de la Comisión de Vida e Inversiones, en sustitución de D. José María Sunyer Sendra, que cesó en el cargo.
- D. José Ignacio Álvarez Juste fue nombrado miembro de la Comisión de Automóviles y Hogar.

#### ► 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 2023, 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.

## 15. 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.

## 16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2023, 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.

Con fecha 5 de diciembre de 2023 las entidades Ges Seguros y Reaseguros, S.A. y Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante, Ges y Almudena) firmaron con Previsión Sanitaria Nacional PSN, Mutua de Seguros a Prima Fija (en adelante PSN) un acuerdo para la compra por parte de Ges y Almudena de la entidad Amic Seguros Generales S.A. y, adicionalmente, de un acuerdo de distribución para que la red comercial de PSN venda los productos de Autos, Multirriesgos, Responsabilidad Civil y Decesos de Ges y Almudena. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales el acuerdo se encuentra pendiente de autorización por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, estimándose que se producirá en los próximos días.

## 17. EVOLUCIÓN PREVISTA

La economía española registró en el pasado ejercicio crecimientos superiores a los de su entorno y las previsiones para este ejercicio son que continúe en la misma línea, si bien con perspectivas algo más moderadas. El panorama no obstante no está exento de incertidumbres, como son la evolución de la inflación, la evolución de los tipos de interés, así como los conflictos de Ucrania y Oriente Próximo que no tienen visos de finalizar a corto plazo.

Por su parte el sector registró buenos datos de crecimiento en la anterior anualidad, y en el nuevo ejercicio se prevé que continúe la misma tónica, apoyado su impulso por el propio contexto económico, y la situación actual de tipos de intereses más elevados.

El sector y la Compañía, somos optimistas en nuestras perspectivas. Así, en Vida, tras un año de fuerte crecimiento sectorial, se espera un nuevo ejercicio positivo, aunque de crecimiento más moderado. En cuanto a los tipos de interés, continuamos aún en un contexto de tipos elevados. Es de esperar que se mantengan así unos meses para posiblemente bajar algo a final de ejercicio, en consonancia con la previsible evolución de la inflación.

También para el ramo de Autos las perspectivas son de crecimiento. El empeoramiento de la cuenta técnica de las Compañías fruto de la alta circulación de vehículos y del aumento de costes por efecto de las presiones inflacionarias, hacen prever un incremento de tasas que permita alcanzar niveles de prima media que hagan recuperar márgenes a la cuenta técnica del ramo.

En los ramos Multirriesgo se espera un crecimiento de primas, muy aparejado al aumento de la actividad económica y a las subidas de tasas para contrarrestar los incrementos de costes asociados a la inflación. En cuanto a la siniestralidad se espera una evolución acorde al crecimiento, más allá de que pudieran repetirse fenómenos atmosféricos atípicos como en algunos ejercicios precedentes. Igualmente es de esperar un crecimiento en el ramo de Salud.

Por nuestra parte, la Compañía entrará en su segundo año del Plan estratégico 2023-2025, para el que se han fijado objetivos de crecimiento en línea de años precedentes, con la presentación de proyectos e iniciativas dirigidas a mejorar nuestro desempeño en este importante apartado de gestión. Completan el plan objetivos relacionados con el incremento de la red comercial, de mejora técnica en ramos clave, un plan director dirigido a la mejora del talento del equipo humano, así como retos de carácter tecnológico que nos permitan seguir ganando en productividad y seguridad informática.

## **18. AGRADECIMIENTOS**

En primer lugar, agradecer el esfuerzo realizado por el equipo directivo, agentes y empleados de la Compañía en un año nuevamente lleno de retos. Su ilusión, profesionalidad y entrega han conseguido que la compañía incremente el número de agentes, crezca en todos los ramos clave, mejore la productividad y aumente el resultado.

Agradecer también a los clientes la confianza depositada en nosotros, y agradecer a los accionistas por su apoyo.

Juntos, entre todos, hemos conseguido excelentes resultados y nos permitimos mirar al futuro con renovada confianza.

## **CUENTAS ANUALES**



GES Seguros y Reaseguros, S.A.

BALANCE (Datos en euros)

ACTIVO	NOTA MEMORIA	31/12/2023	31/12/2022
<b>A.1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES</b>	<b>10</b>	<b>14.590.479</b>	<b>13.272.852</b>
<b>A.2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>		-	-
I. Instrumentos de patrimonio		-	-
II. Valores representativos de deuda		-	-
III. Derivados		-	-
IV. Otros		-	-
<b>A.3) OTROS ACT. FINAN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G</b>	<b>10</b>	<b>453.890</b>	<b>391.864</b>
I. Instrumentos de patrimonio		218.167	174.154
II. Valores representativos de deuda		-	-
III. Instrumentos híbridos		-	-
IV. Inversiones cta. tomadores de vida que asumen riesgo inversión		235.723	217.710
V. Otros		-	-
<b>A.4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>10</b>	<b>409.748.978</b>	<b>383.254.351</b>
I. Instrumentos de patrimonio		123.671.184	191.450.491
II. Valores representativos de deuda		286.077.794	191.803.860
IV. Inversiones cta. tomadores de vida que asumen riesgo inversión		-	-
V. Otros		-	-
<b>A.5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>10</b>	<b>23.600.929</b>	<b>17.262.638</b>
I. Valores representativos de deuda		-	-
II. Préstamos		66.627	68.127
1. Anticipos sobre pólizas		66.627	68.127
2. Préstamos a entidades del grupo y asociados		-	-
3. Préstamos a otras entidades de crédito		-	-
III. Depósitos en entidades de crédito		5.133.828	156.275
IV. Depósitos constituidos por Reaseguro Aceptado		2.730.903	3.084.875
V. Créditos por operaciones de Seguro Directo		12.994.862	11.776.528
1. Tomadores de seguro		10.737.153	10.385.302
2. Mediadores		2.257.709	1.391.226
VI. Créditos por operaciones de Reaseguro		706.049	575.037
VII. Créditos por operaciones de Coaseguro		4.600	55.877
VIII. Desembolsos exigidos		-	-
IX. Otros créditos		1.964.060	1.545.919
1. Créditos con las administraciones públicas		4.368	350
2. Resto de créditos		1.959.692	1.545.569
<b>A.6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO</b>		-	-
<b>A.7) DERIVADOS DE COBERTURA</b>		-	-
<b>A.8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS</b>	<b>22</b>	<b>32.408.034</b>	<b>27.784.449</b>
I. Provisiones para primas no consumidas		9.056.945	8.100.716
II. Provisión de seguros de vida		182.643	208.559
III. Provisión para prestaciones		23.168.446	19.475.174
IV. Otras provisiones técnicas		-	-
<b>A.9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>		<b>30.117.823</b>	<b>31.638.673</b>
I. Inmovilizado material	5	14.093.600	15.413.573
II. Inversiones inmobiliarias	6	16.024.223	16.225.100
<b>A.10) INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>7</b>	<b>3.653.550</b>	<b>3.744.291</b>
I. Fondo de comercio		1.458.251	1.823.855
II. Derechos economicos derivados de carteras de polizas adquiridas a mediadores		-	-
III. Otro activo intangible		2.195.299	1.920.436
<b>A.11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS</b>	<b>10</b>	<b>17.604.889</b>	<b>21.218.566</b>
I. Participaciones en empresas asociadas		157.943	157.943
II. Participaciones en empresas multigrupo		-	-
III. Participaciones en empresas del grupo		17.446.946	21.060.623
<b>A.12) ACTIVOS FISCALES</b>	<b>12</b>	<b>5.155.389</b>	<b>4.077.576</b>
I. Activo por impuesto corriente		27.188	11.136
II. Activo por impuesto diferido		5.128.201	4.066.440
<b>A.13) OTROS ACTIVOS</b>	<b>10 y 13</b>	<b>19.035.078</b>	<b>16.311.069</b>
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		-	-
III. Periodificaciones		19.035.078	16.311.069
IV. Resto de activos		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>556.369.039</b>	<b>518.956.329</b>

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

<b>PASIVO</b>	<b>NOTA MEMORIA</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A.1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>		-	-
<b>A.2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G</b>		-	-
<b>A.3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR</b>	<b>10</b>	<b>19.364.191</b>	<b>17.368.229</b>
I. Pasivos subordinados		-	-
II. Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido		3.270.298	2.548.763
III. Deudas por operaciones de Seguro		7.589.353	6.498.917
1. Deudas con asegurados		240.724	199.518
2. Deudas con mediadores		2.718.139	2.030.885
3. Deudas condicionadas		4.630.490	4.268.514
IV. Deudas por operaciones de Reaseguro		448.692	630.486
V. Deudas por operaciones de Coaseguro		35.830	-
VI. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
VII. Deudas con entidades de crédito		-	-
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		-	-
IX. Otras deudas		8.020.018	7.690.063
1. Deudas con las Administraciones públicas		1.356.020	1.049.993
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		-	-
3. Resto de otras deudas		6.663.998	6.640.070
<b>A.4) DERIVADOS DE COBERTURA</b>		-	-
<b>A.5) PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>21</b>	<b>381.884.287</b>	<b>375.840.665</b>
I. Provisión para primas no consumidas		44.883.395	40.637.700
II. Provisión para riesgos en curso		1.491.566	1.530.012
III. Provisión de seguros de vida		243.428.980	251.967.703
1. Provisión para primas no consumidas		2.071.819	2.123.630
2. Provisión para riesgos en curso		-	-
3. Provisión matemática		241.113.746	249.623.268
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume al tomador		243.415	220.806
IV. Provisión para prestaciones		90.850.674	80.053.987
V. Provisión para participación en beneficios y extornos		1.229.672	1.651.263
VI. Otras provisiones técnicas		-	-
<b>A.6) PROVISIONES NO TÉCNICAS</b>	<b>14</b>	<b>2.727.407</b>	<b>2.578.544</b>
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares		608.368	669.496
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación		1.434.687	1.342.712
IV. Otras provisiones no técnicas		684.352	566.336
<b>A.7) PASIVOS FISCALES</b>	<b>12</b>	<b>13.927.313</b>	<b>7.690.481</b>
I. Pasivos por impuesto corriente		70.145	355.254
II. Pasivos por impuesto diferido		13.857.168	7.335.227
<b>A.8) RESTO DE PASIVOS</b>	<b>18.2</b>	<b>6.366.985</b>	<b>3.303.513</b>
I. Periodificaciones		3.531.462	3.182.706
II. Pasivos por asimetrías contables		2.748.725	- 37.766
III. Comisiones y otros costes de adquisición del Reaseguro Cedido		-	-
IV. Otros pasivos		86.798	158.573
<b>A.9) PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>424.270.183</b>	<b>406.781.432</b>

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

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>NOTA MEMORIA</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>B.1) FONDOS PROPIOS</b>	<b>10</b>	<b>92.808.468</b>	<b>90.306.246</b>
<b>I. Capital o Fondo Mutual</b>		<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>
1. Capital estructurado o Fondo Mutual		20.000.000	20.000.000
2. (Capital no exigido)		-	-
<b>II. Prima de Emision</b>		<b>1.172.191</b>	<b>1.172.191</b>
<b>III. Reservas</b>		<b>63.640.397</b>	<b>61.795.275</b>
1. Legal y estatutarias		4.000.000	4.000.000
2. Reserva de estabilización		259.270	252.959
3. Reserva de capitalización		3.398.585	3.248.987
4. Otras reservas		55.982.542	54.293.329
<b>IV. ( Acciones propias )</b>		-	-
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>		-	-
1. Remanente		-	-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		-	-
<b>VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas</b>		-	-
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>		<b>8.002.191</b>	<b>7.352.438</b>
<b>VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilizacion a cuenta)</b>		<b>6.311</b>	<b>13.658</b>
<b>B.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		<b>39.290.388</b>	<b>21.868.651</b>
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>41.359.013</b>	<b>21.840.328</b>
<b>II. Operaciones de cobertura</b>		-	-
<b>III. Diferencias de cambio y conversión</b>		-	-
<b>IV. Correccion de asimetrías contables</b>	<b>22</b>	<b>2.068.625</b>	<b>28.323</b>
<b>V. Otros ajustes</b>		-	-
<b>B.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>132.098.856</b>	<b>112.174.897</b>
<b>TOTAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>556.369.039</b>	<b>518.956.329</b>

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

**I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA**

	NOTA MEMORIA	31/12/2023	31/12/2022
<b>I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	<b>22</b>	<b>73.748.257</b>	<b>69.483.547</b>
a) Primas devengadas		96.123.522	87.789.322
a1) Seguro directo		91.636.174	83.523.975
a2) Reaseguro aceptado		4.227.459	4.128.171
a3) Var de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		259.889	137.176
b) Primas del reaseguro cedido (-)		19.124.246	17.242.296
c) Var de la prov primas no consumidas y riesgos en curso (+ ó -)		-4.207.249	-1.334.794
c1) Seguro directo		-4.418.149	-1.152.078
c2) Reaseguro aceptado		210.900	-182.716
d) Var de la prov primas no consumidas, reaseguro cedido (-)		-956.230	-271.315
<b>I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>5 y 10</b>	<b>6.966.767</b>	<b>5.586.970</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	1.381.853	1.296.882
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		4.995.033	4.078.929
c) Aplic. Correcc. de valor por deterioro del inm. Mat. e inversiones		12.416	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0	-
c2) De inversiones financieras		12.416	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		577.465	211.159
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		601	1.398
d2) De inversiones financieras		576.864	209.761
<b>I.3. Otros Ingresos Técnicos</b>		<b>164.608</b>	<b>148.985</b>
<b>I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	<b>22</b>	<b>47.693.757</b>	<b>42.535.184</b>
a) Prestaciones y gastos pagados		36.337.749	34.494.398
a1) Seguro directo		45.916.986	42.367.074
a2) Reaseguro aceptado		1.472.912	935.413
a3) Reaseguro cedido (-)		11.052.149	8.808.089
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		6.433.472	3.509.406
b1) Seguro directo		9.826.051	2.740.536
b2) Reaseguro aceptado		303.447	666.179
b3) Reaseguro cedido (-)		3.696.026	-102.691
c) Gastos imputables a prestaciones		4.922.536	4.531.380
<b>I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6. Participación en Beneficios y Externos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.		-	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		-	-
<b>I.7. Gastos de Explotación Netos</b>	<b>22</b>	<b>30.033.565</b>	<b>28.048.166</b>
a) Gastos de adquisición		31.758.564	29.490.793
b) Gastos de administración		4.654.110	4.585.459
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)		6.379.109	6.028.086
<b>I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)</b>	<b>13</b>	<b>503.244</b>	<b>506.413</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		0	38.895
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0	0
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		-190.027	-171.790
d) Otros		693.271	639.308
<b>I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>5 y 10</b>	<b>1.301.592</b>	<b>401.501</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones		420.639	344.131
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		278.896	302.349
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		141.743	41.782
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		56.245	55.705
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		56.245	55.705
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		824.708	1.665
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	1.665
c2) De las inversiones financieras		824.708	-
<b>I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)</b>		<b>1.347.474</b>	<b>3.728.238</b>

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

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA	NOTA MEMORIA	31/12/2023	31/12/2022
<b>II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>		<b>52.813.634</b>	<b>52.814.453</b>
a) Primas devengadas		<b>53.236.804</b>	<b>53.248.856</b>
a1) Seguro directo	21	53.133.457	53.138.393
a2) Reaseguro aceptado	21	84.327	104.127
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		19.020	6.336
b) Primas del reaseguro cedido (-)		449.064	525.870
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso(+ ó -)		51.811	92.220
c1) Seguro directo		51.663	92.259
c2) Reaseguro aceptado		148	-39
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (-)		25.917	753
<b>II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>5 y 10</b>	<b>11.437.297</b>	<b>9.246.092</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	923.516	848.873
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		9.565.834	6.740.674
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		947.947	1.656.545
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		384	894
d2) De inversiones financieras		947.563	1.655.651
<b>II.3. Ingr. inversiones afectas a seguros en los que tomador asume el riesgo de inv.</b>		<b>55.358</b>	<b>43.758</b>
<b>II.4. Otros Ingresos Técnicos</b>		<b>396</b>	<b>358</b>
<b>II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	<b>22</b>	<b>55.586.710</b>	<b>43.922.954</b>
a) Prestaciones y gastos pagados		<b>54.541.283</b>	<b>43.600.778</b>
a1) Seguro Directo		54.488.739	43.491.655
a2) Reaseguro Aceptado		123.706	142.952
a3) Reaseguro Cedido (-)		71.162	33.829
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		<b>669.944</b>	<b>-19.725</b>
b1) Seguro Directo		640.452	-502.533
b2) Reaseguro Aceptado		26.737	6.224
b3) Reaseguro Cedido (-)		-2.755	-476.584
c) Gastos imputables a prestaciones		375.483	341.901
<b>II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)</b>	<b>22</b>	<b>-8.486.913</b>	<b>6.503.985</b>
a) Provisiones para seguros de vida		-8.509.522	6.536.585
a1) Seguro Directo		-8.155.218	6.908.744
a2) Reaseguro Aceptado		-354.304	-372.159
a3) Reaseguro Cedido (-)		0	0
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo		22.609	-32.600
c) Otras provisiones técnicas		-	-
<b>II.7. Participación en Beneficios y Extornos.</b>		<b>-238.162</b>	<b>342.905</b>
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		183.429	299.628
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)		-421.591	43.277
<b>II.8. Gastos de Explotación Netos</b>	<b>13</b>	<b>4.971.619</b>	<b>4.722.232</b>
a) Gastos de Adquisición		4.192.427	4.011.760
b) Gastos de Administración		1.156.980	1.177.959
c) Comisiones y participaciones del Reaseguro Cedido y Retrocedido (-)		377.788	467.487
<b>II.9. Otros Gastos Técnicos</b>		<b>34.133</b>	<b>52.910</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		-	24.745
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		-	-
c) Otros		34.133	28.165
<b>II. 10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>5 y 10</b>	<b>4.754.311</b>	<b>2.578.878</b>
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		2.072.161	2.128.015
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		580.367	586.845
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		1.491.794	1.541.170
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		297.915	293.672
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		297.915	293.672
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		2.384.235	157.191
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	1.065
c2) De las inversiones financieras		2.384.235	156.126
<b>II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>		<b>21.509</b>	<b>69.315</b>
<b>II.12. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)</b>		<b>7.663.478</b>	<b>3.911.482</b>

GES Seguros y Reaseguros, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Datos en euros)

<b>I. Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida</b>		<b>1.347.474</b>	<b>3.728.238</b>
<b>II. Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida</b>		<b>7.663.478</b>	<b>3.911.482</b>
<b>III. CUENTA NO TECNICA</b>			
	<b>NOTA MEMORIA</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>5 y 10</b>	<b>1.034.965</b>	<b>1.528.362</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias			
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		964.045	947.092
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del		852	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		852	-
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		70.068	581.270
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d2) De inversiones financieras		70.068	581.270
<b>III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>5 y 10</b>	<b>71.368</b>	<b>177.954</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones		6.711	15.270
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras		5.369	11.234
a2) Gastos de inversiones materiales		1.342	4.036
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		2.016	9.979
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		2.016	1.790
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		62.641	152.705
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c2) De las inversiones financieras		62.641	152.705
<b>III.3. Otros Ingresos</b>		<b>1.026.886</b>	<b>1.000.481</b>
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		-	-
b) Resto de ingresos		1.026.886	1.000.481
<b>III.4. Otros Gastos</b>		<b>839.700</b>	<b>795.647</b>
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		-	-
b) Resto de gastos		839.700	795.647
<b>III.5. Subtotal (Resultado de la Cuenta NoTécnica)</b>		<b>1.150.783</b>	<b>1.555.242</b>
<b>III.6. Resultado antes de impuestos ( I.10 + II.12 + III.5)</b>		<b>10.161.735</b>	<b>9.194.962</b>
<b>III.7. Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>12</b>	<b>2.159.544</b>	<b>1.842.524</b>
<b>III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas ( III.6 + III.7)</b>		<b>8.002.191</b>	<b>7.352.438</b>
<b>III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III.10. Resultado del Ejercicio ( III.8 + III.9)</b>		<b>8.002.191</b>	<b>7.352.438</b>

## 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 31/12/2023 31/12/2022

		31/12/2023	31/12/2022
<b>I. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>8.002.191</b>	<b>7.352.438</b>
<b>II. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>17.421.736</b>	<b>-16.235.501</b>
<b>II.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>10</b>	<b>26.024.913</b>	<b>-33.518.856</b>
Ganancias y pérdidas por valoración		24.493.589	-31.965.438
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		1.531.325	-1.553.418
Otras reclasificaciones		-	-
<b>II.2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>		-	-
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		-	-
<b>II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>II.4. Diferencias de cambio y conversión</b>		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>II.5. Corrección de asimetrías contables</b>	<b>22</b>	<b>-2.786.490</b>	<b>11.871.520</b>
Ganancias y pérdidas por valoración		-2.786.490	11.871.520
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>II.6. Activos mantenidos para la venta</b>		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>II.7.- Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal</b>		-	-
<b>II.8.- Otros ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-
<b>II.9.- Impuesto sobre beneficios</b>	<b>12</b>	<b>-5.816.687</b>	<b>5.411.835</b>
<b>III. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>25.423.927</b>	<b>-8.883.063</b>

## 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							
<b>A. SALDO FINAL AÑO 2021</b>	<b>20.000.000</b>	<b>0</b>	<b>1.172.191</b>	<b>58.244.394</b>	<b>-</b>	<b>7.144.857</b>	<b>-27.619</b>	<b>38.104.153</b>	<b>124.637.976</b>
I. Ajustes por cambios de criterio 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. SALDO INICIO DEL AÑO 2022</b>	<b>20.000.000</b>	<b>0</b>	<b>1.172.191</b>	<b>58.244.394</b>	<b>7.144.857</b>	<b>-</b>	<b>-27.619</b>	<b>38.104.153</b>	<b>124.637.976</b>
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.352.438</b>	<b>-</b>	<b>-16.235.501</b>	<b>-8.883.063</b>
<b>II. Operaciones con socios o mutualistas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3.580.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3.580.000</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.550.881</b>	<b>-3.564.857</b>	<b>-</b>	<b>13.961</b>	<b>-</b>	<b>-15</b>
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	3537.238	-3.537.238	-	27.619	-	27.619
3. Otras variaciones	-	-	-	13.643	-27.619	-	-13.658	-	- 27.634
<b>C. SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (A+II+III)</b>	<b>20.000.000</b>	<b>-</b>	<b>1.172.191</b>	<b>61.795.275</b>	<b>-</b>	<b>7.352.438</b>	<b>-13.658</b>	<b>21.868.652</b>	<b>112.174.898</b>
I. Ajustes por cambios de criterio 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. SALDO INICIO DEL AÑO 2023 (B+I+II)</b>	<b>20.000.000</b>	<b>-</b>	<b>1.172.191</b>	<b>61.795.275</b>	<b>7.352.438</b>	<b>-</b>	<b>-13.658</b>	<b>21.868.652</b>	<b>112.174.898</b>
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.002.191</b>	<b>-</b>	<b>17.421.736</b>	<b>25.423.927</b>
<b>II. Operaciones con socios o mutualistas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5.500.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5.500.000</b>
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	-	-	-	-	-5.500.000	-	-	-	-5.500.000
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.845.123</b>	<b>-1.852.438</b>	<b>-</b>	<b>7.347</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	1.838.780	-1.838.780	-	13.644	-	13.644
3. Otras variaciones	-	-	-	6.343	-13.658	-	-6.297	-	- 13.612
<b>E. SALDO FINAL DEL AÑO 2023</b>	<b>20.000.000</b>	<b>-</b>	<b>1.172.191</b>	<b>63.640.398</b>	<b>-</b>	<b>8.002.191</b>	<b>-6.311</b>	<b>39.290.388</b>	<b>132.098.856</b>



## GES Seguros y Reaseguros, S.A.

## ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO (Datos en euros)

Nota Memoria 31/12/2023 31/12/2022

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

1- Cobros por primas Seguro Directo, Coaseguro y Rease. Aceptado	132.712.946	118.184.427
2- Pagos prestaciones Seguro Directo, Coaseguro y Rease. Aceptado	92.258.353	73.173.299
3- Cobros por primas Reaseguro Cedido	2.892.433	3.022.309
4- Pagos Reaseguro Cedido	1.666.073	1.659.731
5- Recobro de prestaciones	1.878.403	1.989.841
6- Pagos de retribuciones a mediadores	11.780.024	8.817.154
7- Otros cobros de explotación	1.061.483	1.938.182
8- Otros pagos de explotación	18.259.722	16.642.546
9- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora	138.545.265	125.134.759
10- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora	123.964.172	100.292.730

**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	2.571.877	2.662.191
4- Pagos de otras actividades	13.364.400	15.636.532
5- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación	2.571.877	2.662.191
6- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación	13.364.400	15.636.532
7- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios	- 1.076.603	- 1.225.571

**A.3 - Total flujos de efectivo netos de Actividades de Explotacion 2.711.967 10.642.117**
**B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**
**B.1 - Cobros de actividades de inversión**

1- Inmovilizado material	7.696	117.569
2- Inversiones inmobiliarias	2.993.349	2.123.842
3- Activos intangibles	-	-
4- Instrumentos financieros	135.423.529	116.029.251
5- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6- Intereses cobrados	14.480.691	5.345.761
7- Dividendos cobrados	8.755.861	4.517.585
8- Unidad de negocio	-	-
9- Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
10- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión	161.661.128	128.134.008

**B.2 - Pagos de actividades de inversión**

1- Inmovilizado material	596.200	772.851
2- Inversiones inmobiliarias	70.021	167.868
3- Activos intangibles	632.415	887.058
4- Instrumentos financieros	156.346.886	125.946.630
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	157.645.523	127.774.407

**B.3 - Total flujos de efectivo de las Actividades de Inversión 4.015.605 359.601**
**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	5.409.945	3.524.729
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	5.409.945	3.524.729

**C.3 - Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación - 5.409.945 - 3.524.729**

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio - -

**Total aumento/disminucion de efectivo y equivalentes 1.317.627 7.476.989**

Efectivo y equivalentes al inicio del periodo 13.272.852 5.795.863

Efectivo y equivalentes al final del periodo 14.590.479 13.272.852

**COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO**

1- Caja y bancos	14.590.479	13.272.852
2- Otros activos financieros	-	-
3- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

**Total efectivo y equivalentes al final de periodo 10 14.590.479 13.272.852**

## 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 2022, que fueron formuladas con fecha 22 de marzo de 2023.

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 2023 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 2023 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.
- ▶ Servicio de Auditoría Interna.

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 PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **2.1. Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 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 2023, formuladas por los Administradores de la Sociedad con fecha 14 de marzo de 2024, 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 de los activos materiales e intangibles (Notas 4.1 y 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 2023 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, 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 2023 formulada por los Administradores de la Sociedad, es la siguiente:

Distribución (datos en euros)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y Ganancias	8.002.191	7.352.438
Remanente	-	-
Reservas voluntarias	-	-
Reservas	-	-
Otras reservas de libre disposición	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>8.002.191</b>	<b>7.352.438</b>
<b>Aplicación</b>		
A reserva de estabilización a cuenta	6.311	13.658
A reserva legal		
A reservas voluntarias	3.195.880	1.838.780
A reservas especiales:	-	-
Reserva por fondo de comercio	-	-
Otras reservas especiales	-	-
A dividendos	4.800.000	5.500.000
A compensación pérdidas ejercicios anteriores	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>8.002.191</b>	<b>7.352.438</b>

El dividendo supone un 24 por ciento del Capital Social, es decir 2,4 euros por acción para las acciones números 1 a 2.000.000, totalmente desembolsadas.

No se han distribuido dividendos a cuenta en el ejercicio 2023.

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 2023, 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.

#### 4.2.2. 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

#### 4.2.3. 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	Coefficiente Anual (%)
Aplicaciones informáticas	5	20
Fondo de Comercio	15	6,67

#### 4.3. Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias

##### 4.3.2. 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.



### 4.3.3. 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.

### 4.3.4. 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

### 4.3.5. 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.

#### **4.4. 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.

#### **4.5. 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.

#### **4.6. Activos financieros**

##### **4.6.2. 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.

#### **4.6.3. 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.

#### **4.6.4. 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.

#### 4.6.5. 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: 3,5%.
  - 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.

#### 4.6.6. 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.

#### 4.7. 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.

#### **4.8. 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.

#### **4.9. 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.

#### **4.10. 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 impositivas, 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.

#### **4.11. 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:

- a) 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.

- b) 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.

- c) 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.

- d) 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.

- e) 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.

#### **4.12. 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.

##### **4.12.1. 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.

#### **4.12.2. 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:

- a) 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.
- b) 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, entendiéndose 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.
- c) 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.

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 2023, completamente adaptada a los 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 efectuó la dotación completa que correspondía realizar, que ascendió a 2.604.300 euros, por lo que este año no ha correspondido efectuar ninguna dotación por este concepto.

#### **4.12.3. 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.

#### **4.12.4. 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.

#### **4.12.5. 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.

#### **4.12.6. 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.

#### **4.13. 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.

#### 4.14. 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	1,88%
Fecha de cálculo	31/12/2023
IPC estimado para 2022	3,3%
IPC estimado resto de años	2,1%
Sistema financiero	Capitalización individual

La Nota 14.1 muestra los saldos y movimientos producidos en todos estos conceptos en los ejercicios 2023 y 2022.

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.

#### 4.15. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

2023	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											
<b>COSTE</b>											
<b>Saldos al 31 dic 2022</b>	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
Entradas	59.598	17.643	-	90.945	48.693	47.977	716	-	164.690	-	381.569
Salidas	-	-	52.811	-	-	-	-	-	-	-	52.811
Trasposos a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 diciembre 2023</b>	3.425.092	6.321.829	128.283	12.158.117	1.621.931	1.589.641	16.033	16.257	1.515.841	3.957	25.175.050
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>											
<b>Saldos al 31 dic 2022</b>	-	2.723.623	168.674	4.974.469	635.094	611.027	11.810	12.257	911.536	-	9.413.396
Entradas	-	123.755	10.027	117.332	148.057	145.037	990	2.030	247.021	-	1.702.183
Salidas	-	-	52.804	-	-	-	-	-	-	-	52.804
Trasposos a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 diciembre 2023</b>	-	2.847.378	125.897	6.147.792	783.151	756.064	12.800	14.287	1.158.557	-	11.062.775
<b>DETERIORO</b>											
<b>Saldos al 31 dic 2022</b>	-	19.323	-	-	-	-	-	-	-	-	19.323
Entradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidas	-	648	-	-	-	-	-	-	-	-	648
<b>Saldos al 31 diciembre 2023</b>	-	18.675	-	-	-	-	-	-	-	-	18.675
<b>VALOR NETO 31 dic 2023</b>	3.425.092	3.455.776	2.386	6.010.325	838.780	833.577	3.233	1.970	357.284	3.957	14.093.600

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											
<b>COSTE</b>											
<b>Saldos al 31 dic 2021</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 diciembre 2022</b>	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
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>											
<b>Saldos al 31 dic 2021</b>	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 diciembre 2022</b>	-	2.723.623	168.674	4.974.469	635.094	611.027	11.810	12.257	911.536	-	9.413.396
<b>DETERIORO</b>											
<b>Saldos al 31 dic 2021</b>	-	14.989	-	-	-	-	-	-	-	-	14.989
Entradas	-	4.334	-	-	-	-	-	-	-	-	4.334
Salidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 diciembre 2022</b>	-	19.323	-	-	-	-	-	-	-	-	19.323
<b>VALOR NETO 31 dic 2022</b>	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

A 31 de diciembre de 2023 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 2023 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 2023 es de 6.880.878 euros (6.926.744 euros en 2022), 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 2023 es 32.850.334 euros (32.720.042 euros en 2022).

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):

2023	AFECTO A PROV.	31/12/2023		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	217.770	409.014	14-11-23	191.244	-	-
Vía Augusta, 13-15 - 08006 BARCELONA	SI	162.471	982.173	08-11-22	819.702	-	-
Avda. 4 de diciembre de 1977, 22 - 11006 CADIZ	SI	38.439	261.423	07-11-23	222.984	-	-
Juana de Vega, 29-31 - 15004 LA CORUÑA	SI	45.549	334.323	24-11-22	288.774	-	-
Paseo de los Fueros, 4 - 20005 SAN SEBASTIAN	SI	104.212	777.012	21-11-23	672.800	-	-
Plaza de las Cortes, 2 - 28014 MADRID	SI	5.194.818	25.990.213	18-11-22	14.036.892	6.758.503	-
Compositor Lehmborg, 2 - 29007 MALAGA	SI	133.847	664.627	08-11-22	530.780	-	-
Avda. A. R. Bethencourt, 13 - 35004 LAS PALMAS	SI	110.690	745.601	09-12-22	634.911	-	-
Urzaiz, 37 - 36201 VIGO	SI	94.999	463.936	25-11-22	368.937	-	-
Plaza Nueva, 10 - 41001 SEVILLA	SI	142.126	833.411	14-11-23	691.285	-	-
Marqués del Puerto, 10 - 48008 BILBAO	SI	103.263	772.120	28-11-22	668.857	-	-
Albareda, 22 - 41001 SEVILLA (plaza de garaje)	NO	7.473	66.034	14-11-23	-	-	58.561
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	69.203	71.482	18-11-22	-	-	2.279
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 15)	NO	58.100	71.482	18-11-22	-	-	13.382
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 80)	NO	69.946	71.482	18-11-22	-	-	1.536
Cedaceros, 10 - 28014 MADRID (plaza 1, sótano 2)	NO	61.231	68.950	15-11-22	-	-	7.719
Cervantes, 30 - 28014 MADRID (plaza 39, sótano 2)	NO	52.295	52.605	15-11-22	-	-	310
		<b>6.880.878</b>	<b>32.850.334</b>		<b>19.127.166</b>	<b>6.758.503</b>	<b>83.787</b>

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. 4 de diciembre de 1977, 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
		<b>6.926.744</b>	<b>32.720.042</b>		<b>18.988.593</b>	<b>6.726.506</b>	<b>78.199</b>

(1) Sin deducción de gastos ni límite de diversificación y dispersión.

(2) Sin deducción de gastos ni tributos indirectos que inciden en el importe final de las plusvalías.



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 2023 asciende en su conjunto a 18.675 euros (19.323 euros en 2022).

## 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

2023	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	12.361.975	5.534	-	-	-	-	-	12.367.509
Amortización acumulada	4.445.134	206.615	-	-	-	-	-	4.651.749
Provisión por deterioro	5.772	-	-	- 204	-	-	-	5.568
<b>INVERSIONES MATERIALES NETAS</b>	<b>16.225.100</b>	<b>- 201.081</b>	<b>-</b>	<b>- 204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.024.223</b>

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
<b>INVERSIONES MATERIALES NETAS</b>	<b>16.266.017</b>	<b>- 37.062</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 3.855</b>	<b>-</b>	<b>16.225.100</b>

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han reconocido los siguientes ingresos y gastos que provienen de estas Inversiones Inmobiliarias durante los ejercicios 2023 y 2022:

euros	2023	2022
Ingresos que provienen de Inversiones Inmobiliarias	2.305.369	2.145.755
Gastos para la explotación de Inversiones inmobiliarias	684.985	739.180

A continuación, se adjunta la información detallada relativa a este tipo de inversiones correspondiente a 31 de diciembre de 2023 y 31 diciembre de 2022:

2023	AFECTO A PROV.	VALORACIÓN A 31-12-2023		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	501.211	3.029.973	08-11-22	2528.762	-	-
Paseo de los Fueros, 4 - 20005 SAN SEBASTIAN	SI	56.402	420.418	21-11-23	364.016	-	-
Plaza de las Cortes, 2 - 28014 MADRID	SI	3.995.236	22.033.092	18-11-22	12175.553	5.862.303	-
Conde Peñalver, 38 - 28006 MADRID	SI	655.782	3.705.406	17-11-22	-	3.049.624	-
Manuel Marañón, 8 - 28043 MADRID	SI	10.348.188	11.434.192	18-11-22	543.002	543.002	-
Avda. A. R. Bethencourt, 67 - 35004 LAS PALMAS	SI	333.989	2.249.984	09-12-22	1.915.995	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 73)	NO	67.574	67.574	18-11-22	-	-	-
Cedaceros, 11 - 28014 MADRID (plaza nº 109)	NO	65.841	67.574	18-11-22	-	-	1.733
<b>TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>		<b>16.024.223</b>	<b>43.008.213</b>		<b>17.527.328</b>	<b>9.454.929</b>	<b>1.733</b>

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	12.128.381	5.839.591	-
Conde Peñalver, 38 - 28006 MADRID	SI	668.634	3.705.406	17-11-22	-	3.036.771	-
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
<b>TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>		<b>16.225.100</b>	<b>42.992.400</b>		<b>17.398.391</b>	<b>9.367.356</b>	<b>1.553</b>

(1) Sin deducción de gastos ni límite de diversificación y dispersión.

(2) Sin deducción de gastos ni tributos indirectos que inciden en el importe final de las plusvalías.

Los inmuebles recogidos en el epígrafe Inversiones Inmobiliarias, cuyo valor contable neto a 31 de diciembre de 2023 es de 16.024.223 euros (16.225.100 en 2022), 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 2023 es 43.008.213 euros (42.992.400 en 2022).

El valor contable neto incluye, restando, la provisión para pérdidas por deterioro de inmovilizado material dotada en una de las plazas de garaje de Cedaceros 11 de Madrid, y que a 31 de diciembre de 2023 asciende en su conjunto a 5.569 euros (5.773 euros en 2022).

## 7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

A continuación, mostramos los movimientos de las partidas incluidas en el Inmovilizado Intangible del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

2023	Fondo Comercio	Aplicaciones Informáticas	TOTAL
euros			
<b>COSTE</b>			
<b>Saldos al 31 dic 2022</b>	<b>6.723.781</b>	<b>3.888.754</b>	<b>10.612.535</b>
Entradas	-	919.489	919.489
Salidas	-	20.060	20.060
<b>Saldos al 31 dic 2023</b>	<b>6.723.781</b>	<b>4.788.183</b>	<b>11.511.964</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>			
<b>Saldos al 31 dic 2022</b>	<b>4.443.726</b>	<b>1.968.318</b>	<b>6.412.044</b>
Entradas	365.604	625.680	991.284
Salidas	-	1.114	1.114
<b>Saldos al 31 dic 2023</b>	<b>4.809.330</b>	<b>2.592.884</b>	<b>7.402.214</b>
<b>DETERIORO</b>			
<b>Saldos al 31 dic 2022</b>	<b>456.200</b>	-	<b>456.200</b>
Entradas	-	-	-
Salidas	-	-	-
<b>Saldos al 31 dic 2023</b>	<b>456.200</b>	-	<b>456.200</b>
<b>VALOR NETO 31 dic 2023</b>	<b>1.458.251</b>	<b>2.195.299</b>	<b>3.653.550</b>

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

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 automóviles, 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 (automóviles) 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 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

2023	SALDO INICIAL	ENTRADAS O DOTACIONES	SALIDAS, BAJAS O REDUCCIONES	SALDO FINAL
<b>euros</b>				
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	181.094	-	52.811	128.283
Amortizaciones Acumuladas	168.674	10.027	52.804	125.897
<b>INMOVILIZADO MATERIAL NETO</b>	<b>12.420</b>	<b>10.027</b>	<b>105.615</b>	<b>2.386</b>

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

A continuación, se amplía el detalle sobre los bienes en régimen de arrendamiento financiero, que como se comenta mas arriba, corresponden exclusivamente a automóviles, para los ejercicios 2023 y 2022:

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		
<b>2023</b>	128.283	548	6	5,4	115.416	8.956	3.911	5,10
<b>2022</b>	181.094	1.631	De 5 a 6	4,50 a 4,7	131.628	36.599	12.867	5,10

La relación de pagos comprometidos por arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

euros	2023	2022
Hasta un año	3.911	10.240
De uno a cinco años	-	2.627
<b>TOTAL</b>	<b>3.911</b>	<b>12.867</b>

La carga financiera por arrendamientos soportada en 2023 asciende a 269 euros (1.010 euros en 2022).

## 9.2. Arrendamientos Operativos

### ► GES como arrendadora

Durante 2023 GES ha sido arrendadora de inmuebles con un valor neto contable de 16.024.223 euros (16.225.100 euros en 2022). Los contratos de arrendamiento tienen una duración máxima de 24,5 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)	2023	2022
12 meses	2.367.919	2.190.841
Entre 12 y 60 meses	7.591.614	7.601.307
Superior a 60 meses	1.557.500	2.600.370
<b>TOTAL</b>	<b>11.517.033</b>	<b>12.392.518</b>

El importe total de los ingresos por arrendamiento durante el ejercicio 2023 asciende a 2.305.369 euros (2.145.755 euros en 2022), 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 2023.

### ► GES como arrendataria

Los contratos de arrendamiento en vigor tienen una duración máxima de 9 años, siendo el promedio de 2,03 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)	2023	2022
12 meses	804.424	768.544
Entre 12 y 60 meses	1.301.095	1.534.367
Superior a 60 meses	135.871	222.206
<b>TOTAL</b>	<b>2.241.390</b>	<b>2.525.117</b>

El importe total de los gastos por arrendamiento durante el ejercicio 2023 asciende a 950.927 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.

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
<b>RIESGOS DE MERCADO</b>						
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				
<b>RIESGOS DE CRÉDITO</b>						
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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE ACTIVO 2023	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
euros						
<b>Inversiones financieras en capital</b>	<b>32.235.975</b>	<b>89.228.648</b>	<b>89.228.648</b>	<b>56.992.673</b>	<b>56.992.673</b>	-
- Participac.Grupo, Asociadas (GMA)	17.604.889	17.604.889	17.604.889	-	-	-
- Resto Acciones y Participaciones	14.631.086	71.623.759	71.623.759	56.992.673	56.992.673	-
<b>Fondos de Inversión</b>	<b>50.832.162</b>	<b>52.501.315</b>	<b>52.501.315</b>	<b>1.669.153</b>	<b>1.669.153</b>	-
- Participaciones fondos de I. Mobiliaria	46.743.851	48.413.004	48.413.004	1.669.153	1.669.153	-
- Participaciones en fondos de I. Inmobiliaria	3.852.588	3.852.588	3.852.588	-	-	-
- Inversiones por cuenta tomadores (FIM)	235.723	235.723	235.723	-	-	-
<b>Valores y Activos de Renta Fija</b>	<b>294.728.095</b>	<b>291.211.622</b>	<b>294.880.498</b>	<b>152.403</b>	<b>3.516.473</b>	<b>3.668.876</b>
- Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-
- Resto Renta Fija	289.594.267	286.077.794	289.735.445	141.178	3.516.473	3.657.651
- Depósitos a c/p en entidades de crédito	5.000.000	5.000.000	5.010.959	10.959	-	10.959
- Depósitos a l/p en entidades de crédito	133.828	133.828	134.094	266	-	266
<b>Instrumentos híbridos</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos s/ pólizas</b>	<b>66.627</b>	<b>66.627</b>	<b>66.627</b>	-	-	-
<b>Otras Inversiones Financieras</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	<b>2.730.903</b>	<b>2.730.903</b>	<b>2.730.903</b>	-	-	-
<b>Créditos</b>	<b>15.669.571</b>	<b>15.669.571</b>	<b>15.720.057</b>	<b>50.486</b>	-	<b>50.486</b>
- Operaciones seguro directo	12.994.862	12.994.862	12.994.862	-	-	-
- Operaciones reaseguro	706.049	706.049	706.049	-	-	-
- Operaciones coaseguro	4.600	4.600	4.600	-	-	-
- Resto de Créditos	1.964.060	1.964.060	2.014.546	50.486	-	50.486
<b>Tesorería (Bancos c/c y caja)</b>	<b>14.590.479</b>	<b>14.590.479</b>	<b>14.590.479</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>410.853.812</b>	<b>465.999.165</b>	<b>469.718.527</b>	<b>58.864.715</b>	<b>55.145.353</b>	<b>3.719.362</b>

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE CARTERA CONTABLE 2023	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
euros						
<b>Efectivo y Otros A. Líquidos</b>	<b>14.590.479</b>	<b>14.590.479</b>	<b>14.590.479</b>	-	-	-
- Tesorería (Bancos c/c y caja)	14.590.479	14.590.479	14.590.479	-	-	-
- Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-
<b>A. Financieros mantenidos para negociar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Otros A. a VR con cambios en PyG</b>	<b>453.890</b>	<b>453.890</b>	<b>453.890</b>	-	-	-
- Participaciones en FIM	218.167	218.167	218.167	-	-	-
- Inversiones por cuenta tomadores (FIM)	235.723	235.723	235.723	-	-	-
<b>A. Financieros disponibles para la venta</b>	<b>354.603.625</b>	<b>409.748.978</b>	<b>413.406.629</b>	<b>58.803.004</b>	<b>55.145.353</b>	<b>3.657.651</b>
- Participaciones en FIM	46.525.684	48.194.837	48.194.837	1.669.153	1.669.153	-
- Participaciones en FII	3.852.588	3.852.588	3.852.588	-	-	-
- Acciones y Participaciones en capital	14.631.086	71.623.759	71.623.759	56.992.673	56.992.673	-
- Renta Fija	289.594.267	286.077.794	289.735.445	141.178	3.516.473	3.657.651
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>23.600.929</b>	<b>23.600.929</b>	<b>23.662.640</b>	<b>61.711</b>	-	<b>61.711</b>
- Renta Fija	-	-	-	-	-	-
- Depósitos Entidades de Crédito	5.133.828	5.133.828	5.145.053	11.225	-	11.225
- Depósitos Reaseguro Aceptado	2.730.903	2.730.903	2.730.903	-	-	-
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	66.627	66.627	66.627	-	-	-
- Créditos por operaciones de seguro y otros	15.669.571	15.669.571	15.720.057	50.486	-	50.486
<b>Cartera de Inversión a vencimiento</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acciones Grupo, Multigrupo y Asociadas</b>	<b>17.604.889</b>	<b>17.604.889</b>	<b>17.604.889</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>410.853.812</b>	<b>465.999.165</b>	<b>469.718.527</b>	<b>58.864.715</b>	<b>55.145.353</b>	<b>3.719.362</b>

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE ACTIVO						
2022	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
euros						
<b>Inversiones financieras en capital</b>	<b>35.272.937</b>	<b>84.172.362</b>	<b>84.172.362</b>	<b>48.899.425</b>	<b>48.899.425</b>	-
- 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	-
<b>Fondos de Inversión</b>	<b>135.174.375</b>	<b>128.888.559</b>	<b>128.888.559</b>	<b>- 6.285.816</b>	<b>- 6.285.816</b>	-
- 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	-	-	-
<b>Valores y Activos de Renta Fija</b>	<b>205.453.307</b>	<b>191.960.135</b>	<b>194.545.578</b>	<b>- 10.907.729</b>	<b>- 13.493.172</b>	<b>2.585.443</b>
- 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
<b>Instrumentos híbridos</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos s/ pólizas</b>	<b>68.127</b>	<b>68.127</b>	<b>68.127</b>	-	-	-
<b>Otras Inversiones Financieras</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	<b>3.084.875</b>	<b>3.084.875</b>	<b>3.084.875</b>	-	-	-
<b>Créditos</b>	<b>13.953.361</b>	<b>13.953.361</b>	<b>14.003.847</b>	<b>50.486</b>	-	<b>50.486</b>
- 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
<b>Tesorería (Bancos c/c y caja)</b>	<b>13.272.852</b>	<b>13.272.852</b>	<b>13.272.852</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>406.279.834</b>	<b>435.400.271</b>	<b>438.036.200</b>	<b>31.756.366</b>	<b>29.120.437</b>	<b>2.635.929</b>

ACTIVOS FINANCIEROS POR TIPO DE CARTERA CONTABLE						
2022	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
euros						
<b>Efectivo y Otros A. Líquidos</b>	<b>13.272.852</b>	<b>13.272.852</b>	<b>13.272.852</b>	-	-	-
- Tesorería (Bancos c/c y caja)	13.272.852	13.272.852	13.272.852	-	-	-
- Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-
<b>A. Financieros mantenidos para negociar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Otros A. a VR con cambios en PyG</b>	<b>391.864</b>	<b>391.864</b>	<b>391.864</b>	-	-	-
- Participaciones en FIM	174.154	174.154	174.154	-	-	-
- Inversiones por cuenta tomadores (FIM)	217.710	217.710	217.710	-	-	-
<b>A. Financieros disponibles para la venta</b>	<b>354.133.914</b>	<b>383.254.351</b>	<b>385.839.484</b>	<b>31.705.570</b>	<b>29.120.437</b>	<b>2.585.133</b>
- Participaciones en FIM	130.929.923	124.644.107	124.644.107	- 6.285.816	- 6.285.816	-
- Participaciones en FIL	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
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>17.262.638</b>	<b>17.262.638</b>	<b>17.313.434</b>	<b>50.796</b>	-	<b>50.796</b>
- 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
<b>Cartera de Inversión a vencimiento</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acciones Grupo, Multigrupo y Asociadas</b>	<b>21.218.566</b>	<b>21.218.566</b>	<b>21.218.566</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>406.279.834</b>	<b>435.400.271</b>	<b>438.036.200</b>	<b>31.756.366</b>	<b>29.120.437</b>	<b>2.635.929</b>

**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	2023			2022		
	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	-	3.911	<b>3.911</b>	-	12.867	<b>12.867</b>
Fianzas recibidas	-	469.260	<b>469.260</b>	-	468.030	<b>468.030</b>
Acreedores por prestación de servicios	-	1.786.086	<b>1.786.086</b>	-	1.811.862	<b>1.811.862</b>
Acreedores diversos	-	3.880.021	<b>3.880.021</b>	-	3.880.015	<b>3.880.015</b>
Remuneraciones pendientes de pago	-	478.537	<b>478.537</b>	-	418.339	<b>418.339</b>
Hacienda pública, acreedor por conceptos fiscales	-	396.513	<b>396.513</b>	-	341.915	<b>341.915</b>
Seguridad Social, acreedor	-	187.531	<b>187.531</b>	-	216.693	<b>216.693</b>
Otras entidades públicas	-	771.976	<b>771.976</b>	-	490.976	<b>490.976</b>
Dividendo activo a pagar	-	46.183	<b>46.183</b>	-	49.366	<b>49.366</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>8.020.018</b>	<b>8.020.018</b>	-	<b>7.690.063</b>	<b>7.690.063</b>

**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 2023 euros	2024	2025	2026	2027	2028	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
<b>Valores de Renta Fija</b>	<b>31.787.388</b>	<b>41.039.885</b>	<b>64.873.646</b>	<b>49.253.481</b>	<b>26.040.994</b>	<b>73.082.400</b>	<b>286.077.794</b>
Repos, pagarés	-	-	-	-	-	-	-
Resto Renta Fija	31.787.388	41.039.885	64.873.646	49.253.481	26.040.994	73.082.400	286.077.794
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>5.000.000</b>	-	-	-	-	<b>133.828</b>	<b>5.133.828</b>
Depósitos a corto plazo	5.000.000	-	-	-	-	-	5.000.000
Depósitos a largo plazo	-	-	-	-	-	133.828	133.828
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	<b>2.730.903</b>	-	-	-	-	-	<b>2.730.903</b>
<b>Préstamos y anticipos sobre pólizas</b>	<b>66.627</b>	-	-	-	-	-	<b>66.627</b>
<b>Créditos</b>	<b>15.669.571</b>	-	-	-	-	-	<b>15.669.571</b>
Operaciones seguro directo	12.994.862	-	-	-	-	-	12.994.862
Operaciones reaseguro	706.049	-	-	-	-	-	706.049
Operaciones coaseguro	4.600	-	-	-	-	-	4.600
Resto de Créditos	1.964.060	-	-	-	-	-	1.964.060
<b>TOTAL</b>	<b>55.254.489</b>	<b>41.039.885</b>	<b>64.873.646</b>	<b>49.253.481</b>	<b>26.040.994</b>	<b>73.216.228</b>	<b>309.678.723</b>

ACTIVOS FINANCIEROS 2022 euros	2023	2024	2025	2026	2027	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
<b>Valores de Renta Fija</b>	<b>21.310.153</b>	<b>29.628.545</b>	<b>35.614.546</b>	<b>42.151.283</b>	<b>37.599.951</b>	<b>25.499.382</b>	<b>191.803.860</b>
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
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	-	-	-	-	-	<b>156.275</b>	<b>156.275</b>
Depósitos a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a largo plazo	-	-	-	-	-	156.275	156.275
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	<b>3.084.875</b>	-	-	-	-	-	<b>3.084.875</b>
<b>Préstamos y anticipos sobre pólizas</b>	<b>68.127</b>	-	-	-	-	-	<b>68.127</b>
<b>Créditos</b>	<b>13.953.361</b>	-	-	-	-	-	<b>13.953.361</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>38.416.516</b>	<b>29.628.545</b>	<b>35.614.546</b>	<b>42.151.283</b>	<b>37.599.951</b>	<b>25.655.657</b>	<b>209.066.498</b>

PASIVOS FINANCIEROS 2023	2024	2025	2026	2027	2028	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
euros							
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.270.298	-	-	-	-	-	<b>3.270.298</b>
Deudas por operaciones de seguro	7.589.353	-	-	-	-	-	<b>7.589.353</b>
Deudas por operaciones de reaseguro	448.692	-	-	-	-	-	<b>448.692</b>
Deudas por operaciones de coaseguro	35.830	-	-	-	-	-	<b>35.830</b>
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas	7.996.933	23.085	-	-	-	-	<b>8.020.018</b>
	<b>19.341.106</b>	<b>23.085</b>	-	-	-	-	<b>19.364.191</b>

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

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

euros	2023	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Sin calificación	TOTAL
Activos financieros disponibles para la venta	-	6.285.775	94.595.232	176.505.062	4.283.030	984.670	3.424.025	286.077.794	
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	133.828	5.000.000	-	-	2.797.530	7.931.358	
Efectivo y Otros A. Líquidos	-	-	-	-	-	-	14.590.479	14.590.479	
<b>TOTAL</b>	-	<b>6.285.775</b>	<b>94.729.060</b>	<b>181.505.062</b>	<b>4.283.030</b>	<b>984.670</b>	<b>20.812.034</b>	<b>308.599.631</b>	

euros	2022	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Sin calificación	TOTAL
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	
<b>TOTAL</b>	-	<b>3.128.166</b>	<b>35.878.101</b>	<b>140.462.796</b>	<b>8.225.290</b>	<b>935.950</b>	<b>19,755.686</b>	<b>208.385.989</b>	

La calidad crediticia media de la cartera a 31 de diciembre de 2023 es de BBB+.

A cierre del ejercicio 2023, se encuentra por debajo de BBB- (límite de investment grade) o no cuenta con rating:

BONO	NOMINAL	RATING
GAZPROM 2,949% VTO. 24-01-24	2.000.000	NR
BANCO SABADELL 1,75% VTO. 10-05-24	500.000	BB+
CELLNEX 2,875% VTO. 18-04-25	1.000.000	BB+
KENNEDY WILSON 3,25% 12-11-25	2.000.000	BB
NISSAN 2,652% 17-03-26	1.000.000	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
	<b>10.250.000</b>	

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

euros	2023	2022
	VALOR RAZONABLE	VALOR RAZONABLE
FONDONORTE EUROBOLSA FIM pendiente asignación	218.167	174.154
FONDONORTE EUROBOLSA FIM UNIT LINKED	235.723	217.710
<b>TOTAL</b>	<b>453.890</b>	<b>391.864</b>

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 2023.

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 muy positiva durante el ejercicio, acorde con el comportamiento de los mercados de renta variable en el periodo.

f) 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

euros	2023			2022		
	VALOR CONTABLE	INTERESES DEVENGADOS	PÉRDIDAS POR DETERIORO	VALOR CONTABLE	INTERESES DEVENGADOS	PÉRDIDAS POR DETERIORO
Depósitos a corto plazo	5.000.000	46.055	-	-	-	-
<b>TOTAL A CORTO PLAZO</b>	<b>5.000.000</b>	<b>46.055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Eurodepósito BBVA Milán Vto. dic 2042	133.828	6.525	-	156.275	7.378	-
<b>TOTAL A LARGO PLAZO</b>	<b>133.828</b>	<b>6.525</b>	<b>-</b>	<b>156.275</b>	<b>7.378</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS A COBRAR</b>	<b>5.133.828</b>	<b>52.580</b>	<b>-</b>	<b>156.275</b>	<b>7.378</b>	<b>-</b>

Los préstamos y partidas a cobrar incluidos en esta categoría generan intereses, de los cuales se encuentran devengados y no vencidos 11.225 euros, incluidos en el epígrafe "Otros Activos - Periodificaciones" (311 euros a 31 de diciembre de 2022).

g) Activos financieros disponibles para la venta

Incluye los siguientes conceptos e importes:

euros	2023	VALOR BALANCE	PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS ACUMULADAS	INTERESES DEVENGADOS	PÉRDIDAS POR DETERIORO
Deuda Pública		75.997.283	2.719.202	1.959.006	-
Renta Fija Privada		210.080.511	- 2.578.024	5.415.311	-
Renta Variable No Cotizada		71.623.759	56.992.673	-	-
Renta Variable Cotizada		-	-	-	-
Fondos de Inversión		52.047.425	1.669.153	-	-
		<b>409.748.978</b>	<b>58.803.004</b>	<b>7.374.317</b>	-

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	-	-
		<b>383.254.351</b>	<b>31.705.568</b>	<b>4.405.300</b>	-

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

Los cambios habidos durante el ejercicio 2023 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 19.518.685 euros (-25.139.141 euros en el ejercicio 2022).

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 2023 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 3.535.648 euros, incluidos en el epígrafe "Otros Activos-periodificaciones" (2.494.276 euros a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023 la cartera de renta fija tiene una TIR de compra del 2,87% (5,68% a precios de mercado), con una duración financiera de 3,71 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.

h) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Incluye los siguientes valores contables:

euros	2023	2022
Caja en moneda nacional	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en moneda nacional	14.590.479	13.272.852
C/c con intermediarios financieros	-	-
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>14.590.479</b>	<b>13.272.852</b>

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

i) Inversiones financieras en empresas del Grupo y Asociadas

A continuación, se muestran los datos a 31 de diciembre de 2023 y a 31 diciembre de 2022:

2023	SALDO INICIAL	ENTRADAS O DOTACIONES	SALIDAS O REDUCCIONES	SALDO FINAL		
				COSTE	VALOR DE MERCADO	
					AFFECTOS VIDA / NO VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
euros						
Particip. en empresas del grupo	21.060.623	16.539	3.630.216	17.446.946	-	17.446.946
Particip. en empresas asociadas	157.943	-	-	157.943	157.943	-
Desembolsos pdtes. empresas asociadas (a deducir)	-	-	-	-	-	-
<b>VALOR NETO TOTAL</b>	<b>21.218.566</b>	<b>16.539</b>	<b>3.630.216</b>	<b>17.604.889</b>	<b>157.943</b>	<b>17.446.946</b>

2022	SALDO INICIAL	ENTRADAS O DOTACIONES	SALIDAS O REDUCCIONES	SALDO FINAL		
				COSTE	VALOR DE MERCADO	
					AFFECTOS 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)	-	-	-	-	-	-
<b>VALOR NETO TOTAL</b>	<b>12.609.067</b>	<b>19.847.099</b>	<b>11.237.600</b>	<b>21.218.566</b>	<b>157.943</b>	<b>21.060.623</b>

Durante el ejercicio 2023 ha disminuido la posición en Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

A continuación, se muestran datos relativos a las empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2023:

2023	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS GRUPO	EMPRESAS ASOCIADAS
NOMBRE	Agencia Mediadora GES, SL	Almudena CIA de Seguros y Reaseguros, SA	GESNORTE, S.A. SGIIC
DIRECCION	Plaza de las Cortes, 2 28014 MADRID	Arturo Soria, 153 28043 MADRID	Felipe IV, 3 28014 MADRID
ACTIVIDAD	Mediación Seguros	Seguros	Inversión Colectiva
<b>Fracción de capital que se posee</b>			
Directamente	100,00%	21,82%	14,80%
Indirectamente	-	-	-

La situación a 31 de diciembre de 2022 era:

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

Adicionalmente se incluye información adicional sobre las mismas, a 31 de diciembre de 2023 y 31 diciembre de 2022:



<b>2023</b> euros	<b>EMPRESAS GRUPO</b> <b>AMG</b>	<b>EMPRESAS GRUPO</b> <b>ALMUDENA</b>	<b>EMPRESAS ASOCIADAS</b> <b>GESNORTE</b>
Capital	30.000	9.018.000	781.300
Reservas	92.515	40.856.470	3.234.678
Resultados último ejercicio	7.430	3.162.728	2.577.357
de ellos, son extraordinarios	0	0	0
Valor libros de la participación en capital	30.000	17.416.946	157.943
Valor razonable	122.515	20.658.200	594.365
Dividendos devengados en el ejercicio	0	416.061	302.146
¿Cotiza en Bolsa?	NO	NO	NO

<b>2022</b> euros	<b>EMPRESAS GRUPO</b> <b>AMG</b>	<b>EMPRESAS GRUPO</b> <b>ALMUDENA</b>	<b>EMPRESAS ASOCIADAS</b> <b>GESNORTE</b>
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

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 2023 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: 3,5%.
  - Impuesto de sociedades: 25%

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022:

2023	PERDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
			PÉRDIDA REGISTRADA	GANANCIAS POR REVERSIÓN
euros				
Activos financieros	-	-	-	-
Renta fija	- 260.725	7.392.215	-	-
Depósitos-Liquidez	-	110.634	-	-
Renta variable	70.039	5.721.678	-	12.416
Fondos de inversión	- 1.503.148	167.438	-	-
Otros activos	-	662.984	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>- 1.693.834</b>	<b>14.054.949</b>	<b>-</b>	<b>12.416</b>

2022	PERDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
			PÉRDIDA 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	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.088.053</b>	<b>10.354.795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2023	PÉRDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
			PÉRDIDA REGISTRADA	GANANCIAS POR REVERSIÓN
euros				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	110.634	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	28.177	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	- 1.792.050	12.510.545	-	12.416
Préstamos y partidas a cobrar	-	800.302	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	70.039	718.207	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>- 1.693.834</b>	<b>14.139.688</b>	<b>-</b>	<b>12.416</b>
Débitos y partidas a pagar	-	- 84.739	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>- 84.739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2022 euros	PERDIDAS O GANANCIAS NETAS	INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS	DETERIORO	
			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	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.088.053</b>	<b>10.350.670</b>	-	-
Débitos y partidas a pagar	-	4.125	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>4.125</b>	-	-

### 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.	PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO ANTERIOR	PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO	DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA Y RVA. ESTABILIZ. A CUENTA	TOTAL
<b>S. INICIAL 2022</b>	<b>20.000.000</b>	-	<b>1.172.191</b>	-	<b>4.000.000</b>	<b>54.005.093</b>	-	<b>239.301</b>	<b>7.144.857</b>	-	<b>-27.619</b>	<b>86.533.823</b>
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
<b>S. FINAL 2022</b>	<b>20.000.000</b>	-	<b>1.172.191</b>	-	<b>4.000.000</b>	<b>57.542.316</b>	-	<b>252.959</b>	-	<b>7.352.438</b>	<b>-13.658</b>	<b>90.306.246</b>
<b>S. INICIAL 2022</b>	<b>20.000.000</b>	-	<b>1.172.191</b>	-	<b>4.000.000</b>	<b>57.542.316</b>	-	<b>252.959</b>	<b>7.352.438</b>	-	<b>-13.658</b>	<b>90.306.246</b>
AUMENTOS	-	-	-	-	-	1.838.811	-	6.311	-	8.002.191	-6.311	9.841.002
DISMINUCIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	5.500.000	-	-13.658	5.486.342
TRASPASOS/ COMPENS.	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.852.438	-	-	-1.852.438
<b>S. FINAL 2023</b>	<b>20.000.000</b>	-	<b>1.172.191</b>	-	<b>4.000.000</b>	<b>59.381.127</b>	-	<b>259.270</b>	-	<b>8.002.191</b>	<b>-6.311</b>	<b>92.808.468</b>

A 31 de diciembre de 2023 se ha dotado una reserva de capitalización (incluida en otras reservas voluntarias) por importe de 149.599 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 2023. 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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 y 2022 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 2023 (tampoco en 2022).

## 12. SITUACIÓN FISCAL

### 12.1. Impuesto sobre beneficios

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 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es como sigue:

euros	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			PATRIMONIO NETO		
<b>Saldo de Ingresos y Gastos de 2023</b>			<b>8.002.191</b>			<b>17.421.736</b>
	AUMENTOS	DISMINUCIONES		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>2.159.544</b>	0	<b>2.159.544</b>		<b>5.816.688</b>	<b>-5.816.688</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>177.286</b>	<b>1.547.160</b>	<b>-1.369.874</b>	-	-	-
- Cuota sociedades transparentes	437		437	-	-	-
- Provisión complemento pensiones	122.888	135.314	-12.426	-	-	-
- Deterioro inmovilizado material e intangible			0	-	-	-
- Limite fiscal amortización fondo de comercio		3.204	-3.204	-	-	-
- Exención por doble imposición		1.193.382	-1.193.382	-	-	-
- Reserva Capitalización		149.599	-149.599	-	-	-
- Otros conceptos	53.961	65.661	-11.700	-	-	-
<b>Diferencias temporales</b>	<b>13.906.751</b>	<b>12.417.874</b>	<b>1.488.877</b>	-	-	-
- con origen en el ejercicio	13.906.751		13.906.751	<b>23.238.424</b>	-	<b>23.238.424</b>
Dotación exceso provisiones técnicas	13.684.170			-	-	-
Gastos por pensiones	173.417			-	-	-
Limite fiscal a la amortización	49.164			-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores		12.417.874	-12.417.874	-	-	-
Aplicación exceso provisiones técnicas		12.058.715		-	-	-
Imputación Gastos por pensiones		333.724		-	-	-
Limite fiscal a la amortización		25.435		-	-	-
<b>BASE IMPONIBLE (Resultado fiscal)</b>			<b>10.280.738</b>			

euros	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			PATRIMONIO NETO		
<b>Saldo de Ingresos y Gastos de 2022</b>			<b>7.352.438</b>			<b>-16.235.501</b>
	AUMENTOS	DISMINUCIONES		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>1.842.524</b>	0	<b>1.842.524</b>	<b>5.411.835</b>		<b>5.411.835</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>201.675</b>	<b>1.781.658</b>	<b>-1.579.983</b>	-	-	-
- Cuota sociedades transparentes	271	0	271	-	-	-
- Provisión complemento pensiones	133.685	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	-	-	-
<b>Diferencias temporales</b>	<b>12.384.410</b>	<b>6.861.711</b>	<b>5.522.699</b>	-	-	-
- con origen en el ejercicio	12.384.410		12.384.410		21.647.336	<b>-21.647.336</b>
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		-	-	-
<b>BASE IMPONIBLE (Resultado fiscal)</b>			<b>13.137.678</b>			

La partida otros conceptos del ejercicio 2023, contiene pagos realizados a sociedades sin ánimo de lucro por importe 50.705 euros (59.681 en 2022).

euros	2023	IMPUESTO CORRIENTE	Variación de Impuesto Diferido (Diferencias Temporarias)		TOTAL
			de ACTIVO	de PASIVO	
<b>Imputación a Pérdidas y Ganancias, de la cual:</b>		<b>2.530.186</b>	<b>372.219</b>	<b>1.577</b>	<b>2.159.544</b>
a operaciones continuadas		2.530.186	372.219	1.577	2.159.544
<b>Imputación a Patrimonio, de la cual:</b>			<b>689.542</b>	<b>6.506.230</b>	<b>5.816.688</b>
por valoración de instrumentos financieros		-	689.542	6.506.230	5.816.688
por reservas		-	-	-	-

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

El efecto fiscal de la base imponible para el ejercicio 2023 y su comparativa con el ejercicio 2022 viene reflejado en el siguiente cuadro.

	2023	2022
<b>BENEFICIO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10.161.735</b>	<b>9.194.963</b>
Aumentos - Diferencias Permanentes	177.286	201.675
Disminuciones - Diferencias Permanentes	1.547.160	1.781.658
<b>BASE IMPONIBLE PREVIA POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>8.791.861</b>	<b>7.614.980</b>
<b>CUOTA INTEGRAL PREVIA POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>2.197.965</b>	<b>1.903.745</b>
Deducción sociedades sin animo de lucro	18.727	21.863
Deducción por reversión medidas temporales	1.272	1.272
Deducción doble imposición internacional		
Deducción doble imposición de dividendos		
Deducción por I+D+i	20.000	41.500
<b>CUOTA EFECTIVA PREVIA POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>2.157.966</b>	<b>1.839.110</b>
Ajuste cambio de tipo		
Ajuste reserva de estabilización	1.578	3.414
Retención sociedades transparentes ej.anterior		
<b>GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</b>	<b>2.159.544</b>	<b>1.842.524</b>

A la cuota efectiva previa por impuesto corriente hay que sumarle el efecto fiscal de las diferencias temporales por importe de 372.219 (resultado de aplicar el tipo impositivo sobre 1.488.876 saldo neto de diferencias temporales) obteniendo así la cuota efectiva a pagar en 2023 por importe de 2.530.186 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 1.158.460 y 1.301.581 euros respectivamente, se obtiene un saldo de 70.145 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 2023	Saldo Inicial	Dotaciones Altas	Aplicaciones Bajas	Ajuste cambio de tipo	Saldo final
<b>Pérdidas y Ganancias</b>	<b>4.075.511</b>	<b>3.476.688</b>	<b>3.104.469</b>	-	<b>4.447.730</b>
Provisión para pensiones	-	-	-	-	-
Deterioro inmovilizado material	431	-	-	-	431
Provisión para primas pendientes de cobro	105.709	80.265	105.709	-	80.265
Provisión Deterioro Cartera	715.543	-	-	-	715.543
Provisiones Técnicas	2.908.970	3.340.778	2.908.970	-	3.340.778
Limite fiscal amortización	74.172	12.291	6.359	-	80.104
Gastos por pensiones personal y agentes	270.686	43.354	83.431	-	230.609
<b>Patrimonio</b>	<b>- 9.071</b>	<b>689.542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>680.471</b>
Corrección por asimetrías contables	- 9.071	689.542	-	-	680.471
<b>TOTAL</b>	<b>4.066.440</b>	<b>4.166.230</b>	<b>3.104.469</b>	<b>-</b>	<b>5.128.201</b>

ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO 2022	Saldo Inicial	Dotaciones Altas	Aplicaciones Bajas	Ajuste cambio de tipo	Saldo final
<b>Pérdidas y Ganancias</b>	<b>2.694.836</b>	<b>3.096.103</b>	<b>1.715.428</b>	-	<b>4.075.511</b>
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
Provisiones Técnicas	1.562.992	2.908.970	1.562.992	-	2.908.970
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
<b>Patrimonio</b>	<b>2.958.809</b>	<b>-</b>	<b>2.967.880</b>	<b>-</b>	<b>- 9.071</b>
Corrección por asimetrías contables	2.958.809	-	2.967.880	-	- 9.071
<b>TOTAL</b>	<b>5.653.645</b>	<b>3.096.103</b>	<b>4.683.308</b>	<b>-</b>	<b>4.066.440</b>

 b) Pasivos por impuesto diferido

PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO euros	2023	2022
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>7.335.227</b>	<b>15.725.661</b>
Ajuste por valoración de activos financieros a valor razonable	5.616.493	- 7.280.109
Otros ajustes por amortización o reembolso de activos financieros	903.870	- 1.113.740
Ajuste por reserva de estabilización	1.578	3.415
<b>SALDO FINAL</b>	<b>13.857.168</b>	<b>7.335.227</b>

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 2023 y 2022 es el siguiente:

euros	2023	2022
Seguridad social a cargo de la empresa	1.997.148	1.929.143
Aportaciones y dotaciones para pensiones	277.648	390.633
Otras cargas sociales	593.629	515.695
<b>TOTAL</b>	<b>2.868.425</b>	<b>2.835.471</b>

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 2023 y 2022 en las Cuentas Técnicas de No Vida y Vida, así como en la Cuenta No Técnica, es como sigue:

2023	GASTOS POR DESTINO						
	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	DE ADQUISICIÓN	DE ADMINISTRACIÓN	IMPUTABLES A LAS INVERSIONES	OTROS GASTOS TÉCNICOS	GASTOS NO TÉCNICOS	TOTAL
<b>GASTOS POR NATURALEZA</b> euros							
De adquisición periodificados del ej. anterior	-	2.981.254	-	-	-	-	2.981.254
Otros gastos de producción	-	1.862.854	-	-	-	-	1.862.854
Servicios exteriores recibidos	1.585.454	1.870.172	1.717.018	227.920	186.320	-	5.586.883
Tributos	63.354	56.769	55.828	56.610	-	-	232.560
De personal	2.503.406	2.809.968	2.189.256	7.698	506.951	-	8.017.279
Dotaciones para amortizaciones	770.322	696.570	692.008	56.245	-	-	2.215.145
De adquisición periodificados del propio ej.	-	-3.345.394	-	-	-	-	-3.345.394
<b>TOTAL NO VIDA</b>	<b>4.922.536</b>	<b>6.932.193</b>	<b>4.654.110</b>	<b>348.473</b>	<b>693.271</b>	<b>-</b>	<b>17.550.581</b>
De adquisición periodificados del ej. anterior	-	93.643	-	-	-	-	93.643
Otros gastos de producción	-	837.992	-	-	-	-	837.992
Servicios exteriores recibidos	145.905	787.595	425.169	387.249	4.611	-	1.750.529
Tributos	5.861	13.318	12.732	313.448	-	-	345.358
De personal	147.039	786.527	565.011	13.570	29.522	-	1.541.668
Dotaciones para amortizaciones	76.678	156.149	154.068	297.915	-	-	684.810
De adquisición periodificados del propio ej.	-	-95.976	-	-	-	-	-95.976
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>375.483</b>	<b>2.579.248</b>	<b>1.156.980</b>	<b>1.012.182</b>	<b>34.133</b>	<b>-</b>	<b>5.158.024</b>
Servicios exteriores recibidos	-	-	-	-	-	661.144	661.144
Tributos	-	-	-	-	-	530	530
De personal	-	-	-	-	-	165.780	165.780
Dotaciones para amortizaciones	-	-	-	-	-	2.016	2.016
<b>TOTAL CUENTA NO TECNICA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>829.470</b>	<b>829.470</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.298.019</b>	<b>9.511.441</b>	<b>5.811.090</b>	<b>1.360.655</b>	<b>727.404</b>	<b>829.470</b>	<b>23.538.075</b>

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
<b>TOTAL NO VIDA</b>	<b>4.531.380</b>	<b>6.780.622</b>	<b>4.585.459</b>	<b>367.135</b>	<b>639.308</b>	<b>-</b>	<b>16.903.902</b>
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	741.146	155.726	150.468	293.672	-	-	674.012
De adquisición periodificados del propio ej.	-	-93.643	-	-	-	-	-93.643
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>341.902</b>	<b>2.441.818</b>	<b>1.177.959</b>	<b>995.438</b>	<b>28.165</b>	<b>-</b>	<b>4.985.282</b>
Servicios exteriores recibidos	-	-	-	-	-	648.172	648.172
Tributos	-	-	-	-	-	35	35
De personal	-	-	-	-	-	156.570	156.570
Dotaciones para amortizaciones	-	-	-	-	-	1.790	1.790
<b>TOTAL CUENTA NO TECNICA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>806.567</b>	<b>806.567</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.873.281</b>	<b>9.222.439</b>	<b>5.763.418</b>	<b>1.362.575</b>	<b>667.473</b>	<b>806.567</b>	<b>22.695.751</b>

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 2023 incluye 15.292.141 euros por este concepto (13.585.471 euros a 31 de diciembre de 2022).

## 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 2023 y 2022 ha sido:

2023	SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	TRAPASOS	SALDO FINAL
euros					
Provisión para Consejeros	669.496	74.186	135.314	-	608.368

2022	SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	TRAPASOS	SALDO FINAL
euros					
Provisión para Consejeros	669.311	108.958	108.773	-	669.496

En el ejercicio 2023 la Sociedad hizo una aportación de 53.657 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. Dicha cantidad se ha registrado como gasto de personal.

## 14.2. Otras provisiones para Riesgos y Gastos

2023	SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDO FINAL
euros				
Para pagos por convenios de liquidación	1.342.712	1.434.687	1.342.712	1.434.687
Para responsabilidades	191.331	-	22.100	169.231
Para rappelés de mediadores	375.006	515.120	375.005	515.121
<b>TOTAL</b>	<b>1.909.049</b>	<b>1.949.807</b>	<b>1.739.817</b>	<b>2.119.039</b>

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 rappelés de mediadores	577.243	218.141	420.378	375.006
<b>TOTAL</b>	<b>2.090.515</b>	<b>1.572.368</b>	<b>1.753.834</b>	<b>1.909.049</b>

## 14.3. Deudas por arrendamiento financiero.

A 31 de diciembre de 2023 el importe de este epígrafe asciende a 3.911 euros (12.867 euros en el ejercicio 2022) y corresponden a operaciones de arrendamiento financiero por la adquisición de automóviles. El tipo de interés variable osciló entre el 2,00% y el 2,75 % y el plazo de vencimiento es de 6 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 2023

En el ejercicio 2023, el SAC ha recibido 655 escritos de reclamación y 296 de queja, que han dado lugar a un total de 951 expedientes.

Todos los expedientes han sido resueltos con el siguiente resultado: 362 estimados o fundados, 589 desestimados o infundados.

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

Durante el ejercicio 2023, el SAC ha elaborado 2 recomendaciones que han sido propuestas al Comité de Dirección de la Compañía.

## 17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023 no se han producido hechos relevantes que pudieran requerir desglose en la memoria por afectar a la imagen fiel de las cuentas anuales.

Con fecha 5 de diciembre de 2023 las entidades Ges Seguros y Reaseguros, S.A. y Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante, Ges y Almudena) firmaron con Previsión Sanitaria Nacional PSN, Mutua de Seguros a Prima Fija (en adelante PSN) un acuerdo para la compra por parte de Ges y Almudena de la entidad Amic Seguros Generales S.A. y, adicionalmente, de un acuerdo de distribución para que la red comercial de PSN venda los productos de Autos, Multirriesgos, Responsabilidad Civil y Decesos de Ges y Almudena. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales el acuerdo se encuentra pendiente de autorización por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, estimándose que se producirá en los próximos días.

## 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### 18.1. Operaciones con empresas del Grupo y asociadas

A continuación, se detallan las transacciones efectuadas, en los ejercicios 2023 y 2022, con empresas del Grupo y asociadas, sin incluir operaciones de reaseguro:

TRANSACCIONES	GASTOS		INGRESOS	
	2023	2022	2023	2022
euros				
Servicios Informaticos	-	-	-	-
Otros servicios profesionales y de prestaciones	1.373.221	1.164.916	1.940.563	1.763.674
Arrendamientos y otros servicios	-	-	40.236	9.391
Primas de seguros	-	-	250.065	275.340
Realización de Inversiones Financieras	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	5.077.405	3.304.750	-	-
Dividendos recibidos	-	-	718.207	384.900
<b>TOTAL</b>	<b>6.450.626</b>	<b>4.469.666</b>	<b>2.949.071</b>	<b>2.433.305</b>

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 y Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros
- ▶ 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. y Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros

### 18.2. Operaciones de reaseguro con empresas del Grupo y asociadas

Durante el ejercicio 2023, 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	
	2023	2022	2023	2022
euros				
Primas cedidas y retrocedidas	19.272.365	17.336.917	-	-
Siniestros reintegrados	-	-	11.006.534	8.597.564
Comisiones	-	-	6.569.618	6.200.286
Intereses sobre depósitos	84.739	141	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19.357.103</b>	<b>17.337.058</b>	<b>17.576.153</b>	<b>14.797.850</b>

La Compañía periodifica las comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido. El epígrafe "Resto de Pasivos - Periodificaciones" del balance a 31 de diciembre de 2023 incluye 3.531.461 euros por este concepto (3.182.706 euros a 31 de diciembre de 2022).

REASEGURO ACEPTADO	GASTOS		INGRESOS	
	2023	2022	2023	2022
euros				
Primas Aceptadas	-	-	4.169.422	4.031.843
Siniestros pagados	1.472.847	934.271	-	-
Comisiones	1.956.705	1.829.584	-	-
Intereses sobre depósitos	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.429.552</b>	<b>1.497.631</b>	<b>4.169.422</b>	<b>2.008.680</b>

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

### 18.3. Saldos pendientes

El importe de los saldos pendientes a 31 de Diciembre de 2023 y 31 de Diciembre de 2022 son los siguientes:

PARTIDAS/CONCEPTOS	EMPRESAS DEL GRUPO		EMPRESAS ASOCIADAS	
	2023	2022	2023	2022
euros				
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro	- 35.495	- 89.629	-	-
Depositos recibidos por reaseguro cedido	3.270.288	2.548.763	-	-
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 2023 el Consejo de Administración está formado por 8 personas físicas y 1 persona jurídica, de las cuales una es mujer.

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

PARTIDAS euros	MIEMBROS DEL CONSEJO		ALTA DIRECCIÓN	
	2023	2022	2023	2022
Dietas	106.505	100.196	-	-
Otras remuneraciones	434.185	390.822	192.996	183.977

Al 31 de diciembre de 2023 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 2023 a 608.368 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 2023 de 3.084 euros (2022: 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 2023 ni a 31 de diciembre de 2022. 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 2023 y 2022, 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	2023			2022		
		MUJERES	HOMBRES	TOTAL	MUJERES	HOMBRES	TOTAL
0		-	1,00	1,00	0,00	1,00	1,00
	1	-	0,01	0,01	1,00	1,00	2,00
I	2	-	3,00	3,00	0,00	3,00	3,00
	3	3,63	15,31	18,94	5,50	14,21	19,71
	4	6,19	26,03	32,22	5,07	26,24	31,31
II	5	14,06	21,92	35,98	17,47	22,73	40,20
	6	32,80	22,84	55,64	35,86	17,65	53,51
III	7	0,17		0,17	-	-	-
	8				-	-	-
<b>TOTALES</b>		<b>56,85</b>	<b>90,11</b>	<b>146,96</b>	<b>64,90</b>	<b>85,83</b>	<b>150,73</b>

El número de empleados, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, distribuidos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, es el siguiente:

CATEGORIAS		NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS A 31 DE DICIEMBRE					
GRUPO PROFESIONAL	NIVEL RETRIBUTIVO	2023			2022		
		MUJERES	HOMBRES	TOTAL	MUJERES	HOMBRES	TOTAL
0		0	1,00	1,00	0,00	1,00	1,00
	1	0,00	-	-	1,00	1,00	2,00
I	2	0,00	3,00	3,00	0,00	3,00	3,00
	3	3,00	17,00	20,00	4,00	14,00	18,00
	4	6,00	25,00	31,00	5,00	26,00	31,00
II	5	14,00	22,00	36,00	17,00	21,00	38,00
	6	33,00	27,00	60,00	37,00	18,00	55,00
III	7	1,00	-	1,00	0,00	0,00	-
	8	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>		<b>57,00</b>	<b>95,00</b>	<b>152,00</b>	<b>64,00</b>	<b>84,00</b>	<b>148,00</b>

En 2023 y 2022 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
Almudena Inversiones, S.A.	Gestión de activos	Arturo Soria, 153. Madrid.	Integración Global
Inversiones y Finanzas Valdelandiga SICAV, S.A.	Gestión de activos	Ciudad Banco Santander, 153. Boadilla del Monte (Madrid).	Integración Global
Agencia 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. Écija (Sevilla).	Integración Global
Alminver Inmuebles, S.L.U	Inmobiliaria	Arturo Soria, 153. Madrid.	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.	Mediación de Seguros	Prego de Oliver, 8. 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.	92,41%	-	-	-	92,41%	92,41%
Nacional de Reaseguros, S.A.	57,90%	-	-	-	57,90%	57,90%
Agencia Mediadora Ges, S.L.	-	100%	-	-	100,00%	92,41%
Gesnorte, S.A., S.G.I.I.C.	-	14,81%	9,90%	-	24,71%	19,42%
Almudena Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	74,83%	21,82%	-	-	96,65%	94,99%
Almudena Inversiones, S.A.	-	-	-	99,44%	99,44%	94,46%
Inversiones y Finanzas Valdelandiga SICAV, S.A.	-	-	-	99,98%	99,98%	94,98%
Agencial Agencia de Seguros, S.A.U.	-	-	-	100,00%	100,00%	94,99%
Agencoral, S.L.	-	-	-	92,44%	92,44%	87,81%
Alminver Inmuebles, S.L.U	-	-	-	100,00%	100,00%	94,99%
Inversiones Palge, S.A.U.	-	-	-	100,00%	100,00%	94,99%
Tanatorio Fuente el Fresno, S.L.	-	-	-	92,50%	92,50%	87,87%
Tanatorio Celanova, S.A.	-	-	-	53,86%	53,86%	51,16%
Tanatorio Ecija, S.L.	-	-	-	33,33%	33,33%	31,66%
De Mena Servicios Funerarios, S.L.	-	-	-	25,00%	25,00%	23,75%
Servicios Funerarios de Zaragoza, S.L.	-	-	-	20,00%	20,00%	19,00%
Grupo Cid & Gavilanes, S.L.	-	-	-	20,00%	20,00%	19,00%

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.
Agencial 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 2023 ascienden a 35.110 euros (2022: 34.320 euros, prestado por la misma entidad).

Durante 2023 se facturaron 26.058 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

2022: 36.750 euros), correspondientes a la Revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia del ejercicio 2023, 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 2023 y 2022 es la siguiente:

días	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	66	43
Ratio operaciones pagadas	67	42
Ratio operaciones pendientes de pago	34	54

euros	2023	2022
Total pagos realizados	8.492.469	8.965.468
Total pagos pendientes	400.946	577.591
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	4.761.000	8.196.136
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	53%	91%

núm facturas	2023	2022
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.803	3.212
Porcentaje sobre el total de facturas	55%	90%

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

( en euros)

2023	PRIMAS	PROVISIONES			
		PRIMAS NO CONSUMIDAS Y MATEMÁTICAS	RIESGOS EN CURSO	PRESTACIONES	OTRAS
Accidentes	7.935.972	3.125.393	-	3.674.424	-
Enfermedad	23.536	11.957	-	28.851	-
Asistencia sanitaria	2.262.889	-	-	854.777	-
Transportes cascos	563.388	277.336	97.852	342.105	-
Transportes mercancías	111.903	57.962	-	45.929	-
Incendios	128.025	67.588	-	57.620	-
Otros daños a los bienes	9.286.722	4.859.444	54.779	1.383.468	-
Autos responsabilidad civil	14.773.651	7.302.734	719.792	31.999.172	-
Autos otras garantías	13.478.160	6.685.399	-	3.163.093	-
Responsabilidad civil general	3.889.295	1.814.175	-	12.133.160	-
Crédito	-	-	-	-	-
Caución	-	-	-	-	-
Pérdidas pecuniarias diversas	3.887.375	2.284.386	448.023	978.271	-
Defensa jurídica	928	401	-	19.928	-
Asistencia	63.250	8.376	-	20.489	-
Decesos	-	-	-	-	-
Multirriesgos hogar	18.228.970	8.953.018	171.120	5.379.878	-
Multirriesgos comercio	2.272.253	1.240.153	-	1.553.198	-
Multirriesgos comunidades	4.663.828	2.383.298	-	2.910.081	-
Multirriesgos industriales	9.104.459	4.861.537	-	12.698.694	-
Otros multirriesgos	961.570	525.094	-	239.004	-
<b>TOTAL NO VIDA</b>	<b>91.636.174</b>	<b>44.458.251</b>	<b>1.491.566</b>	<b>77.482.142</b>	-
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>53.133.457</b>	<b>240.512.533</b>	-	<b>10.401.727</b>	-

( en euros)

2022	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	-
<b>TOTAL NO VIDA</b>	<b>83.523.975</b>	<b>40.001.659</b>	<b>1.530.012</b>	<b>67.656.093</b>	-
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>53.138.393</b>	<b>248.719.413</b>	-	<b>9.761.275</b>	-

b) Reaseguro Aceptado

(en euros)

2023	PRIMAS	PROVISIONES			
		PRIMAS NO CONSUMIDAS Y MATEMÁTICAS	RIESGOS EN CURSO	PRESTACIONES	OTRAS
Accidentes	-	-	-	-	-
Enfermedad	-	-	-	-	-
Asistencia sanitaria	-	-	-	-	-
Transportes cascots	-	-	-	-	-
Transportes mercancías	-	-	-	-	-
Incendios	856.458	12.281	-	8.067	-
Otros daños a los bienes	-	-	-	-	-
Autos responsabilidad civil	-	-	-	-	-
Autos otras garantías	-	-	-	-	-
Responsabilidad civil general	24.796	7.945	-	716	-
Crédito	3.317.886	384.672	-	2.345.451	-
Caución	28.319	20.246	-	123.445	-
Pérdidas pecuniarias diversas	-	-	-	-	-
Defensa jurídica	-	-	-	-	-
Asistencia	-	-	-	-	-
Decesos	-	-	-	-	-
Multirriesgos hogar	-	-	-	-	-
Multirriesgos comercio	-	-	-	-	-
Multirriesgos comunidades	-	-	-	-	-
Multirriesgos industriales	-	-	-	-	-
Otros multirriesgos	-	-	-	-	-
<b>TOTAL NO VIDA</b>	<b>4.227.459</b>	<b>425.144</b>	-	<b>2.477.679</b>	-
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>84.327</b>	<b>2.673.032</b>	-	<b>489.126</b>	-

(en euros)

2022	PRIMAS	PROVISIONES			
		PRIMAS NO CONSUMIDAS Y MATEMÁTICAS	RIESGOS EN CURSO	PRESTACIONES	OTRAS
Accidentes	-	-	-	-	-
Enfermedad	-	-	-	-	-
Asistencia sanitaria	-	-	-	-	-
Transportes cascots	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
<b>TOTAL NO VIDA</b>	<b>4.128.171</b>	<b>636.041</b>	<b>-</b>	<b>2.174.229</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL VIDA</b>	<b>104.127</b>	<b>3.027.484</b>	<b>-</b>	<b>462.390</b>	<b>-</b>

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 2023 y su comparativo a 31 de diciembre de 2022:

PROVISION DEL EJERCICIO 2022	PAGOS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN EL EJERCICIO 2023	PROVISION 2022 DEDUCIDOS PAGOS	PROVISION 2022 PARA SINIESTROS OCURRIDOS ANTES DE 2022	DIFERENCIA
77.420.463	18.631.529	58.788.934	40.316.138	18.472.796

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

Todas 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.

#### ► **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.

**a) 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 (1,88% para el año 2023) 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 2023 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 2023 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 2023, de cara a mitigar la volatilidad provocada por el impacto en Provisión Matemática del tipo máximo de la DGS anteriormente mencionado (1,88%), se le ha dado continuidad a la vía del artículo 33.2.a) en las carteras PPA'S, PPA'S Valor Mercado y SIG, incorporándose además en este ejercicio la cartera Posterior 1-1-1999 con PB.

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 2023 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 de las principales subcarteras del ALM de vida:

2023	INVERSIONES		PRIMAS (euros)	CARTERA ACTIVOS		
	VALOR (euros)	TIR COMPRA		VALOR (euros)	DURACION (años)	VaR
<b>SUBCARTERA</b>				<b>1</b>		<b>2</b>
ANT. CON PB	69.565.128	4,57	3.854.046	73.419.174	5,24	5,52
POST. CON PB	44.438.371	3,66	14.480.363	58.918.734	8,33	7,32
PPA'S	18.900.636	3,88	894.721	19.795.358	4,99	5,20
PPA'S V. MERCADO	14.881.967	2,35	1.236.567	16.118.534	3,58	3,81
SIG	92.609.467	1,54	-	92.609.467	2,21	2,46
CARTERAS VIDA SIN PB	89.389.234	2,89	198.759	89.587.994	6,05	4,57
<b>TOTAL</b>	<b>329.784.804</b>	<b>3,00</b>	<b>20.664.457</b>	<b>350.449.261</b>	<b>5,06</b>	<b>4,60</b>

2022	INVERSIONES		PRIMAS (euros)	CARTERA ACTIVOS		
	VALOR (euros)	TIR COMPRA		VALOR (euros)	DURACION (años)	VaR
<b>SUBCARTERA</b>				<b>1</b>		<b>2</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>316.274.357</b>	<b>2,69</b>	<b>22.778.378</b>	<b>339.052.735</b>	<b>4,94</b>	<b>3,86</b>

2023	CARTERA PASIVOS					EXCEDENTE			
	VALOR (euros)	% SOBRE CARTERA ACTIVOS	DURACION (años)	PROVISIÓN MATEMÁTICA	TIPO INTERÉS MEDIO PM	euros	% SOBRE ACTIVOS	euros	% SOBRE VaR ACTIVOS
<b>SUBCARTERA</b>	<b>3</b>	<b>3/1</b>				<b>4=1*3</b>	<b>4/1</b>	<b>5</b>	<b>5/1</b>
ANT. CON PB	- 46.887.815	-63,86	5,27	-37.588.009	5,5097	26.531.358	36,14	2.126.973	2,90
POST. CON PB	- 41.048.962	-69,67	8,99	-26.311.492	2,2259	17.869.773	30,33	1.536.035	2,61
PPA'S	- 16.117.029	-81,42	5,40	-15.740.727	2,4550	3.678.329	18,58	405.596	2,05
PPA'S V. MERCADO	- 14.712.555	-91,28	7,09	-14.376.988	1,4641	1.405.979	8,72	384.059	2,38
SIG	- 91.879.688	-99,21	2,14	-94.985.312	0,9712	729.778	0,79	823.233	0,89
CARTERAS VIDA SIN PB	- 62.037.834	-69,25	10,88	-44.481.171	2,1678	27.550.160	30,75	1.669.618	1,86
<b>TOTAL</b>	<b>- 272.683.883</b>	<b>-77,81</b>	<b>6,16</b>	<b>- 233.483.699</b>	<b>2,2016</b>	<b>77.765.377</b>	<b>22,19</b>	<b>4.476.504</b>	<b>1,28</b>

2022	CARTERA PASIVOS					EXCEDENTE			
	VALOR (euros)	% SOBRE CARTERA ACTIVOS	DURACION (años)	PROVISIÓN MATEMÁTICA	TIPO INTERÉS MEDIO PM	euros	% SOBRE ACTIVOS	euros	% SOBRE VaR ACTIVOS
<b>SUBCARTERA</b>	<b>3</b>	<b>3/1</b>				<b>4=1*3</b>	<b>4/1</b>	<b>5</b>	<b>5/1</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>- 275.585.834</b>	<b>-81,28</b>	<b>6,16</b>	<b>- 240.920.497</b>	<b>1,8481</b>	<b>63.466.901</b>	<b>18,72</b>	<b>4.850.544</b>	<b>1,43</b>

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

2023	ACTIVOS			PASIVOS	
CLASIFICACIÓN CARTERA	Artículo	Valor contable Activos	Rentabilidad real Activo	PROVISIÓN MATEMÁTICA	Int. Medio Provisión Matemática
Cash Flow Matching	33.2.a)	159.602.287	1,6951%	151.461.927	1,2611%
Anterior 1 de enero 1999	DT2 <sup>a</sup>	82.183.024	10,1583%	40.163.955	5,4783%
Posterior 1 de enero de 1999	33.1.a.1)	746.692	20,6797%	474.900	2,3341%
Tipo inferior a 1 año	33.1.c)	46.178.661	1,8424%	41.382.917	1,6002%
	<b>TOTAL</b>	<b>288.710.663</b>		<b>233.483.699</b>	

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 <sup>a</sup>	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%
	<b>TOTAL</b>	<b>281.073.769</b>		<b>240.920.497</b>	

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 este sentido, la Entidad se ha adaptado a los nuevos requerimientos establecidos, en concreto, para los contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de enero de 2016.

## 22.2. Información sobre el Seguro de Vida

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

PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	2023	2022
euros		
Individuales	46.450.265	46.544.929
De seguros colectivos	6.683.192	6.593.464
<b>TOTAL POR TIPO DE CONTRATOS</b>	<b>53.133.457</b>	<b>52.725.521</b>
Periódicas	26.931.730	26.358.220
Únicas	26.201.728	26.780.173
<b>TOTAL POR TIPO DE PRIMAS</b>	<b>53.133.457</b>	<b>52.725.521</b>
Sin participación en beneficios	24.061.099	24.526.136
Con participación en beneficios	29.066.461	28.605.904
En los que el riesgo lo asume el tomador	5.898	6.353
<b>TOTAL CONTRATOS CON/SIN PB</b>	<b>53.133.457</b>	<b>53.138.393</b>

### 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:

2023	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)
<b>MODALIDAD Y TIPO DE COBERTURA</b>								
euros								
SEGUROS INDIVIDUALES CON REEMBOLSO DE PRIMAS EN CASO DE FALLECIMIENTO Y CON PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS								
PLAN DE JUBILACION REVALORIZABLE	474.875	21.816.402	GRM 70	5 y 6	SI	-	46.958	
PJR 2000	429.353	10.798.826	GRM 80 GRM/F95 EVKM-80	2'25, 2'5, 3, 4 y 5	SI	-	37.708	
SEGURO DE INVERSIÓN GARANTIZADO	24.939.655	94.456.380	GRM/F95 GRF95 PER2020_Ind_1erorden	0'175, 0'5, 0'6, 1, 1'1, 1'5, 2, 2'25, 2'35 y 2'4	SI	209.320	66.711	
SEGUROS COLECTIVOS	6.652.958	6.059.470 (1)	GKM 70 GRF 95 GRM/F95 GRM 70 PERF12COL1 PERF12IND1 PERM12COL1-PERF12COL1	0'50, 0'81, 1, 1'1, 1'5, 2'25, 2'5, 3, 4, 4'25, 5 y 6	SI/NO	29.332	14.726	
PLAN DE PREVISIÓN ASEGURADO	995.700	30.117.715	GRM/F95 GRF95 PER2020_Ind_1erorden	0'75, 1'1, 1'5, 2'25 y 2'5	SI	59.772	447.717	
SEGURO INDIVIDUAL DE AHORRO A LARGO PLAZO (SIALP)	5.859.855	21.182.760	PASEM2010 PASEM2019_NoRel_1erorden	2	NO	-	-	
GEAHORRO FLEXIBLE	7.814.650	19.020.158	PASEM2010 PASEM2019_NoRel_1erorden	2	NO	-	-	

(1) Además tiene provisión para primas no consumidas.

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, 2'4 y 2'5	SI	84.705	240.148	
SEGUROS COLECTIVOS	6.593.464	6.236.401 (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	0'50, 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	1'5 y 2	NO	-	-	
GESAHORRO FLEXIBLE	8.011.621	18.362.864	PASEM2010 PASEM2019_NoReL_1er.orden	1'5 y 2	NO	-	-	

(1) Además tiene provisión para primas no consumidas.

## 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 2023 y 2022 para los ramos No Vida con un volumen de primas emitidas superior a 2.000.000 de euros:

EUROS	2023	ACCIDENTES	ASISTENCIA SANITARIA	DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES		RESP. CIVIL GENERAL	CRÉDITO	MULTIRRIESGOS			
					RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS			HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES	INDUSTRIALES
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y aceptado)</b>		<b>7.733.462</b>	<b>2.260.663</b>	<b>9.546.340</b>	<b>14.405.581</b>	<b>12.876.284</b>	<b>3.850.800</b>	<b>3.524.139</b>	<b>18.330.882</b>	<b>2.105.878</b>	<b>4.406.435</b>	<b>8.561.006</b>
1. Primas netas de anulaciones		7.935.972	2.262.889	9.286.722	14.773.651	13.478.160	3.914.090	3.317.886	18.228.970	2.272.253	4.663.828	9.104.459
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas		275.722	-	236.346	408.808	634.998	71.497	206.253	366.828	174.613	264.549	552.833
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso		-	-	52.325	6.969	-	-	-	457.178	-	-	-
4. +/- variación provisiones para primas pendientes		73.212	2.226	75.597	33.769	33.122	8.207	-	11.562	8.238	7.156	9.380
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)</b>		<b>372.288</b>	-	<b>261.256</b>	<b>1.602.975</b>	-	<b>361.106</b>	-	<b>5.438.503</b>	<b>639.807</b>	<b>3.125.470</b>	<b>5.462.118</b>
1. Primas netas de anulaciones		454.004	-	345.159	1.602.975	-	329.735	-	5.535.780	777.776	3.416.408	5.872.813
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas		81.716	-	83.903	-	-	31.371	-	97.277	137.969	290.938	410.695
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>		<b>7.361.174</b>	<b>2.260.663</b>	<b>9.285.084</b>	<b>12.802.606</b>	<b>12.876.284</b>	<b>3.489.694</b>	<b>3.524.139</b>	<b>12.892.379</b>	<b>1.466.071</b>	<b>1.280.965</b>	<b>3.098.888</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo y aceptado)</b>		<b>184.666</b>	<b>2.328.009</b>	<b>2.885.003</b>	<b>17.686.899</b>	<b>7.855.075</b>	<b>3.552.059</b>	<b>1.254.098</b>	<b>11.382.599</b>	<b>1.649.487</b>	<b>3.493.608</b>	<b>7.478.351</b>
1. Prestaciones y Gastos Pagados y Gastos de Siniestralidad		1.116.983	2.120.424	2.724.279	13.593.101	8.100.747	684.915	967.975	11.614.443	1.269.478	2.847.261	5.023.723
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones		932.317	207.585	160.724	4.093.798	245.672	2.867.144	286.123	231.844	380.009	646.347	2.454.628
3. +/- variación otras provisiones técnicas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)</b>		<b>4.130</b>	-	<b>19.174</b>	<b>4.369.431</b>	-	<b>69.298</b>	-	<b>3.122.301</b>	<b>434.975</b>	<b>2.631.872</b>	<b>4.102.118</b>
1. Prestaciones y gastos pagados		276.017	-	156.126	2.098.968	-	11.757	-	3.182.455	383.062	1.861.645	2.808.560
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones		280.147	-	175.300	2.270.463	-	81.055	-	60.154	51.913	770.227	1.293.558
3. +/- variación otras provisiones técnicas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>		<b>188.796</b>	<b>2.328.009</b>	<b>2.904.177</b>	<b>13.317.468</b>	<b>7.855.075</b>	<b>3.621.357</b>	<b>1.254.098</b>	<b>8.260.298</b>	<b>1.214.512</b>	<b>861.736</b>	<b>3.376.233</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo y Aceptado)</b>		<b>4.943.050</b>	<b>102.607</b>	<b>6.876.704</b>	<b>3.156.623</b>	<b>2.999.352</b>	<b>1.073.161</b>	<b>1.625.046</b>	<b>5.286.086</b>	<b>591.558</b>	<b>999.992</b>	<b>2.121.223</b>
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo y Aceptado)		259.862	3.437	270.418	971.060	749.670	197.487	66.358	1.049.818	121.944	259.278	495.034
VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo y Aceptado)		60.039	17.120	70.258	78.258	101.969	29.424	-	137.911	17.191	35.284	68.880
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido y Retrocedido)		114.344	-	116.087	-	-	25.857	-	2.284.050	261.867	1.224.369	2.065.499
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V-VI+VII-VIII)</b>		<b>5.148.607</b>	<b>123.164</b>	<b>7.101.293</b>	<b>4.049.425</b>	<b>3.850.991</b>	<b>1.274.215</b>	<b>1.691.404</b>	<b>4.189.765</b>	<b>468.826</b>	<b>70.185</b>	<b>619.638</b>



EUROS	2022		ACCIDENTES	ASISTENCIA SANITARIA	DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES		RESP. CIVIL GENERAL	CRÉDITO	MULTIRRIESGOS		
						RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS			HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES
<b>I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y aceptado)</b>	<b>7.657.110</b>	<b>2.114.627</b>	<b>9.164.618</b>	<b>14.036.693</b>	<b>12.066.955</b>	<b>3.577.975</b>	<b>3.075.776</b>	<b>17.615.959</b>	<b>1.997.946</b>	<b>4.252.744</b>	<b>7.618.234</b>	
1. Primas netas de anulaciones	7.740.812	2.115.456	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	- 829	91.061	49.733	32.292	7.049	-	19.498	8.230	- 814	7.293	
<b>II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)</b>	<b>503.474</b>	<b>-</b>	<b>197.644</b>	<b>1.227.487</b>	<b>-</b>	<b>454.238</b>	<b>-</b>	<b>5.328.626</b>	<b>584.008</b>	<b>3.119.316</b>	<b>4.716.305</b>	
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	
<b>A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>7.153.636</b>	<b>2.114.627</b>	<b>8.966.974</b>	<b>12.809.206</b>	<b>12.066.955</b>	<b>3.123.737</b>	<b>3.075.776</b>	<b>12.287.333</b>	<b>1.413.938</b>	<b>1.133.428</b>	<b>2.901.929</b>	
<b>III. SINISTRALIDAD (Directo y aceptado)</b>	<b>761.854</b>	<b>2.073.216</b>	<b>2.712.619</b>	<b>11.845.933</b>	<b>7.748.296</b>	<b>1.589.180</b>	<b>1.004.837</b>	<b>12.585.660</b>	<b>1.199.538</b>	<b>2.916.798</b>	<b>4.980.069</b>	
1. Prestaciones y Gastos Pagados y Gastos de Sinistralidad	1.039.945	2.063.193	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	20.023	3.950	212.265	430.656	283.138	640.139	684.279	197.586	262.169	793.940	
3. +/- variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>IV. SINISTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)</b>	<b>99.868</b>	<b>-</b>	<b>127.854</b>	<b>3.766</b>	<b>-</b>	<b>214.532</b>	<b>-</b>	<b>3.402.799</b>	<b>307.656</b>	<b>1.869.418</b>	<b>2.722.837</b>	
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>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>661.986</b>	<b>2.073.216</b>	<b>2.584.765</b>	<b>11.842.167</b>	<b>7.748.296</b>	<b>1.803.712</b>	<b>1.004.837</b>	<b>9.282.861</b>	<b>891.882</b>	<b>1.047.380</b>	<b>2.257.232</b>	
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo y Aceptado)</b>	<b>4.976.330</b>	<b>126.314</b>	<b>6.194.968</b>	<b>3.243.378</b>	<b>2.711.912</b>	<b>984.858</b>	<b>1.530.167</b>	<b>5.179.666</b>	<b>535.963</b>	<b>963.556</b>	<b>1.831.440</b>	
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo y Aceptado)</b>	<b>260.318</b>	<b>3.988</b>	<b>199.963</b>	<b>1.074.121</b>	<b>841.194</b>	<b>202.283</b>	<b>65.010</b>	<b>1.064.327</b>	<b>107.873</b>	<b>206.178</b>	<b>386.717</b>	
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo y Aceptado)</b>	<b>62.854</b>	<b>17.177</b>	<b>76.968</b>	<b>58.903</b>	<b>100.612</b>	<b>29.982</b>	<b>-</b>	<b>142.207</b>	<b>16.091</b>	<b>34.830</b>	<b>64.570</b>	
<b>VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido y Retrocedido)</b>	<b>160.929</b>	<b>-</b>	<b>54.960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74.671</b>	<b>-</b>	<b>2.255.536</b>	<b>243.773</b>	<b>1.226.957</b>	<b>1.797.264</b>	
<b>C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)</b>	<b>5.138.573</b>	<b>147.479</b>	<b>6.416.959</b>	<b>4.258.596</b>	<b>3.653.718</b>	<b>1.142.452</b>	<b>1.595.177</b>	<b>4.130.664</b>	<b>416.154</b>	<b>-</b>	<b>22.393</b>	



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 2023 y 2022 ha sido el siguiente

CUROS	2023	ACCIDENTES	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	TRANSPORTE CASCOS	TRANSPORTE MERCANCIAS	INCENDIOS	OTROS DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES			RESP. CIVIL GENERAL
									RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS		
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>	<b>7.052.083</b>	<b>23.915</b>	<b>2.262.360</b>	<b>555.072</b>	<b>98.210</b>	<b>135.283</b>	<b>9.673.670</b>	<b>14.819.879</b>	<b>13.177.061</b>	<b>3.884.624</b>		
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	7.254.593	23.578	2.264.586	574.880	108.068	126.918	9.361.726	15.194.918	13.778.937	3.916.972		
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 275.722	386	-	217.33	- 9.836	8.367	236.346	- 408.808	- 634.998	- 70.555		
3. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	73.212	49	2.226	1.925	- 22	- 2	75.597	33.769	33.122	8.207		
<b>II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO</b>	<b>339.719</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128.419</b>	<b>41.585</b>	<b>215.276</b>	<b>203.247</b>	<b>1.602.975</b>	<b>-</b>	<b>349.844</b>		
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	421.435	-	-	128.595	45.675	224.619	287.451	1.602.975	-	318.472		
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 81.716	-	-	176	- 4.089	9.342	- 83.903	-	-	- 31.371		
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>6.712.364</b>	<b>23.915</b>	<b>2.262.360</b>	<b>426.653</b>	<b>56.625</b>	<b>- 79.994</b>	<b>9.470.423</b>	<b>13.216.904</b>	<b>13.177.061</b>	<b>3.504.780</b>		
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>	<b>1.467.653</b>	<b>35.834</b>	<b>2.465.168</b>	<b>482.773</b>	<b>79.676</b>	<b>37.423</b>	<b>3.000.952</b>	<b>21.289.603</b>	<b>8.656.277</b>	<b>6.508.560</b>		
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	278.065	14.861	1.676.868	244.098	46.813	9.324	2.012.263	6.313.805	6.698.741	234.238		
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.189.588	20.973	788.300	238.675	32.863	28.098	987.789	14.975.798	1.957.537	6.274.323		
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>	<b>163.343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.165</b>	<b>22.090</b>	<b>8.778</b>	<b>207.378</b>	<b>4.427.903</b>	<b>-</b>	<b>108.928</b>		
1. Prestaciones y Gastos Pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	123.884	-	-	38.345	18.535	7.426	89.916	10.374	-	11.526		
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	39.458	-	-	16.820	3.556	1.352	117.461	4.417.528	-	97.402		
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>1.304.310</b>	<b>35.834</b>	<b>2.465.168</b>	<b>427.608</b>	<b>57.585</b>	<b>28.645</b>	<b>2.792.674</b>	<b>16.861.700</b>	<b>8.656.277</b>	<b>6.399.632</b>		
<b>V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)</b>	<b>4.400.442</b>	<b>4.374</b>	<b>102.758</b>	<b>238.894</b>	<b>20.815</b>	<b>75.923</b>	<b>6.923.596</b>	<b>3.191.181</b>	<b>3.026.258</b>	<b>1.082.580</b>		
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)</b>	<b>259.862</b>	<b>1.733</b>	<b>3.437</b>	<b>34.327</b>	<b>5.697</b>	<b>20.905</b>	<b>270.418</b>	<b>971.060</b>	<b>749.670</b>	<b>197.487</b>		
<b>VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)</b>	<b>60.039</b>	<b>178</b>	<b>17.120</b>	<b>4.262</b>	<b>847</b>	<b>969</b>	<b>70.258</b>	<b>- 78.258</b>	<b>101.969</b>	<b>29.424</b>		
<b>VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	<b>100.837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.896</b>	<b>14.815</b>	<b>28.087</b>	<b>99.116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.604</b>		
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NA TURALEZA</b>	<b>428.334</b>	<b>1.373</b>	<b>38.610</b>	<b>27.321</b>	<b>4.240</b>	<b>5.357</b>	<b>348.953</b>	<b>1.796.697</b>	<b>664.281</b>	<b>618.525</b>		

2023	PÉRDIDAS PECUNIARIAS DIVERSAS	DEFENSA JURÍDICA	ASISTENCIA	DECESOS	MULTIRRIESGOS					TOTAL RAMOS NO VIDA
					HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES	INDUSTRIALES	OTROS	
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>	<b>2.047.803</b>	<b>1.040</b>	<b>59.574</b>	-	<b>18.137.979</b>	<b>2.200.309</b>	<b>4.499.533</b>	<b>8.609.059</b>	<b>923.741</b>	<b>88.101.196</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	3.885.732	936	63.434	-	18.493.245	2.366.684	4.756.927	9.152.512	973.254	92.297.902
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	- 1.866.730	104	- 3.860	-	- 366.828	- 174.613	- 264.549	- 552.833	- 50.734	- 4.456.595
3. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	- 1.199	-	-	-	11.562	8.238	7.156	9.380	1.221	259.890
<b>II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO</b>	<b>242.043</b>	-	-	-	<b>5.244.613</b>	<b>583.004</b>	<b>2.793.723</b>	<b>4.764.401</b>	<b>239.759</b>	<b>16.745.608</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	95.195	-	-	-	5.341.890	720.973	3.084.661	5.172.095	258.103	17.701.837
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	146.848	-	-	-	- 97.277	- 137.969	- 290.938	- 410.695	- 18.344	- 956.230
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>1.775.760</b>	<b>1.040</b>	<b>59.574</b>	-	<b>12.893.366</b>	<b>1.617.305</b>	<b>1.705.810</b>	<b>3.847.658</b>	<b>683.983</b>	<b>71.355.689</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>	<b>1.142.925</b>	<b>12.050</b>	<b>20.203</b>	-	<b>12.434.918</b>	<b>2.040.850</b>	<b>3.796.739</b>	<b>8.474.342</b>	<b>395.616</b>	<b>72.040.662</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	491.145	-	7.591	-	8.063.141	850.575	1.610.467	3.037.137	235.558	31.824.689
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	651.780	12.050	12.612	-	4.071.777	1.190.276	2.186.272	5.437.204	160.058	40.215.973
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>	<b>114.751</b>	-	-	-	<b>3.190.881</b>	<b>498.153</b>	<b>2.435.010</b>	<b>4.436.773</b>	<b>88.194</b>	<b>15.757.347</b>
1. Prestaciones y Gastos Pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	80.575	-	-	-	2.236.454	275.713	1.141.831	1.757.659	47.895	5.839.133
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	34.176	-	-	-	955.427	222.441	1.293.180	2.679.114	40.299	9.918.214
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>1.028.174</b>	<b>12.050</b>	<b>20.203</b>	-	<b>8.944.037</b>	<b>1.542.697</b>	<b>1.361.729</b>	<b>4.037.568</b>	<b>307.422</b>	<b>56.283.315</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>138.707</b>	-	<b>54.213</b>	-	<b>5.340.608</b>	<b>604.377</b>	<b>1.044.568</b>	<b>2.031.871</b>	<b>266.969</b>	<b>28.515.134</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>103.712</b>	-	<b>2.625</b>	-	<b>1.049.818</b>	<b>121.944</b>	<b>259.278</b>	<b>495.034</b>	<b>40.156</b>	<b>4.587.162</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)</b>	<b>29.410</b>	<b>7</b>	<b>479</b>	-	<b>137.911</b>	<b>17.191</b>	<b>35.284</b>	<b>68.880</b>	<b>7.275</b>	<b>503.244</b>
<b>VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	<b>38.019</b>	-	-	-	<b>2.205.852</b>	<b>238.350</b>	<b>1.090.649</b>	<b>1.803.373</b>	<b>144.939</b>	<b>5.837.597</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>58.621</b>	<b>30</b>	<b>378</b>	-	<b>898.251</b>	<b>121.149</b>	<b>192.293</b>	<b>426.205</b>	<b>34.554</b>	<b>5.665.174</b>

CUROS	2022	ACCIDENTES	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	TRANSPORTE CASCOS	TRANSPORTE MERCANCIAS	INCENDIOS	OTROS DAÑOS A LOS BIENES	AUTOMÓVILES		RESP. CIVIL GENERAL
									RESP. CIVIL	OTRAS GARANTÍAS	
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>	<b>6.592.872</b>	<b>24.491</b>	<b>2.108.729</b>	<b>499.965</b>	<b>87.844</b>	<b>145.708</b>	<b>9.052.145</b>	<b>14.392.968</b>	<b>12.376.585</b>	<b>3.398.269</b>	
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	
<b>II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO</b>	<b>470.897</b>	-	-	<b>125.499</b>	<b>39.161</b>	<b>183.209</b>	<b>143.949</b>	<b>1.338.143</b>	-	<b>14.189</b>	
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	460.767	-	-	127.453	41.113	185.422	217.463	1.338.143	-	-	
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	10.130	-	-	1.054	- 1.952	- 2.212	- 73.214	-	-	- 14.189	
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>6.121.974</b>	<b>24.491</b>	<b>2.108.729</b>	<b>374.466</b>	<b>48.683</b>	<b>- 37.501</b>	<b>8.908.195</b>	<b>13.054.825</b>	<b>12.376.585</b>	<b>3.412.457</b>	
<b>III. SINISTRALIDAD (Directo)</b>	<b>1.875.122</b>	<b>9.465</b>	<b>2.265.560</b>	<b>441.107</b>	<b>35.362</b>	<b>27.139</b>	<b>2.911.448</b>	<b>16.157.040</b>	<b>8.012.544</b>	<b>4.196.582</b>	
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	
<b>IV. SINISTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>	<b>304.531</b>	-	-	<b>65.958</b>	<b>8.499</b>	<b>15.890</b>	<b>111.518</b>	-	-	<b>102.200</b>	
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>B. TOTAL SINISTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>1.570.592</b>	<b>9.465</b>	<b>2.265.560</b>	<b>375.149</b>	<b>26.863</b>	<b>11.249</b>	<b>2.799.931</b>	<b>16.157.040</b>	<b>8.012.544</b>	<b>4.094.382</b>	
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>4.265.308</b>	<b>4.023</b>	<b>124.220</b>	<b>167.187</b>	<b>15.097</b>	<b>56.508</b>	<b>6.129.345</b>	<b>3.289.108</b>	<b>2.743.897</b>	<b>986.885</b>	
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	17.177	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	

2022	PÉRDIDAS PECUNIARIAS DIVERSAS	DEFENSA JURÍDICA	ASISTENCIA	DECESOS	MULTIRRIESGOS					TOTAL RAMOS NO VIDA
					HOGAR	COMERCIO	COMUNIDADES	INDUSTRIALES	OTROS	
<b>I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)</b>	<b>791.705</b>	<b>1.208</b>	<b>47.231</b>	-	<b>17.892.558</b>	<b>2.111.333</b>	<b>4.329.468</b>	<b>7.819.246</b>	<b>882.944</b>	<b>82.555.269</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	725.742	1.100	47.867	-	17.918.665	2.095.092	4.366.194	8.153.177	931.803	83.864.259
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	65.966	107	- 647	-	- 45.605	8.011	- 35.911	- 341.224	- 49.353	- 1.446.166
3. +/- variación provisiones para primas pendientes de cobro	-	3	11	-	19.498	8.230	- 814	7.293	493	137.175
<b>II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO</b>	<b>521.383</b>	-	-	-	<b>5.204.493</b>	<b>526.682</b>	<b>2.803.712</b>	<b>4.255.206</b>	<b>185.552</b>	<b>16.094.959</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	415.272	-	-	-	5.132.007	541.191	2.880.577	4.473.320	242.585	16.366.273
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	106.111	-	-	-	72.486	- 14.509	- 76.865	- 218.114	- 57.033	- 271.315
<b>A. TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)</b>	<b>270.322</b>	<b>1.208</b>	<b>47.231</b>	-	<b>12.688.066</b>	<b>1.584.651</b>	<b>1.525.756</b>	<b>3.564.040</b>	<b>697.392</b>	<b>66.460.310</b>
<b>III. SINIESTRALIDAD (Directo)</b>	<b>782.039</b>	-	<b>6.389</b>	-	<b>13.642.988</b>	<b>1.630.435</b>	<b>3.241.869</b>	<b>6.381.119</b>	<b>328.458</b>	<b>61.944.668</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	183.713	-	4.677	-	9.399.039	809.641	1.701.748	3.038.412	222.468	31.675.021
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	598.326	-	1.712	-	4.273.949	820.793	1.540.122	3.342.707	105.990	30.269.647
<b>IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)</b>	<b>355.806</b>	-	-	-	<b>3.446.083</b>	<b>302.543</b>	<b>1.899.307</b>	<b>3.355.549</b>	<b>43.184</b>	<b>10.049.801</b>
1. Prestaciones y Gastos Pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	127.456	-	-	-	2.339.512	194.106	1.020.277	1.747.058	28.849	5.707.918
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	228.350	-	-	-	1.106.572	108.437	879.030	1.608.491	14.335	4.341.884
<b>B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)</b>	<b>426.233</b>	-	<b>6.389</b>	-	<b>10.196.905</b>	<b>1.327.892</b>	<b>1.342.563</b>	<b>3.025.570</b>	<b>285.274</b>	<b>51.894.866</b>
<b>V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)</b>	<b>168.365</b>	-	<b>21.513</b>	-	<b>5.268.409</b>	<b>552.338</b>	<b>980.953</b>	<b>1.864.564</b>	<b>252.541</b>	<b>26.890.261</b>
<b>VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)</b>	<b>42.738</b>	-	<b>1.065</b>	-	<b>1.064.327</b>	<b>107.873</b>	<b>206.178</b>	<b>386.717</b>	<b>53.269</b>	<b>4.519.720</b>
<b>VII. OTROS GASTOS TECNICOS (Directo)</b>	<b>5.890</b>	<b>9</b>	<b>388</b>	-	<b>14.2207</b>	<b>16.091</b>	<b>34.830</b>	<b>64.570</b>	<b>7.334</b>	<b>506.413</b>
<b>VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	<b>93.950</b>	-	-	-	<b>2.205.173</b>	<b>220.206</b>	<b>1.099.020</b>	<b>1.622.395</b>	<b>95.608</b>	<b>5.662.566</b>
<b>IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA</b>	<b>93.182</b>	<b>57</b>	<b>408</b>	-	<b>1.181.086</b>	<b>165.410</b>	<b>279.432</b>	<b>526.577</b>	<b>48.604</b>	<b>5.185.469</b>

## 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, con importes netos de efecto fiscal, es el siguiente:

CARTERA DE ASIGNACION ACTIVOS euros	2023			2022		
	SALDO INICIAL	AJUSTE CONTABLE	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	AJUSTE CONTABLE	SALDO FINAL
Para contratos de vida formalizados antes de 01-01-99	-23.361	1.692.721	1.669.360	4.014.876	-4.038.237	-23.361
Para contratos de vida formalizados a partir de 01-01-99	-452	47.309	46.857	1.048.194	-1.048.646	-452
Planes de Prevision Asegurados	12.894	356.850	369.744	2.226.273	-2.213.379	12.894
Planes de Prevision Asegurados con asignación de activos	-68	68	0	902.389	-902.457	-68
Seguros de Inversión Garantizados	-2.899	0	-2.899	683.584	-686.483	-2.899
GesAhorro Flexible	-14.437	0	-14.437	0	-14.437	-14.437
<b>TOTAL</b>	<b>-28.323</b>	<b>2.096.948</b>	<b>2.068.625</b>	<b>8.875.316</b>	<b>-8.903.639</b>	<b>-28.323</b>