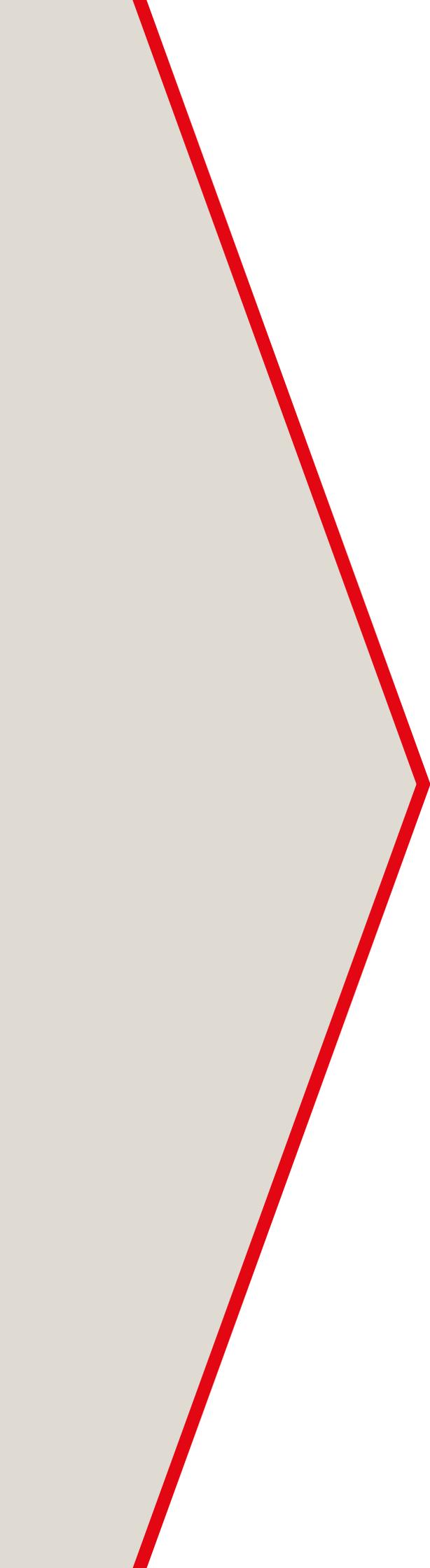




Informe Anual **2023**



Informe Anual **2023**



1.

Carta del Presidente 4

2.

Cifras más significativas 6

3.

Informe de Gestión 9

4.

Cuentas Anuales resumidas 43

5.

Carta de Auditoría 46

6.

Órganos de Gobierno 49

7.

Oficinas 53

En este Informe comienza nuestro viaje por los parques naturales de España, como muestra de nuestra riqueza ambiental y compromiso con la conservación de los mismos.

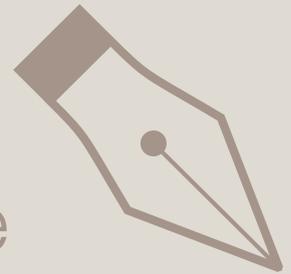
Empezamos con el emblemático Parque Nacional de Ordesa y Monte Perdido, el primero en ser declarado como tal en nuestro país en 1918. Abarca más de 15.000 hectáreas de paisajes montañosos, valles profundos y una biodiversidad única. El parque alberga una variedad de ecosistemas y especies vegetales y animales, siendo un refugio para especies en peligro de extinción. Además, cuenta con una rica tradición cultural y ganadera. A pesar de su protección, enfrenta desafíos como el turismo y el cambio climático. La gestión sostenible es clave para su preservación.

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2023 se encuentran disponibles en el apartado de Gobierno Corporativo.

www.ges.es

1.

Carta
del Presidente



Estimado accionista:

Tenemos la satisfacción de presentarle los buenos 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.

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 que subieron un 18% en 2023, hasta los 76.364 millones de euros. 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. Esperamos que este acuerdo sea muy fructífero para todas las partes, aportando a los mutualistas de PSN nuestros habituales estándares de excelencia en el servicio.

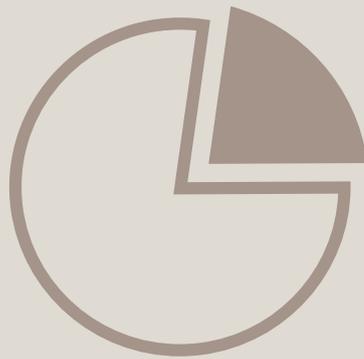
Con la prudencia que aconseja el contexto actual, basados en la solidez de la compañía y la profesionalidad del equipo humano, afrontamos el ejercicio 2024 con optimismo, perseverando en el rigor técnico, y al mismo tiempo, incrementando la actividad comercial.

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.

José María Sunyer Sendra

2.

Cifras
más significativas



Miles de euros	2022	2023	Variación
TOTAL INGRESOS	151.202	159.449	5,5%
Primas Negocio Directo	136.662	144.769	5,9%
Rendimientos Financieros Netos	14.540	14.680	1,0%
PRIMAS			
Primas adquiridas	135.452	140.644	3,8%
Primas retenidas	122.298	126.562	3,5%
% sobre primas negocio directo	90,3%	90,0%	-0,3%
SINIESTRALIDAD	88.396	111.056	25,6%
% sobre primas adquiridas	65,3%	79,0%	13,7%
GASTOS GESTIÓN	44.353	47.219	6,5%
Comisiones	22.271	24.331	9,2%
% sobre primas adquiridas	16,4%	17,3%	0,9%
Gastos de explotación	22.082	22.888	3,7%
% sobre primas adquiridas	16,3%	16,3%	0,0%
INVERSIONES	444.786	473.402	6,4%
Financieras y Tesorería	421.634	450.497	6,8%
Inmuebles	23.152	22.905	-1,1%
PROVISIONES TÉCNICAS	375.839	381.800	1,6%
FONDOS PROPIOS	84.806	88.008	3,8%
Capital social desembolsado	20.000	20.000	0,0%
Reservas (ex-dividendo)	64.806	64.806	0,0%
RESULTADO NETO	7.352	8.002	8,8%
% sobre primas imputadas del negocio retenido	6,0%	6,3%	0,3%
% sobre recursos propios (ROE) año anterior	8,9%	9,4%	0,5%
DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO			
Dotación a reservas patrimoniales	1.852	3.202	72,9%
Dividendo	5.500	4.800	-12,7%
% sobre recursos propios año anterior	6,6%	5,7%	-14,6%
% sobre resultado neto	74,8%	60,0%	-14,8%





3.

Informe de Gestión



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.

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.



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.

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

Primas por ramos

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

de Diversos ha tenido el crecimiento más significativo, apoyado por algunas nuevas operaciones.

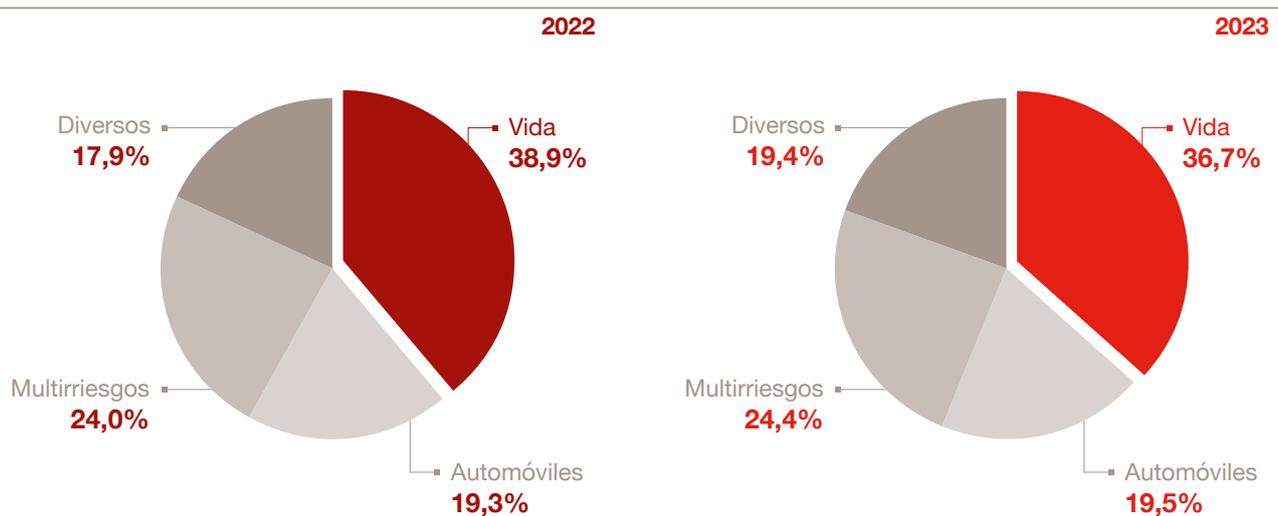
A continuación, se analiza la variación de primas por canales comerciales en comparación con el ejercicio anterior.

Primas por canales

miles euros	2022	2023	Variación
Agentes	112.562	116.715	3,7%
Partners	24.100	28.055	16,4%
TOTAL	136.662	144.770	5,9%

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.

Composición de cartera por ramos



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.

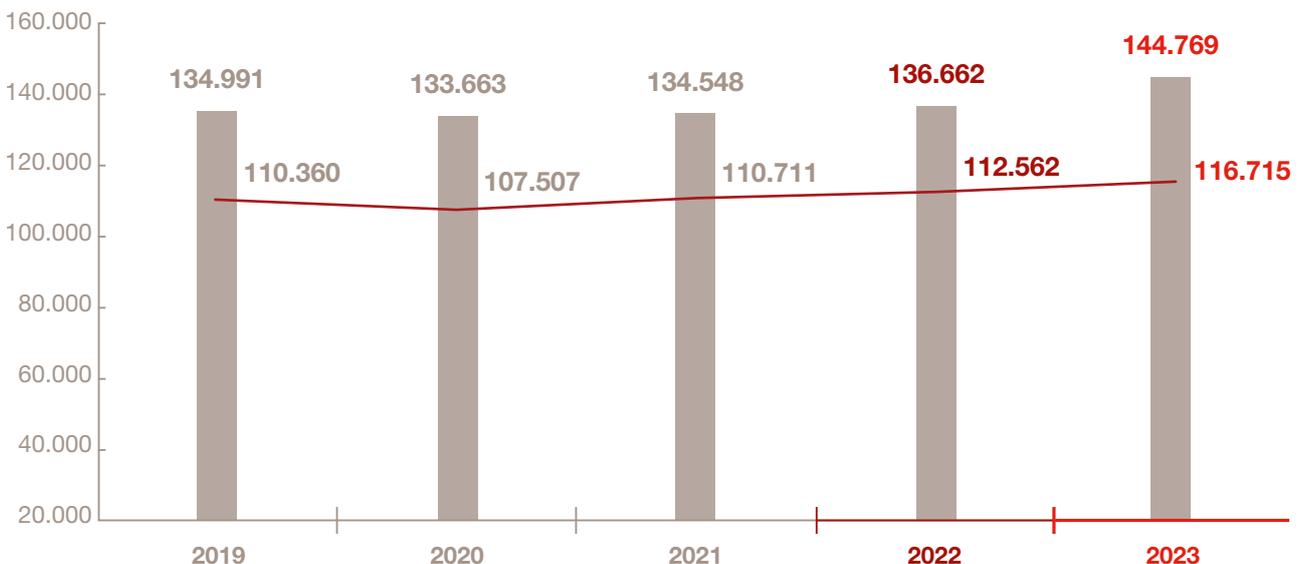
Primas No Vida 2023



Evolución de primas

■ Primas total Compañía — Primas Canal Agentes

miles de euros



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:

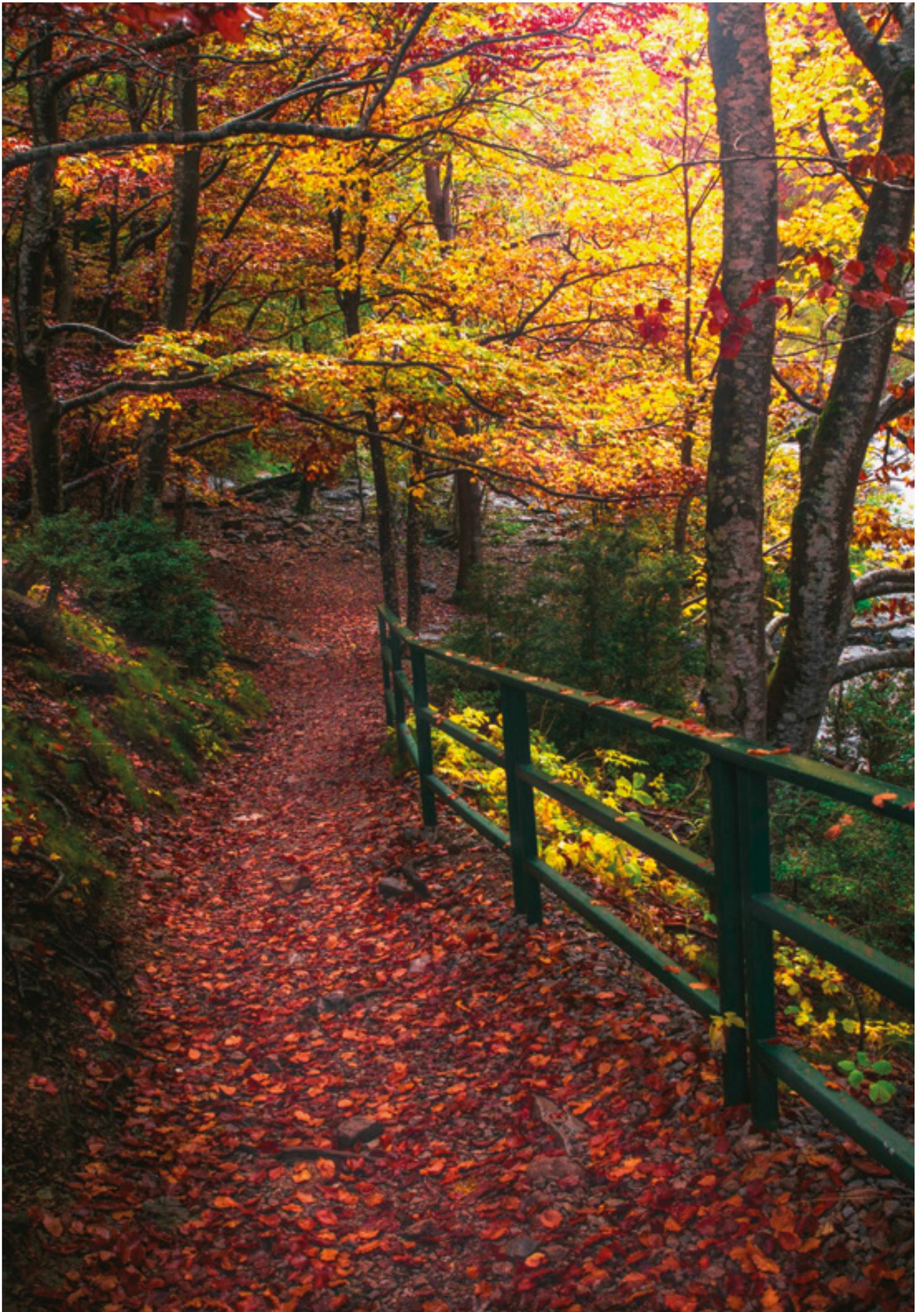
Mediadores por canales

	2022	2023
Agentes	284	286
Partners	113	123
TOTAL	397	409

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:

Nombramientos Agentes

	2019	2020	2021	2022	2023
Altas	56	62	33	33	36



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.

► En los ramos No Vida, el ejercicio se ha caracterizado por unos datos de frecuencia positivos y unos costes medios controlados

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.

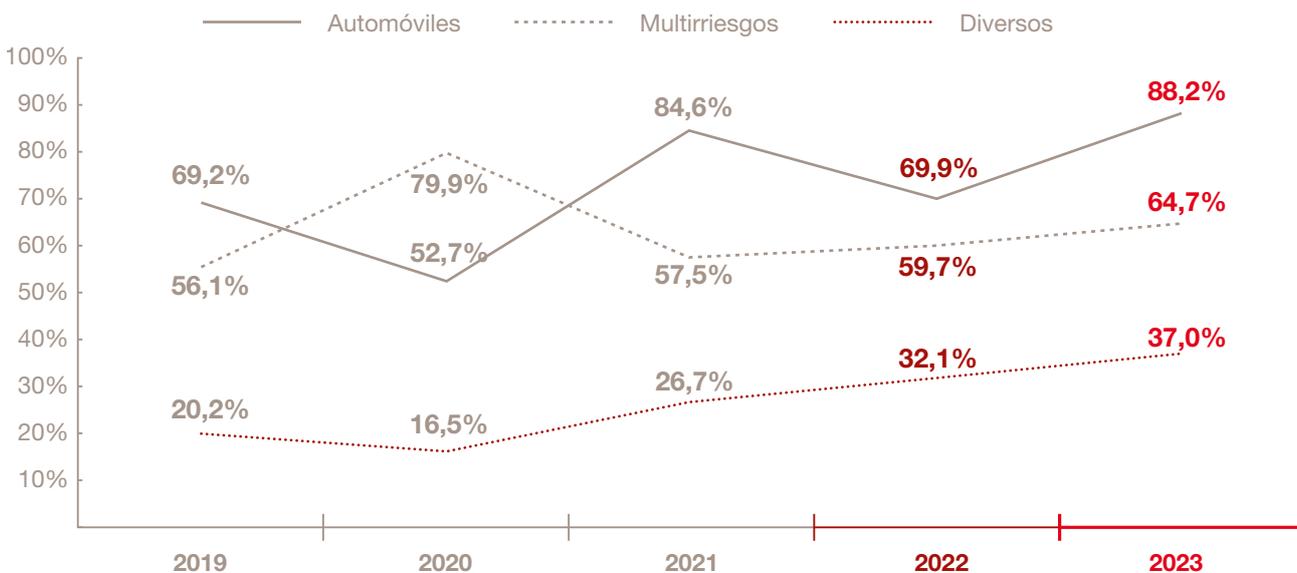
En conjunto, la siniestralidad de los ramos multirriesgos ha arrojado una cifra del 64,7% empeorando en 5,1 puntos porcentuales, el dato del año anterior.

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

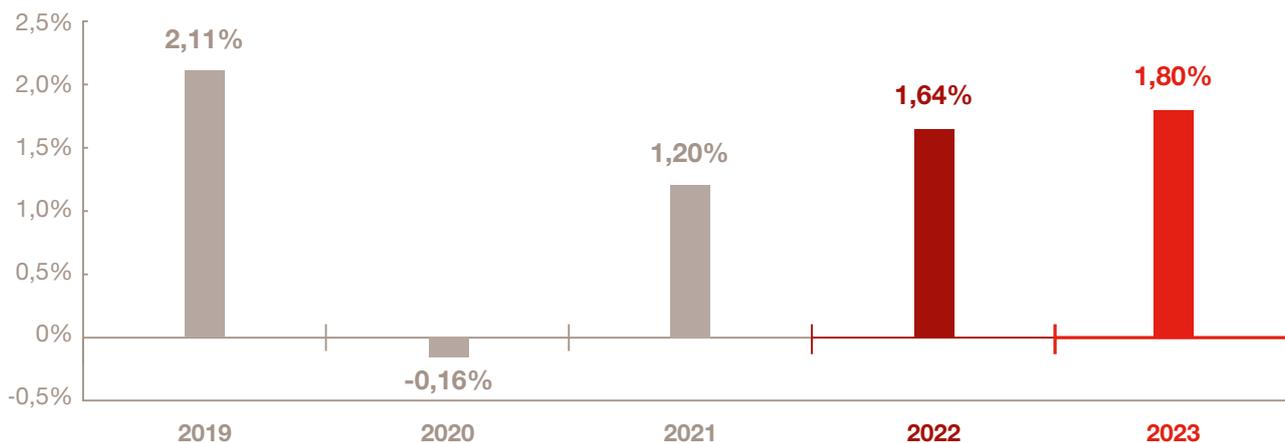


Vida

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

	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%

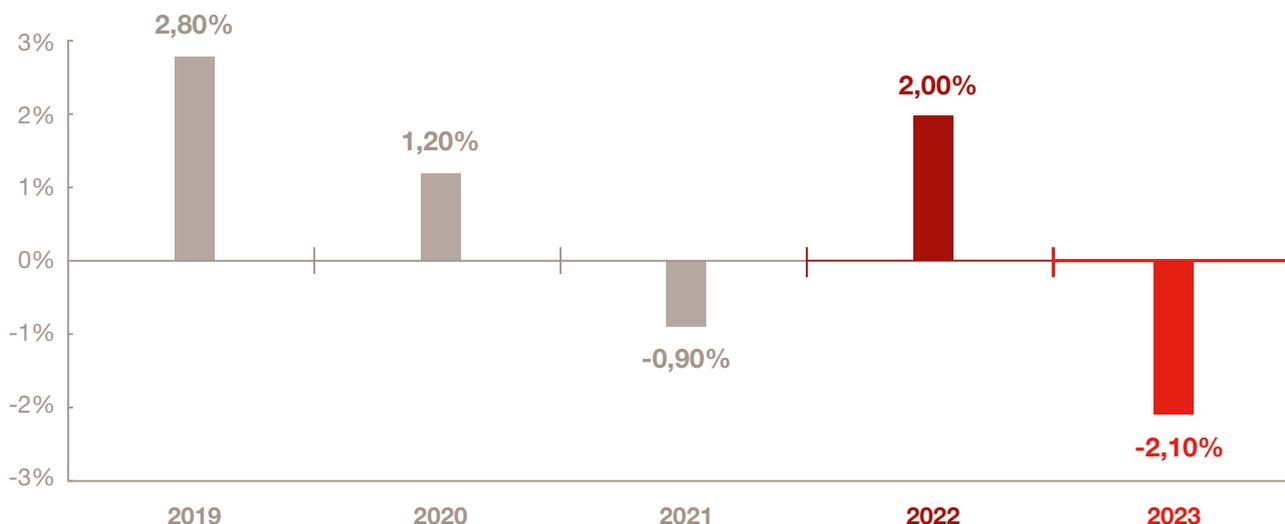
Reaseguro

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:

Coste Reaseguro sobre primas adquiridas

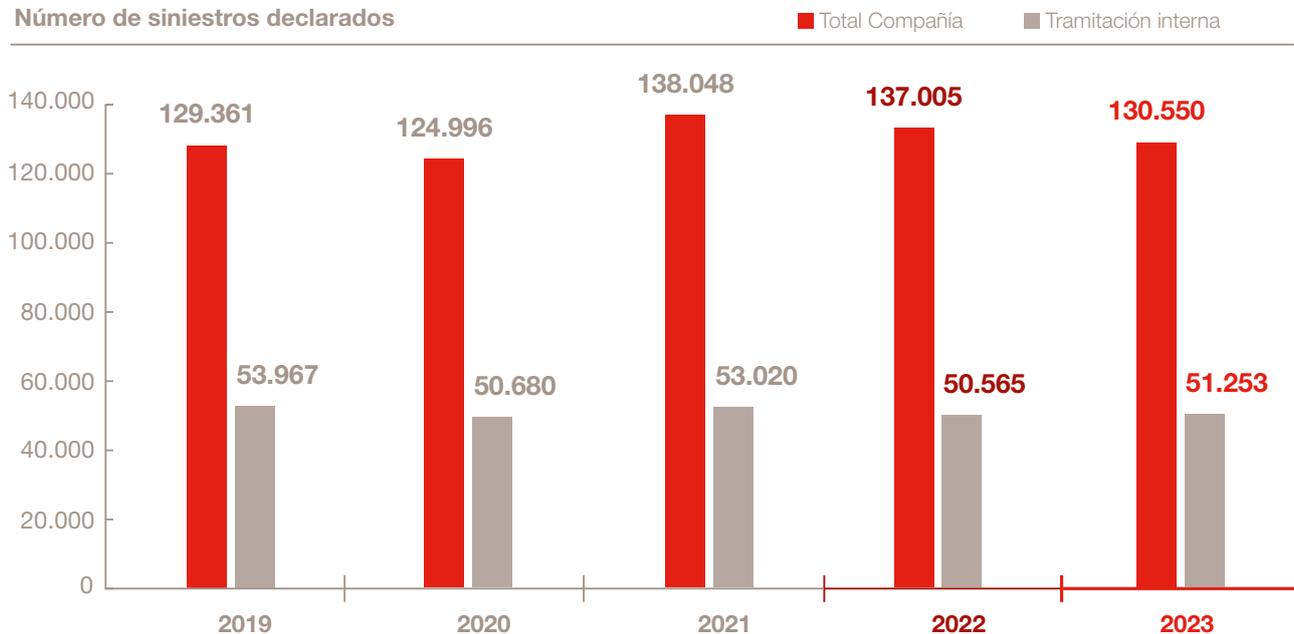


En relación al Reaseguro aceptado, el resultado se sitúa en 2023 en un beneficio de 850 miles de euros. Se trata de un resultado muy positivo, que continúa la senda de los últimos años.

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.

Número de siniestros declarados



- El total de siniestros declarados fue un

4,7%

inferior al del 2022

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).

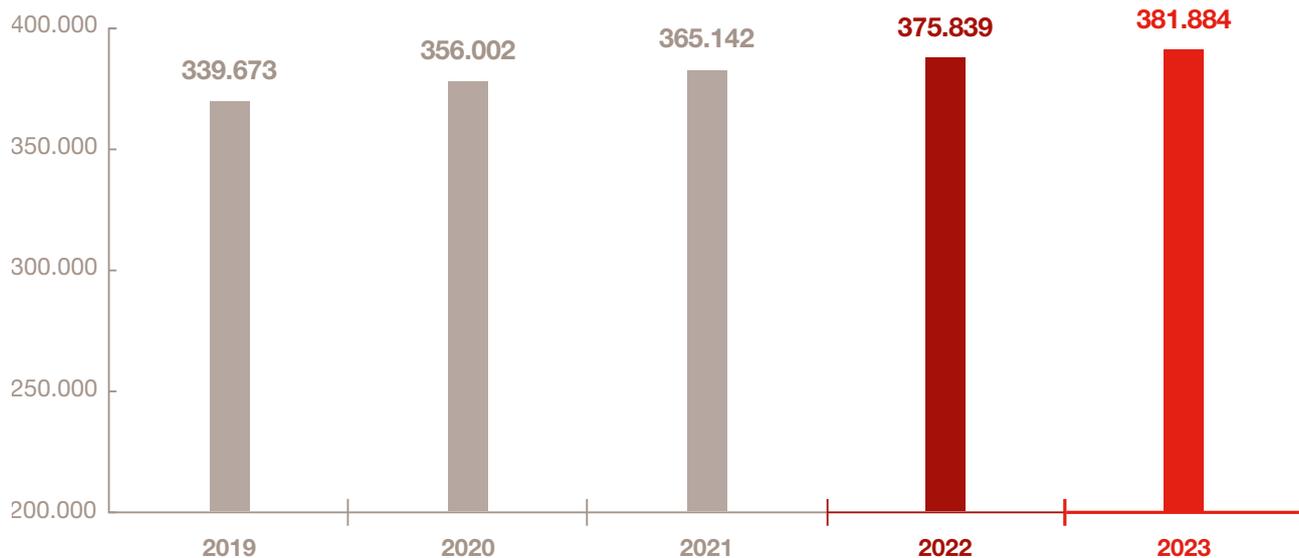
La provisión matemática de vida se ha reducido en 8,5 millones de euros con respecto al 2022, como consecuencia del aumento de los vencimientos y los rescates, y la subida de los tipos de interés.

Total provisiones técnicas



Provisiones técnicas

en miles euros





Aspectos financieros

Total cartera de inversiones a valor contable

473,4
millones de €

+6,4%
respecto a
2022

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 inversiones (valor contable)

miles de euros	2022	2023	Variación
INVERSIONES FINANCIERAS	408.361	435.906	6,7%
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%
INMUEBLES	23.152	22.905	-1,1%
BANCOS	13.273	14.590	9,9%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	444.786	473.401	6,4%

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.

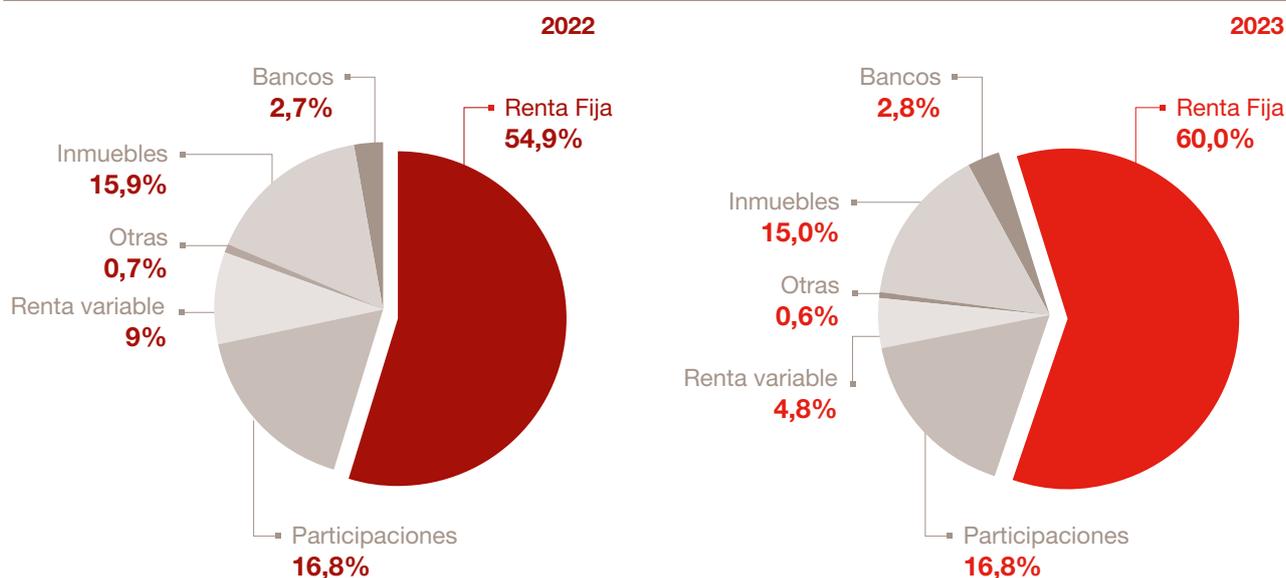
La Renta Variable experimenta una reducción de su peso sobre el total de la cartera, fruto de la apuesta por la renta fija directa mencionada anteriormente.

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.

Cartera de inversiones (con desglose de fondos a valor de mercado)



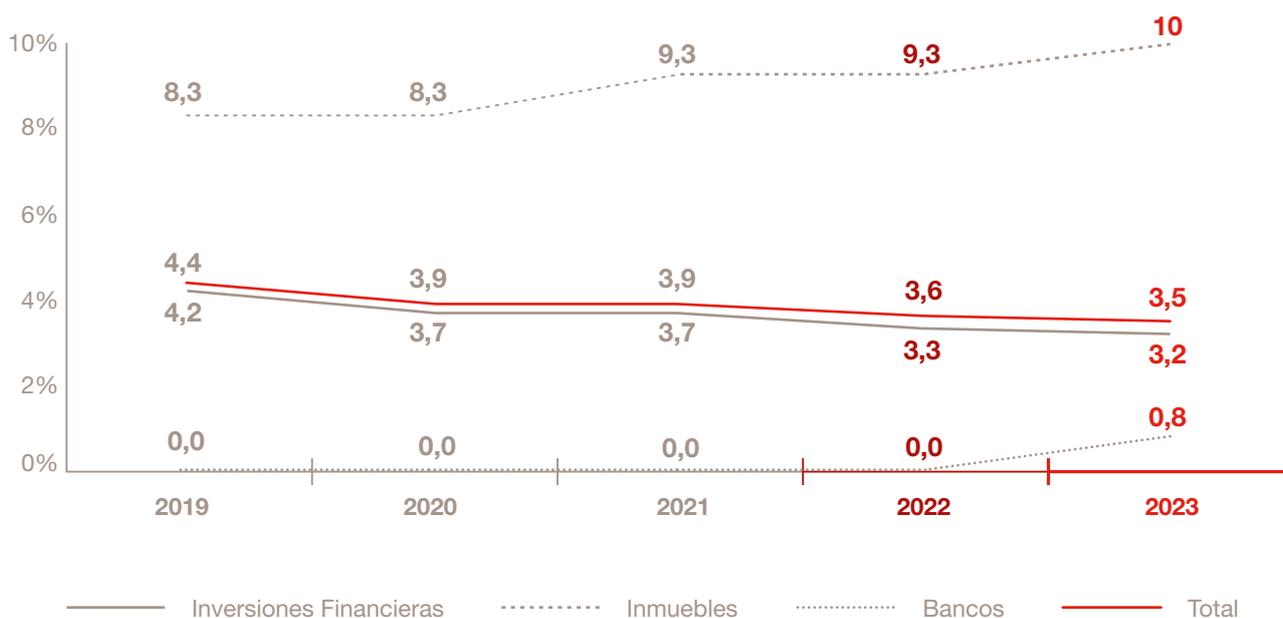
Rendimientos financieros

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.

Rentabilidad de las inversiones (% sobre valor de coste medio de la inversión)



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.

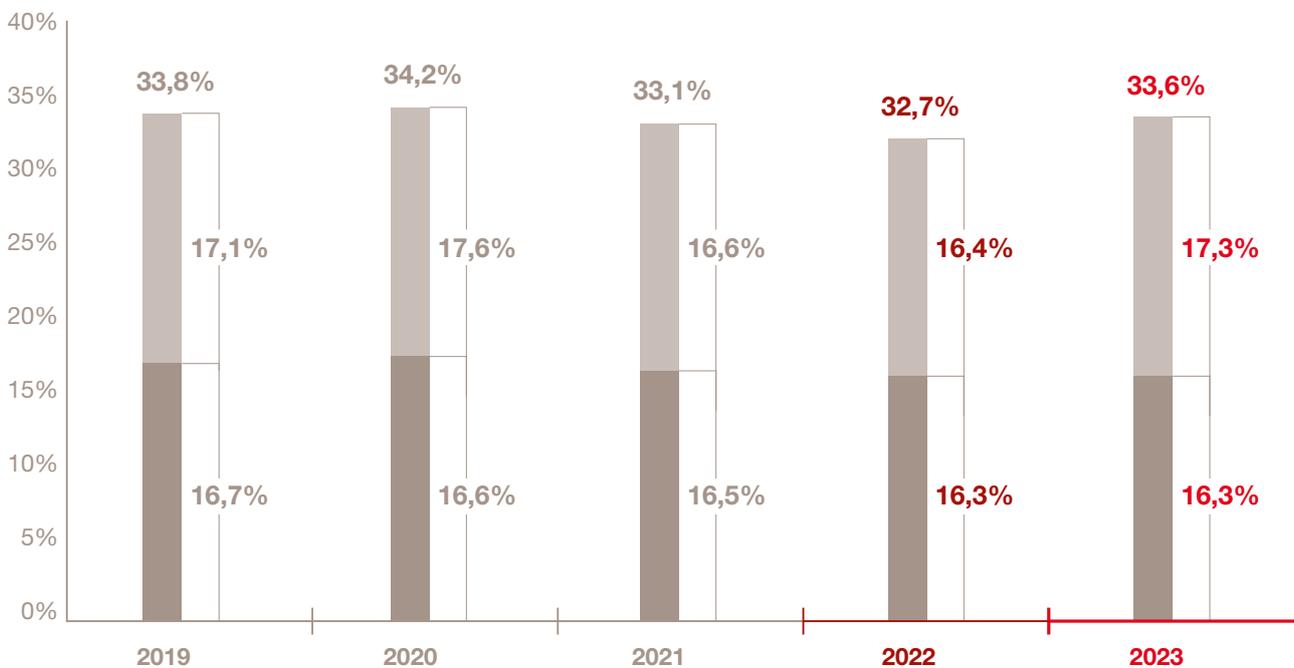
Las comisiones se han incrementado 0,9 puntos porcentuales en 2023, como consecuencia, del incremento de comisiones en los ramos de Multirriesgos, especialmente en Empresa, y también, del mayor peso relativo que han tenido en el ejercicio las primas del canal Partners, con algunas nuevas y significativas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

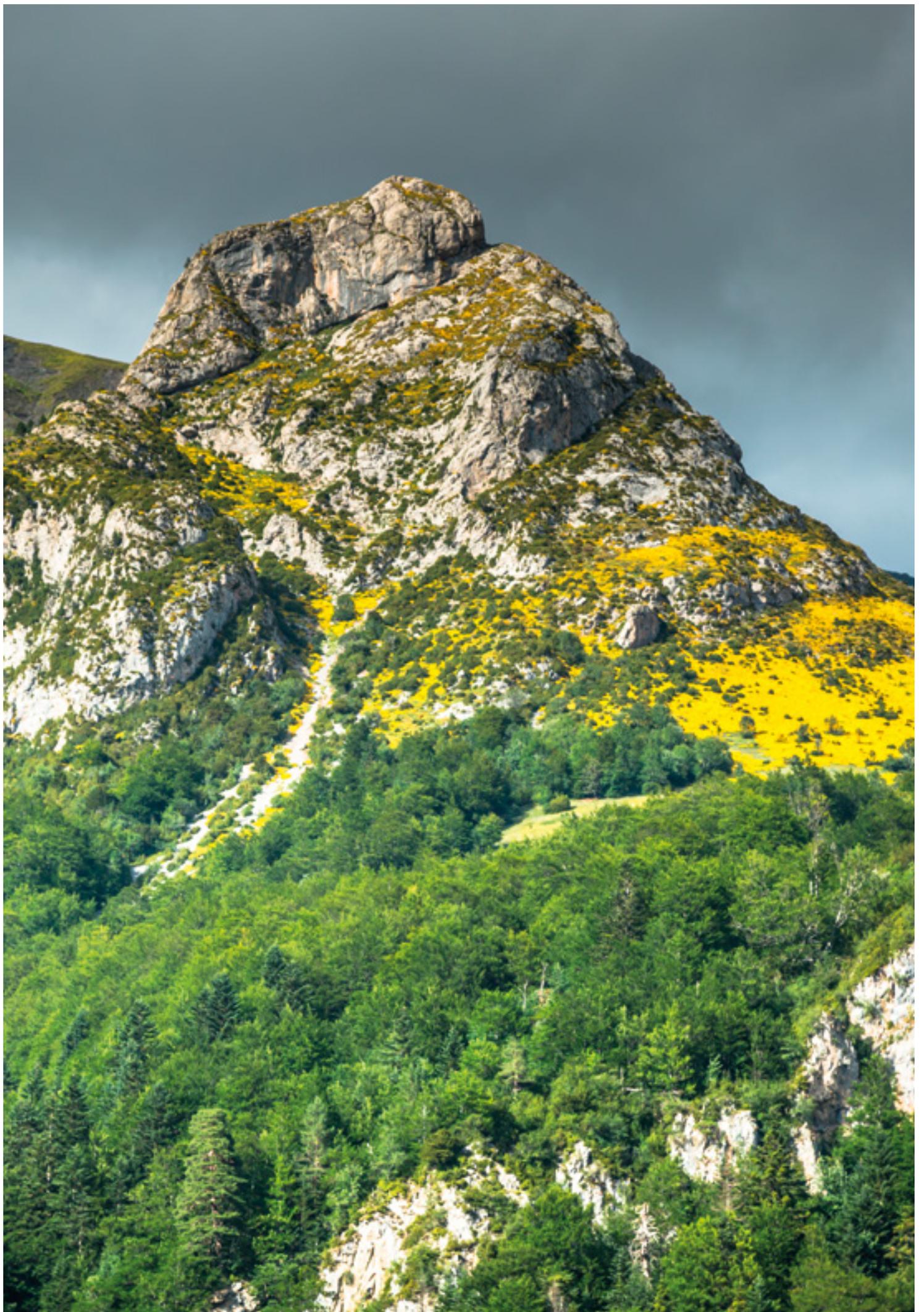
Los gastos de gestión se han mantenido con respecto a 2022 en el mismo ratio, lo cual pone de manifiesto el esfuerzo efectuado por la Compañía en la racionalización de costes, a pesar de incurrir en costes adicionales como consecuencia de la operación corporativa que se ha efectuado con la adquisición 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%

Ratio de eficiencia (porcentaje sobre primas adquiridas)

■ Comisiones ■ Gastos de explotación





Resultado y propuesta de distribución

► El resultado en 2023 ha sido un

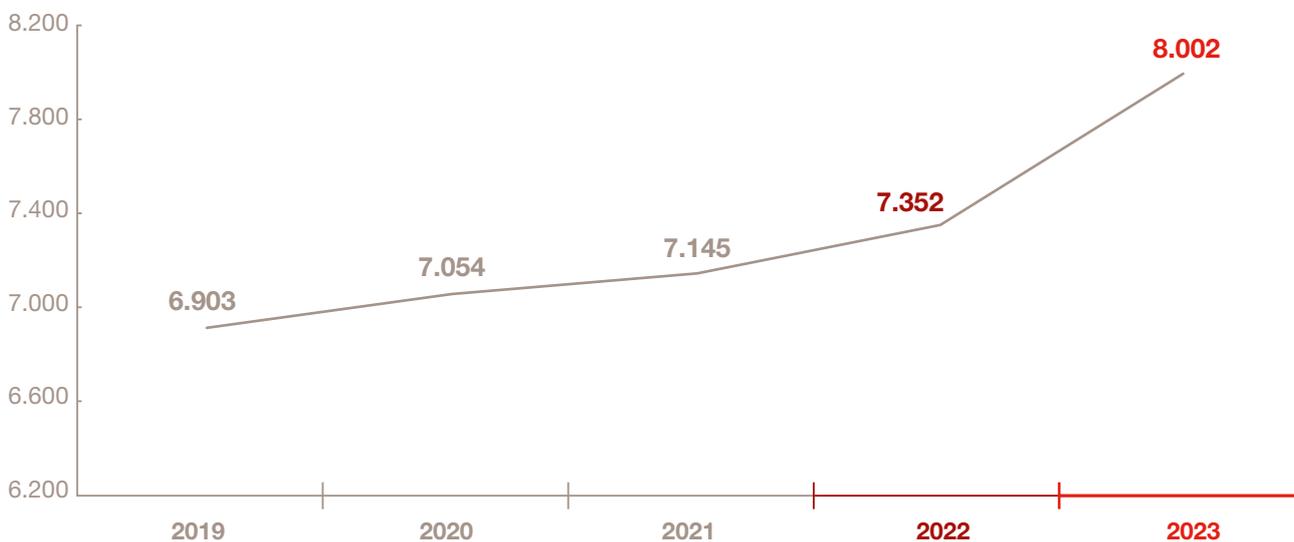
8,8%

por encima del obtenido en 2022

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

miles de euros



▶ ROE

9,4%**resultado sobre fondos propios año anterior**

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

Distribución del Resultado

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

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.



Fondos propios

Fondos propios 2023

88,0
millones de €

+3,8%
respecto a
2022

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

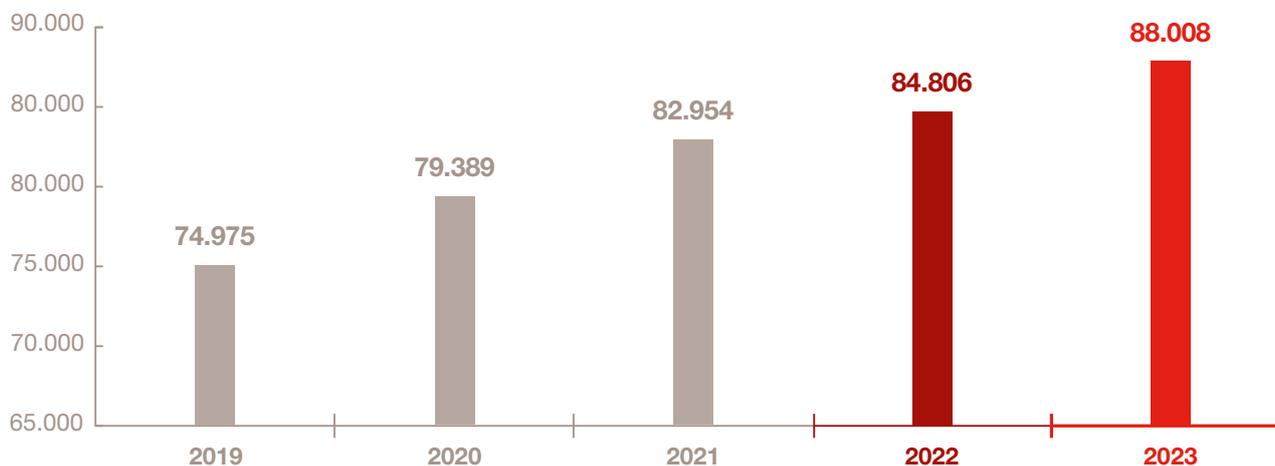
miles de euros	2022	2023	Variación
Capital	20.000	20.000	0,0%
Reservas	62.954	64.806	2,9%
Beneficio no distribuido	1.852	3.202	72,9%
TOTAL	84.806	88.008	3,8%

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:

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

Fondos Propios

miles de euros



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.

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.

Ratio de Solvencia 2023

296%
millones de €

+38 p.p.
respecto a
2022

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.



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 Actuariales 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.





4.

Cuentas Anuales resumidas



BALANCE RESUMIDO al 31 de diciembre de 2023 y 2022

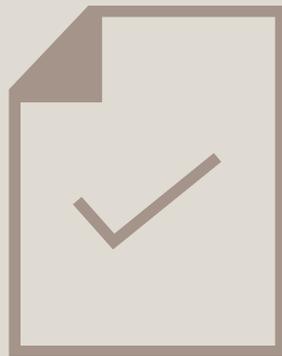
Datos en euros	2022	2023
ACTIVO		
Efectivo y otros activos liquidos equivalentes	13.272.852	14.590.479
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	391.864	453.890
Activos financieros disponibles para la venta	383.254.351	409.748.978
Préstamos y partidas a cobrar	17.262.638	23.600.929
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	27.784.449	32.408.034
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	31.638.673	30.117.823
Inmovilizado intangible	3.744.291	3.653.550
Participaciones en entidades del Grupo y asociadas	21.218.566	17.604.889
Activos fiscales	4.077.576	5.155.389
Otros activos	16.311.069	19.035.078
TOTAL ACTIVO	518.956.329	556.369.039
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Débitos y partidas a pagar	17.368.229	19.364.191
Provisiones técnicas	375.840.665	381.884.287
Provisiones no técnicas	2.578.544	2.727.407
Pasivos fiscales	7.690.481	13.927.313
Resto de pasivos	3.303.513	6.366.984
TOTAL PASIVO	406.781.432	424.270.183
PATRIMONIO NETO		
FONDOS PROPIOS	90.306.246	92.808.469
Capital	20.000.000	20.000.000
Prima de emisión	1.172.191	1.172.191
Reservas	61.795.275	63.640.398
Resultado del ejercicio	7.352.438	8.002.191
Reserva de estabilizacion a cuenta	-13.658	-6.311
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR EN VALORACION DE ACTIVOS	21.868.652	39.290.388
TOTAL PATRIMONIO NETO	112.174.897	132.098.857
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	518.956.329	556.369.039

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA de los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Datos en euros	2022	% sobre primas adquiridas	2023	% sobre primas adquiridas
Primas devengadas	136.662.368	100,9%	144.769.632	102,9%
Variación provisiones PNC y PP	1.210.392	0,9%	4.126.024	2,9%
PRIMAS ADQUIRIDAS	135.451.976	100,0%	140.643.608	100,0%
Siniestralidad	88.396.361	65,3%	111.055.657	79,0%
Resultado reaseguro cedido	2.739.387	2,0%	-2.930.483	-2,1%
Siniestralidad neta reaseguro cedido	91.135.748	67,3%	108.125.174	76,9%
Resultado reaseguro aceptado	662.219	0,5%	841.970	0,6%
Variación provisiones técnicas	6.625.336	4,9%	-8.592.645	-6,1%
MARGEN BRUTO	38.353.111	28,3%	41.953.049	29,8%
Comisiones	22.271.398	16,4%	24.331.185	17,3%
Gastos explotación	22.127.877	16,3%	22.888.232	16,3%
Otros ingresos técnicos	321.133	0,2%	355.032	0,3%
RESULTADO TÉCNICO	-5.725.031	-4,2%	-4.911.336	-3,5%
Ingresos inversiones netos	14.540.534	10,7%	14.706.779	10,5%
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	8.815.503	6,5%	9.795.443	7,0%
Ingresos y Gastos No Técnicos	379.459	0,3%	366.292	0,3%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.194.962	6,8%	10.161.735	7,2%
Impuesto sobre beneficios	1.842.524	1,4%	2.159.544	1,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.352.438	5,4%	8.002.191	5,7%

5.

Carta de Auditoría





Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

GES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.
Plaza de las Cortes, 2
28014 - MADRID

24 de abril de 2024

A la atención de los Accionistas de GES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Muy señores nuestros.

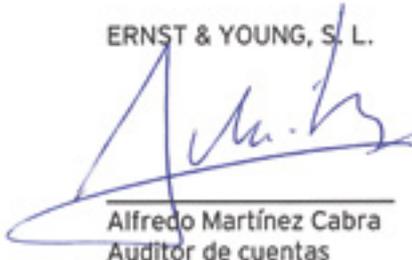
Les informamos como auditores de Ges Seguros y Reaseguros. S.A. que las cuentas anuales completas de dicha Sociedad correspondientes al ejercicio 2023 se incluyen en el www.ges.es, junto con nuestro Informe de Auditoría de fecha 16 de abril de 2024, en el que expresamos una opinión favorable.

Asimismo, les informamos que los datos incluidos en el Balance Resumido y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Resumida, que se adjuntan en las páginas 44 y 45, se derivan de los que forman parte integrante de las cuentas anuales completas de la Sociedad, por lo que este informe anual debe leerse junto con las cuentas anuales para su comprensión adecuada.

Esta comunicación es una mención de la existencia del citado Informe de Auditoría y hace referencia al tipo de opinión emitida.

Atentamente

ERNST & YOUNG, S. L.



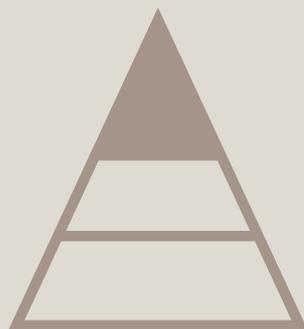
Alfredo Martínez Cabra
Auditor de cuentas





6.

Órganos de Gobierno





Consejo de Administración

PRESIDENTE DE HONOR

José María Sunyer Aldomá

PRESIDENTE

José María Sunyer Sendra

VICEPRESIDENTE

General de Gestiones Inmobiliarias S.L.
(representada por D. Ignacio García-Nieto Portabella)

VOCALES

Diogo Moraes Sunyer

Carlos Querol Prieto

Ignacio Álvarez Juste

Neil Stewart

Lucía Sunyer Lachiondo

Isidoro Unda Urzaiz

Salvador Sanchidrián Díaz

SECRETARIO NO CONSEJERO

Juan Antonio Montoya Leal

COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

PRESIDENTE

Diogo Moraes Sunyer

VOCALES

Carlos Querol Prieto

Isidoro Unda Urzaiz

COMISION DE AUDITORIA Y CONTROL

PRESIDENTE

Isidoro Unda Urzaiz

VOCALES

General de Gestiones Inmobiliarias S.L.
(representada por D. Ignacio García-Nieto Portabella)
Salvador Sanchidrián Díaz

COMISION DE AUTOS Y HOGAR

PRESIDENTE

Salvador Sanchidrián Díaz

VOCALES

José María Sunyer Sendra

Ignacio Álvarez Juste

COMISION DE VIDA E INVERSIONES

PRESIDENTE

Neil Stewart

VOCALES

Carlos Querol Prieto

Isidoro Unda Urzaiz



Comité de Dirección y Equipo Líder

DIRECTOR GENERAL

David Canencia González *

ÁREA COMERCIAL

Director de Área*

José María Obando Carrasco

Director de Zona 1

Tomás Bueno Marín

Director de Zona 2

Manuel Ibáñez Ortiz

Director de Zona 3

Cristian García Martín de Madrid

Subdirector del Canal de Desarrollo

Juan Ángel Santos Morales

ÁREA DE OPERACIONES

Director de Área*

Pablo Pérez Troitiño

Director del Servicio al Cliente y al Agente

Francisco Javier Ruiz de Castro

Responsable Oficina Gestión de Proyectos

Carolina Antón Val

Subdirector Prestaciones Multirriesgos y Soporte

Vicente Manzanares Gutiérrez

Subdirector Prestaciones Autos, RC y Personales

Carlos Arcas González

ÁREA FINANCIERA Y SEGUROS PERSONALES

Director de Área*

Fernando Lauzán González

Subdirector de Seguros Personales Actuarial

Miguel Ángel Mata Bueno

DEPARTAMENTO TÉCNICO NO VIDA

Director de Departamento*

Sergio Sanz Sánchez

Responsable de Autos y Hogar

Bruno Arranz Rámila

DEPARTAMENTO DE TECNOLOGÍA

Director de Departamento*

Manuel Míguez Cal

Responsable Gestión Demanda y Ética

Álvaro García Gómez

Responsable de Inteligencia de Negocio

Macarena Sánchez Casado

DEPARTAMENTO DE MARKETING Y PARTNERS

Subdirectora Partners

María Gutiérrez de Cabiedes

DEPARTAMENTO DE GESTIÓN DE PERSONAS

Responsable de Gestión de Personas

Clara Dot Escartín

* Miembro del Comité de Dirección





7.

Oficinas



Oficinas de direcciones de agencias

Población	Dirección	Teléfono
Alicante	Oscar Esplá, 25	965 92 43 18
Badajoz	Zurbarán, 23	924 22 09 48
Barcelona	Vía Augusta, 15	932 38 49 00
Bilbao	Marqués del Puerto, 10	944 21 11 15
Cádiz	Avda. 4 de diciembre de 1977, 22 - 1º	956 28 76 61
Córdoba	Historiador Díaz del Moral, 8	957 47 26 93
Granada	Gran Vía de Colón, 46 - 1º	958 22 81 10
La Coruña	Juana de Vega, 29-31	981 22 31 08
Las Palmas	Alcalde José Ramírez Bethencourt, 13	928 23 44 55
Las Rozas	Carretera de La Coruña Km. 18,200. Edif. C - 1º derecha	916 37 37 14
Madrid	Plaza de las Cortes, 2	913 30 85 38
Málaga	Compositor Lhemberg Ruiz, 6 - 1º	968 20 07 67
Murcia	Avenida Primero de Mayo, 1 - Edif. Torres Azules, Torre B, 2º	971 75 58 17
Palma de Mallorca	Jesús, 38 - 3º	937 23 81 81
Sabadell	Plaza Sant Roc, 5 - 1º	937 43 19 34
San Sebastián	Paseo de los Fueros, 4	943 43 19 34
Santander	Francisco de Quevedo, 6 - 1º - Edif. Coliseum	942 22 79 48
Sevilla	Plaza Nueva, 10 - 3º	954 222 759
Tenerife	Suárez Guerra, 63 - Planta 1º	922 21 47 55
Valencia	Plaza del Ayuntamiento, 5	963 52 37 27
Vigo	Urzaiz, 37	986 43 23 55
Zaragoza	San Miguel, 4 - Planta 2	976 27 92 61

Oficinas de operaciones

Población	Dirección	Teléfono
Barcelona	Vía Augusta, 15, 4º	932 38 49 00
Madrid	Plaza de las Cortes, 2	913 30 85 85
Sevilla	Diego Martínez Barrio, 10 - Planta 1ª	954 98 70 10
Valencia	Plaza del Ayuntamiento, 5	963 52 37 27

Oficinas de agencias

Provincia	Localidad	Dirección	Teléfono
Albacete	Albacete	Muelle, 5 - Entreplanta izqda.	967 662 630
Albacete	Almansa	Corredera, 78 A	967 311 507
Alicante	Banyeres de Mariola	Avda. Ramón y Cajal, 4	650 264 423
Alicante	Denia	Avda. del Maquesado, 17 - Bajo B	659 590 908
Alicante	Elda	Avda. La Melva, 2	965 381 648
Alicante	Villajoyosa	Avda. Pais Valenciá, 19	966 367 071
Almería	Turre	Plaza de la Constitución, 1	667 713 194
Asturias	Oviedo	Doctor Casal, 10 - 1ªA	650 051 515
Badajoz	Mérida	Benito Arias Montano, 1	628 330 626
Badajoz	Talavera la Real	Avda. Extremadura, 170	675 410 320
Badajoz	Berlanga	Calle Santo Domingo, 11	640 925 595
Baleares	Campanet	Calle Sant Miquel, 7 - Bajo	
Baleares	Ibiza	Avda. Bartolomé Roselló, 9	971 314 812
Baleares	Santa Eugenia	Sol, 26	971 755 817
Barcelona	Vic	Nord, 2	646 550 453
Barcelona	Barberá del Vallés	Nemesi Valls, 8	960 136 157
Barcelona	Caldes de Montbui	Plaza Moreu, 17	938 532 509
Barcelona	Sabadell	Samuntada, 50	937 123 583

Cáceres	Cáceres	Doctor Marañón, 1	927 213 109
Cádiz	Trebujena	Calle Larga, 9	615 461 719
Cádiz	Algeciras	Plaza Alta, 7 - Local 7	956 652 456
Cádiz	Jerez de la Frontera	Fernando Viola - Local 6	628 617 409
Cádiz	Sanlúcar de Barrameda	Cristóbal Colón, 2	956 364 207
Cantabria	Liérganes	San Martín, 37	942 528 077
Cantabria	Ramales de la Victoria	Avda. Miguel de Cervantes, 10	942 678 524
Cantabria	Renedo	Avda. Luis de la Concha, 24	942 570 933
Castellón	Castellón	Jacinto Benavente, 28	964 247 426
Ciudad Real	Ciudad Real	Alarcos, 12	926 216 986
Córdoba	Baena	Avda. Alemania, 5	665 986 889
Córdoba	Hinojosa del Duque	Caridad, 22	957 140 211
Córdoba	Lucena	San Francisco, 49	957 516 431
Córdoba	Montilla	Puerta de Aguilar, 13 C	957 655 309
Córdoba	Nueva Carteya	Francisco Merino, 17	615 689 648
Córdoba	Palma del Río	San Juan, 3 C	686 328 097
Córdoba	Cabra	Avda. José Solís, 89	957 525 400
Córdoba	Benamejé	Juan José Espejo, 10	957 530 200
Córdoba	Priego de Córdoba	Carrera de las Monjas, 25	957 543 504
Guipuzcoa	Lasarte-Oria	Pablo Mutiozabal, 2 - Oficina nº 8	943 365 899
Granada	Cullar Vega	Avda. Andalucía, 9	958 850 420
Jaén	Martos	Avda. Moris Marrodán, 10	953 551 921
Jaén	Peal de Becerro	Avda. Antonio Machado, 11 - Bajo Izqda.	953 730 169
Jaén	Andújar	Calle Serpiente, 4	953 033 558
La Coruña	Fene	Avda. do Concello, 1	981 342 174
La Coruña	Ferrol	Avda. Esteilo, 153-155	609 242 327
León	León	Lancia, 19	987 250 397
Lleida	Lleida	Avda. de Madrid, 3 - Bajo	973 268 352
Lugo	Lugo	Plaza de Santo Domingo, 3 - 1ºB	982 246 301
Lugo	San Clodio	Ferrocarril, 13	677 313 172
Madrid	Madrid	Manuel Pombo Angulo, 12 - 3º 6	917 632 516
Málaga	Fuengirola	Avenida de los Boliches, 98	607 949 313
Málaga	Málaga	Gordon, 3	952 102 164
Málaga	San Pedro de Alcántara	Dr. Eusebio Ramírez - Edif. Toledo, Local 4	952 783 040
Málaga	Fuengirola	Victoria, 10 - Edif. Laura, 1º puerta 5	649 924 725
Melilla	Melilla	Avda. Juan Carlos I Rey, 23	952 682 535
Murcia	Fortuna	Miguel Miralles, s/n - Bajo	639 269 015
Murcia	Lorca	Obispo Alburquerque, 3 - Bajo	968 470 858
Murcia	Los Ramos	Avenida de Murcia, 61	696 784 370
Orense	Xinzo de Limia	Avenida de Madrid, 50 - Bajo	686 037 096
Pontevedra	Arcade	Avda. Xosé Solla 34 - Bajo	667 435 990
Pontevedra	O Grove	Alexandre Boveda, 12	986 731 249
Sevilla	Arahal	Pérez Galdós, 13	954 840 910
Sevilla	Herrera	Avda. Blas Infante, 12	954 013 720
Soria	Soria	Avda. Mariano Vicen, 31	975 233 301
Tenerife	Santa Cruz de Tenerife	General Serrano, 47	922 248 027
Valencia	Benifairó de la Valldigna	Ricardo Romero, 21	685 960 117
Valencia	Bétera	Avda. Pais Valenciano, 43	961 690 665
Valencia	Gandía	Paseo Germanías, 112 A	659 590 908
Valencia	Requena	San Agustín, 55	962 300 261
Valencia	Valencia	San Vicente Paul, 16	655 848 398
Vizcaya	Bermeo	Prantzisko Deuna, 6	946 880 604
Vizcaya	Bilbao	Iparraguirre, 5 - Portal Egaña 14	944 070 792
Vizcaya	Bilbao	Juan Ajuriaguerra, 19	944 255 400



Ges SEGUROS

www.ges.es