

**Occident GCO, S.A. de Seguros y Reaseguros
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Occident GCO, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Occident GCO, S.A. de Seguros y Reaseguros (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 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 terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Valoración de las provisiones para prestaciones de seguros de no vida

La Sociedad desarrolla principalmente la actividad de seguros de no vida en los ramos de autos, multirriesgos, responsabilidad civil general y diversos.

En concreto, para los principales ramos del segmento de no vida, la Sociedad utiliza métodos estadísticos globales aprobados por las autoridades supervisoras, en el cálculo de la provisión para siniestros pendientes de liquidación o pago y de siniestros pendientes de declaración, que reflejan el coste estimado de los siniestros ocurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio, considerando los efectos derivados del contexto económico y excluyendo determinados siniestros de mayor cuantía.

Para la determinación de estas provisiones y dada su naturaleza, es una estimación compleja que en el caso del ramo de automóviles y responsabilidad civil, está influida de manera significativa por los métodos de proyección utilizados, los periodos de liquidación y las hipótesis utilizadas por la dirección, así como el impacto de la valoración de siniestros personales conforme a la normativa aplicable. Por los motivos expuestos, la valoración de la provisión para prestaciones de seguros de no vida se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

Ver notas 4.7.3 y 17.4 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2023.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones para prestaciones que ha incluido una evaluación del control interno incluyendo los controles de los sistemas de información relacionados con la valoración y registro de estos pasivos. Nuestros procedimientos, en los que han participado especialistas actuariales, se han centrado en aspectos como:

- Comprobación de la integridad, exactitud y conciliación de los datos base del cálculo para las provisiones para prestaciones y de siniestros pendientes de declaración.
- Realización de pruebas en detalle sobre las reservas para siniestros caso a caso constituidas al cierre del periodo y pagos realizados durante el mismo, utilizando técnicas de muestreo.
- Entendimiento de la metodología de cálculo de las provisiones para prestaciones por métodos estadísticos y comprobación mediante pruebas sustantivas para una selección de ramos de su adecuación al método autorizado por parte del regulador.
- Comprobación de la suficiencia de la provisión para prestaciones constituida al cierre del periodo anual anterior.
- Prueba de contraste actuarial sobre la suficiencia y adecuación de la provisión para prestaciones de siniestros pendientes de los principales ramos.
- Comprobación de la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas, de acuerdo con la normativa aplicable.

En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Valoración de las provisiones técnicas de seguros de vida

La Sociedad desarrolla la actividad de seguros de vida comercializando seguros vida riesgo, vida ahorro y productos donde el tomador asume el riesgo de la inversión "unit linked".

En concreto, para los productos de vida ahorro la Sociedad procede al registro de los pasivos asociados con dichos contratos de acuerdo con la normativa regulatoria aplicable, registrando dichos pasivos en el epígrafe del balance "provisión matemática", por importe de 5.291 millones de euros a cierre del ejercicio 2023.

Para los productos de vida ahorro, la determinación de la provisión matemática y su suficiencia es una estimación actuarial compleja influida de manera significativa por los datos, los métodos de proyección y por las asunciones utilizadas por la dirección, tales como tipo de interés técnico, hipótesis de gastos o las tablas biométricas, considerando los preceptos normativos aplicables. Por ello, se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

Ver notas 4.7.2, 17.1 y 17.3 de las cuentas anuales del ejercicio 2023.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones técnicas de seguro de vida, que ha incluido una evaluación del control interno considerando los controles relativos a los sistemas de información relacionados con la valoración y registro de estos pasivos.

En lo que respecta específicamente a la provisión matemática, hemos desarrollado procedimientos complementarios, realizados con nuestros especialistas actuariales, relacionados con:

- Comprobación del íntegro y adecuado registro contable de la provisión matemática, así como de sus variaciones durante el periodo.
- Comprobación de la integridad, exactitud y reconciliación de los datos base de cálculos técnico-actuariales tanto con los sistemas de información, como con la información contractual.
- Prueba de contraste de los cálculos actuariales de la provisión matemática, para una selección de pólizas de acuerdo con procedimientos de estratificación por grupos homogéneos, así como comprobación de las condiciones técnicas y la aplicación de hipótesis biométricas adecuadas a la normativa aplicable.
- Comprobación de la suficiencia de las hipótesis biométricas aplicadas por la dirección.
- Comprobación del cumplimiento de los preceptos de la regulación específica respecto a los tipos de interés a aplicar en el cálculo de la provisión matemática, incluyendo un análisis de los flujos de pasivo considerados en la inmunización de cartera por casamiento para una muestra seleccionada.
- Comprobación de la adecuación de los desgloses de información incluidos en las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.

Valoración y evaluación del deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

La Sociedad mantiene inversiones en el capital social de sociedades del grupo y asociadas que no cotizan en mercados regulados.

A efectos del test de deterioro de dichas inversiones, la determinación del valor recuperable de las mismas requiere aplicar juicios y estimaciones significativas por parte de la dirección tanto en la determinación del descuento de flujos futuros, como en el método de valoración y en la consideración de las hipótesis claves establecidas para cada método en cuestión, proceso para el cual la Sociedad ha contado con colaboración de expertos externos de la dirección. La Sociedad realiza al menos anualmente un test de deterioro en relación con estas inversiones.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las inversiones mantenidas, que ascienden a 645 millones de euros al cierre del ejercicio 2023, suponen que consideremos la valoración y deterioro de dichas inversiones en empresas del grupo y asociadas como una cuestión clave de nuestra auditoría.

A 31 de diciembre de 2023, la dirección ha considerado en su evaluación el entorno económico y comercial actual y las condiciones del mercado en la determinación del valor recuperable de dichas inversiones.

Ver notas 4.4.1 y 11 de las cuentas anuales del ejercicio 2023.

Hemos obtenido un entendimiento de la metodología y proceso de cálculo del test de deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas realizado por la Sociedad que ha incluido una evaluación del control interno relacionado con esta estimación.

Nuestros procedimientos se han centrado a efectos de la determinación del deterioro, en comprobar el patrimonio neto de las entidades participadas, corregido por las plusvalías tácitas a la fecha de valoración, salvo mejor evidencia.

Adicionalmente, hemos considerado la involucración de nuestros expertos en valoración para aquellas inversiones cuyo valor recuperable se ha estimado como un valor en uso.

En los procedimientos realizados se ha considerado la incertidumbre existente en el contexto económico actual, centrándose en aspectos como:

- Contraste de las metodologías aplicadas para la estimación del valor recuperable y su consistencia con el ejercicio anterior.
- Evaluación de las asunciones empleadas en la determinación del valor recuperable en relación con el plan de negocio, ratios de solvencia, las tasas de descuento utilizadas y tasas de crecimiento a largo plazo empleados.
- Análisis de sensibilidades de las principales asunciones consideradas por la Sociedad, teniendo en cuenta diferentes escenarios.
- Comprobación de la exactitud de los cálculos en la determinación del valor recuperable.
- Comprobación de la adecuación de los desgloses de información incluidos en las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente en relación con esta cuestión clave.

Valoración de inversiones financieras no cotizadas en mercados activos contabilizadas a valor razonable

Debido a la propia naturaleza de la actividad que desarrolla la Sociedad, los principales activos registrados en el balance corresponden a inversiones financieras.

La mayor parte de los instrumentos financieros de la Sociedad se valoran utilizando precios de mercados activos y observables. No obstante, hay ciertos activos en la cartera de inversiones (582 millones de euros) cuyo valor razonable no se vincula a precios de cotización en mercados activos, sino que se utilizan técnicas de valoración, generalmente aceptadas, cuyas variables significativas pueden o no estar basadas en datos observables.

Estos instrumentos se valoran sobre la base de modelos y supuestos que no son observables por terceros, por lo que estas inversiones tienen un mayor componente de juicio y estimación en la selección del método de valoración a aplicar como en las asunciones e hipótesis utilizadas en la determinación de su valor razonable, por tanto, se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

Ver notas 4.4, 8, 9 y 17.2.2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2023.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros al objeto de considerar si los mismos son adecuados, el cual ha incluido una evaluación del control interno relacionado con esta área.

Nuestros procedimientos, se han centrado en aspectos como:

- Comprobación de la integridad de datos y de los registros contables de dichos instrumentos financieros, así como de sus variaciones durante el periodo.
- Solicitud a las entidades depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de las inversiones financieras recogidas en su cartera a 31 de diciembre de 2023.
- Comprobación de la valoración de una muestra de instrumentos financieros, con la colaboración de los expertos internos del auditor y cotejo de las valoraciones obtenidas de la contraparte y en su caso, de expertos de la dirección.
- Comprobación de la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas, de acuerdo con la normativa aplicable.

En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Fusión por absorción de Plus Ultra, Seguros Bilbao y GCO Reaseguros</p> <p>El 25 de mayo de 2023 se suscribió el proyecto de la fusión por absorción de las entidades vinculadas Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros S.A.U. y GCO Reaseguros, S.A.U. por parte de Occident GCO, S.A. de Seguros y Reaseguros, siendo la fecha de referencia para el registro a efectos contables de esta combinación de negocios, de acuerdo con el marco de información financiera aplicable, el 1 de enero de 2023.</p> <p>De acuerdo con lo dispuesto en la normativa contable de aplicación, la fusión de las sociedades anteriormente indicadas tiene efectos contables 1 de enero de 2023, fecha a partir de la cual las operaciones han de considerarse realizadas por la entidad absorbente.</p> <p>Como resultado de la combinación de negocios, respetando los valores precedentes en cuanto al coste de la misma dada su condición de entidades vinculadas para el reconocimiento de los activos adquiridos y pasivos asumidos a valor razonable, la dirección de la Sociedad ha identificado una reserva de fusión por la diferencia.</p> <p>Dada la relevancia de la combinación de negocios que ha requerido de cierto juicio y estimación por la dirección de la Sociedad, se ha considerado como una cuestión clave de auditoría.</p> <p>Ver Nota 1.3, 5, 6, 8 y 19.3 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2023.</p>	<p>Hemos obtenido un entendimiento del proceso seguido y el marco de control interno en cuanto al proceso de identificación y valoración a valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos efectuado por la dirección.</p> <p>Las pruebas de auditoría incluyeron la realización de los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Procedimientos de auditoría para obtener evidencia de auditoría suficiente sobre los saldos incorporados a la fecha de la integración contable y pruebas sustantivas sobre la integridad y exactitud de la información financiera procedente de las sociedades absorbidas. • Análisis del asiento de fusión y su correcto tratamiento contable de acuerdo con la normativa aplicable. • Análisis de las comunicaciones y autorizaciones a la dirección obtenidas por parte de los reguladores. • Comprobación de la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas, de acuerdo con la normativa aplicable. <p>Como resultado de los procedimientos arriba descritos en el marco de nuestra auditoría, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.</p>

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:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión 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 del comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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.

El comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. 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 el comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A., 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 el comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de marzo de 2024.

Periodo de contratación

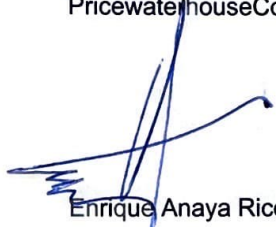
El accionista único el 27 de abril de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por el accionista único para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada y a sus sociedades dependientes se desglosan en la nota 21.2 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Enrique Anaya Rico (23060)

26 de marzo de 2024





CLASE 8.^a



001161824

Las Cuentas Anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) de OCCIDENT GCO, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS (anteriormente denominada, SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS, SOCIEDAD UNIPERSONAL) correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el día de hoy 21 de marzo de 2024, constan extendidos en los folios del Timbre, clase 8.^a, serie 00, números 1161868 al 1161934 y el Informe de Gestión del mismo ejercicio, consta extendido en los folios del Timbre, clase 8.^a, serie 00, número 1161934 a 1161949, documentos que fueron firmados por todos los Consejeros en el folio del Timbre, clase 8.^a, serie 00, número 1161824.

Sant Cugat del Vallés, 21 de marzo de 2024

D. José Mª Serra Farré

D. Hugo Serra Calderón

D. Jorge Enrich Izard

Constucciones Inmobiliarias Pelayo, S.A.
D. Enrique Giró Godó

Lacanuda Consell, S.L.
D. Daniel Halpern Serra

Jusal, S.L.
D. José Mª Juncadella Sala

Cotyp, S.L.
D. Alberto Thiebaut Estrada

Villasa, S.L.
D. Fernando Villavecchia Obregón



CLASE 8.^a



001161868

OCCIDENT GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros

BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(En Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2023	31.12.2022 (*)	
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8)	141.054		379.901
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)			
I. Instrumentos de patrimonio			
II. Valores representativos de deuda			
III. Derivados			
IV. Otros			
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	872.164		440.009
I. Instrumentos de patrimonio	83		
II. Valores representativos de deuda			
III. Instrumentos híbridos			
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Notas 8 y 9)	872.081	440.009	
V. Otros			
A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	6.584.810		3.017.602
I. Instrumentos de patrimonio	1.559.963	749.320	
II. Valores representativos de deuda	4.764.211	2.136.957	
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión			
IV. Otros	340.636	131.325	
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	873.266		192.880
I. Valores representativos de deuda			
II. Préstamos (Nota 8 y 10)			
1. Préstamos y Anticipos sobre pólizas	13.032	2.048	
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	393.475		
3. Préstamos a otras partes vinculadas			
III. Depósitos en entidades de crédito (Nota 8)			4
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado (Nota 10)			
V. Créditos por operaciones de seguro directo (Nota 10)			
1. Tomadores de seguro	203.227	75.152	
2. Mediadores	14.644	6.036	
VI. Créditos por operaciones de reaseguro (Nota 10)	30.732	2.764	
VII. Créditos por operaciones de coaseguro (Nota 10)	30.191	9.700	
VIII. Desembolsos exigidos			
IX. Otros créditos (Nota 10)			
1. Créditos con las Administraciones Públicas	19.247	6.575	
2. Resto de créditos	168.718	90.665	
X. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Nota 8)			(64)
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
A-7) Derivados de cobertura			
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 17.1)	179.868		49.604
I. Provisión para primas no consumidas	30.160	8.813	
II. Provisión de seguros de vida	904	480	
III. Provisión para prestaciones	135.335	33.664	
IV. Otras provisiones técnicas	13.469	6.647	
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Nota 6)	562.974		281.552
I. Inmovilizado material	138.802	66.924	
II. Inversiones inmobiliarias	424.172	214.628	
A-10) Inmovilizado intangible	16.775		22
I. Fondo de comercio			
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adjudicadas a mediadores			
III. Otro activo intangible (Nota 5)	16.775	22	
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 8 y 11)	644.588		1.021.303
I. Participaciones en empresas asociadas	3.753	3.042	
II. Participaciones en empresas multigrupo			
III. Participaciones en empresas del grupo	640.835	1.018.261	
A-12) Activos fiscales	184.364		99.010
I. Activos por impuesto corriente	247		
II. Activos por impuesto diferido (Nota 14.4)	184.117	99.010	
A-13) Otros activos	274.883		98.962
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal (Nota 18)			
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición			
III. Periodificaciones	274.883	98.962	
IV. Resto de activos			
A-14) Activos mantenidos para venta			
TOTAL ACTIVO	10.434.748		5.580.844

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2023.

OCCIDENT GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros

BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(En Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		31.12.2023	31.12.2022 (*)	
A) PASIVO				
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar				
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
A-3) Débitos y partidas a pagar (Nota 12)				
I	Pasivos subordinados			147.941
II	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	20.050	8.845	
III	Deudas por operaciones de seguro			
1	Deudas con asegurados	1.355	275	
2	Deudas con mediadores	33.838	17.940	
3	Deudas condicionadas	30.256	10.874	
IV	Deudas por operaciones de reaseguro	8.947	3.968	
V	Deudas por operaciones de coaseguro	3.713	686	
VI	Obligaciones y otros valores negociables	-	-	
VII	Deudas con entidades de crédito	-	-	
VIII	Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-	-	
IX	Otras deudas			
1	Deudas con las Administraciones Públicas	30.428	12.669	
2	Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	56.816	33.292	
3	Resto de otras deudas	109.294	59.184	
A-4) Derivados de cobertura				
A-5) Provisiones técnicas (Nota 17.1)				
I	Provisión para primas no consumidas	690.639	347.768	4.708.131
II	Provisión para riesgos en curso	2.236	-	-
III	Provisión de seguros de vida			
1	Provisión para primas no consumidas	26.483	11.977	
2	Provisión para riesgos en curso	-	-	
3	Provisión matemática	5.291.404	3.362.246	
4	Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador (Nota 8)	872.081	439.944	
IV	Provisión para prestaciones	1.314.942	536.372	
V	Provisión para participación en beneficios y para exlomos	36.917	3.163	
VI	Otras provisiones técnicas	14.171	6.661	
A-6) Provisiones no técnicas (Nota 18)				
I	Provisión para impuestos y otras contingencias legales	-	-	63.378
II	Provisión para pensiones y obligaciones similares	31.692	25.227	
III	Provisión para pagos por convenios de liquidación	21.905	5.581	
IV	Otras provisiones no técnicas	73.878	32.568	
A-7) Pasivos fiscales				
I	Pasivos por impuesto corriente	(1.235)	(192)	97.156
II	Pasivos por impuesto diferido (Nota 14.5)	261.196	97.348	
A-8) Resto de pasivos				
I	Perdificaciones	21.279	4.348	(12.581)
II	Pasivos por asimetrías contables (Nota 17.3)	9.289	(16.929)	
III	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-	-	
IV	Otros pasivos	-	-	
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta				
TOTAL PASIVO		9.161.584		5.004.023
B) PATRIMONIO NETO				
B-1) Fondos propios (Nota 19)				
I	Capital o fondo mutual			431.750
1	Capital escrutado o fondo mutual	18.030	18.030	
2	Capital no exigido (a deducir)	-	-	
II	Prima de emisión	-	-	
III	Reservas			
1	Legal y estatutarias	3.732	3.606	
2	Reserva de estabilización	39.829	22.775	
3	Otras reservas	511.990	319.305	
IV	Acciones propias (a deducir)	-	-	
V	Resultados de ejercicios anteriores			
1	Remanente	-	-	
2	(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	-	
VI	Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	-	
VII	Resultado del ejercicio	214.433	73.254	
VIII	Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta (a deducir)	(14.503)	(5.221)	
IX	Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	
B-2) Ajustes por cambios de valor:				
I	Activos financieros disponibles para la venta	506.648	132.375	145.072
II	Operaciones de cobertura	-	-	
III	Diferencias de cambio y conversión	-	-	
IV	Corrección de asimetrías contables	(6.967)	12.697	
V	Otros Ajustes	-	-	
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos				
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.273.162		576.822
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.434.746		5.580.844

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2023.



001161869

CLASE 8.^a

(Sociedad Unipersonal)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

(En Miles de Euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA		
I.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro (Nota 17.4)	1.847.401	692.893
a) Primas devengadas (Nota 16)		
a 1) Seguro directo	2.048.473	765.217
a 2) Reaseguro aceptado	4.231	1.776
a 3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ / -) (Nota 10)	(5.639)	1.292
b) Primas del reaseguro cedido (-) (Nota 16)	148.942	54.274
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		
c.1) Seguro directo	(52.052)	(22.579)
c.2) Reaseguro aceptado	26	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	1.304	1.462
I.2- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	71.701	40.619
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias (Nota 6)	14.289	8.898
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	48.404	17.179
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	113	103
c.2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	2.357	87
d.2) De inversiones financieras (Nota 8.1.a)	6.538	14.352
I.3- Otros Ingresos Técnicos		5
I.4- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro (Nota 17.4)	1.173.405	395.957
a) Prestaciones y gastos pagados		
a 1) Seguro directo	1.213.229	388.000
a 2) Reaseguro aceptado	39	36
a 3) Reaseguro cedido (-)	76.374	16.089
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		
b.1) Seguro directo	(13.843)	8.653
b.2) Reaseguro aceptado	(10)	60
b.3) Reaseguro cedido (-)	7.986	4.831
c) Gastos imputables a prestaciones	58.350	20.128
I.5- Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-) (Nota 17.4)	183	(2)
I.6- Participación en Beneficios y Externos	626	(274)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos	624	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)	2	(274)
I.7- Gastos de Explotación Netos (Nota 17.4)	511.038	201.466
a) Gastos de adquisición	473.350	187.167
b) Gastos de administración	71.922	27.761
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	34.234	13.461
I.8- Otros Gastos Técnicos (+/-) (Nota 17.4)	6.727	(910)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	350	(189)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)	1.898	390
d) Otros	4.479	(1.110)
I.9- Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	29.919	16.464
a) Gastos de gestión de las inversiones		
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	8.103	5.089
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	5.024	2.035
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6.555	3.799
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	2	-
b.3) Deterioro de inversiones financieras	4.000	-
c) Pérdidas procedentes de inmovilizado material y de las inversiones		
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	544	98
c.2) De las inversiones financieras (Nota 8.1.a)	5.691	5.444
I.10- Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	197.204	118.996

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2023.

OCCIDENT GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022
(En Miles de Euros)

II. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
II.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	815.634	410.456
a) Primas devengadas (Nota 16)		
a 1) Seguro directo (Nota 17.3)	825.303	412.311
a 2) Reaseguro aceptado	118	-
a 3) Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-) (Nota 10)	(208)	103
b) Primas de reaseguro cedido (-) (Nota 16)	9.709	1.372
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para resgos en curso (+/-)		
c 1) Seguro directo	219	(638)
c 2) Reaseguro aceptado	-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	(89)	52
II.2- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	234.582	122.347
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias (Nota 6)	21.196	15.253
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	206.307	103.057
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		
c 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	154	74
c 2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		
d 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	4.327	2.212
d 2) De inversiones financieras (Nota 8.1.a)	2.598	1.750
II.3- Ingresos de Inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión	108.295	38.964
II.4- Otros Ingresos Técnicos	362	(42)
II.5- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	984.031	407.206
a) Prestaciones y gastos pagados		
a 1) Seguro directo	957.199	398.933
a 2) Reaseguro aceptado	256	32
a 3) Reaseguro cedido (-)	5.625	163
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		
b 1) Seguro directo	29.626	7.648
b 2) Reaseguro aceptado	36	(55)
b 3) Reaseguro cedido (-)	(945)	(55)
c) Gastos imputables a prestaciones	1.594	756
II.6- Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)	(85.713)	9.013
a) Provisiones para seguros de vida		
a 1) Seguro directo	(206.917)	10.895
a 2) Reaseguro aceptado	-	-
a 3) Reaseguro cedido (-)	-	-
b) Provisión para seguros vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores de seguros	121.204	(1.882)
c) Otras provisiones técnicas	-	-
II.7- Participación en Beneficios y Externos	30.857	(184)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos	25.313	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)	5.544	(184)
II.8- Gastos de Explotación Netos	74.524	44.857
a) Gastos de adquisición	66.005	39.025
b) Gastos de administración	12.736	6.798
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	4.217	965
II.9- Otros Gastos Técnicos (+/-)	761	(501)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	9	(77)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-	-
c) Otros	752	(425)
II.10- Gastos del Inmovilizado material y de las inversiones	36.840	24.904
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		
a 1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	8.292	6.310
a 2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	15.665	10.005
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		
b 1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5.939	4.158
b 2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	1.948	208
b 3) Deterioro de las inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		
c 1) Del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	543	319
c 2) De las inversiones financieras (Nota 8.1.a)	4.453	3.904
II.11- Gastos de Inversiones afectas a seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión	15.506	74.598
II.12- Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)	102.067	28.488

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2023.



001161870

CLASE 8.3

OCCIDENT GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
(Sociedad Unipersonal)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

(En Miles de Euros)

III. CUENTA NO TÉCNICA	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
III.1- Ingresos del Inmovilizado material y de las inversiones		
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c.2) De inversiones financieras		
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
d.2) De inversiones financieras		
III.2- Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones	1.734	92
a) Gastos de gestión de las inversiones		
a.1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	1.176	20
a.2) Gastos de inversiones materiales		
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b.3) Deterioro de inversiones financieras		
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	558	72
c.2) De las inversiones financieras		
III.3- Otros Ingresos	12.203	7.076
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	6.972	4.916
b) Resto de ingresos	5.231	2.159
III.4- Otros Gastos	30.162	64.926
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	1.648	1.317
b) Resto de gastos	28.514	63.609
III.5- Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)	(19.693)	(57.943)
III.6- Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	279.578	89.541
III.7- Impuesto sobre Beneficios (Nota 13)	(65.145)	(16.287)
III.8- Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	214.433	73.254
III.9- Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)		
III.10- Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)	214.433	73.254

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2023.

OCCIDENT GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
(Sociedad Unipersonal)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(En Miles de Euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	214.433	73.254
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	355.347	(243.404)
II.1. Activos financieros disponibles para la venta	499.030	(483.185)
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	496.992	(473.248)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	2.038	(9.937)
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
II.4. Diferencias de cambio y conversión	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
II.5. Corrección de asimetrías contables	(26.218)	155.666
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	(26.218)	155.666
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
II.6. Activos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
II.7. Ganacias/ (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	984	2.981
II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
II.9. Impuesto sobre beneficios	(118.449)	81.135
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	569.780	-170.150

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2023.



001161871

CLASE 8.^a

OCCIDENT GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
(Sociedad Unipersonal)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(En Miles de Euros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Estabilización a cuenta (a deducir)	Dividendo a cuenta (a deducir)	Ajustes por Cambios de valor	TOTAL
Saldo final del ejercicio 2021 (*)	18.030	208.338	134.837	(4.945)	-	390.712	746.972
Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2022 (*)	18.030	208.338	134.837	(4.945)	-	390.712	746.972
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	73.254	-	-	(243.404)	(170.150)
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital (-)	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	137.348	(134.837)	(276)	-	(2.235)	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	135.113	(134.837)	(276)	-	-	-
3. Otras variaciones	-	2.235	-	-	-	(2.235)	-
Saldo final del ejercicio 2022 (*)	18.030	345.686	73.254	(5.221)	-	145.072	576.822
Ajuste por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2023	18.030	345.686	73.254	(5.221)	-	145.072	576.822
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	214.433	-	-	257.053	481.487
II. Operaciones con socios	-	127.298	-	-	-	87.556	214.854
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital (-)	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 19.3)	-	127.298	-	-	-	87.556	214.854
7. Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	82.536	(73.254)	(9.282)	-	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto. (Nota 19.3)	-	82.536	(73.254)	(9.282)	-	-	-
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final del ejercicio 2023	18.030	555.520	214.433	(14.503)	-	499.681	1.273.162

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2023.

OCCIDENT GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
(Sociedad Unipersonal)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(En Miles de Euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) Actividad aseguradora:		
1 - Cobros por primas seguro directo y coaseguro	2 917 824	1 170 537
2 - Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	2 496 012	830 927
3 - Cobros por primas reaseguro aceptado	4 252	1 071
4 - Pago de prestaciones reaseguro aceptado	(39)	14 061
5 - Recobro de prestaciones	159 022	44 316
6 - Pagos de retribuciones a mediadores	383 286	160 131
7 - Otros cobros de explotación	-	-
8 - Otros pagos de explotación	-	194 993
9 - Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7+1)	3 081 098	1 215 915
10 - Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8+11)	2 879 259	1 200 111
A.2) Otras actividades de explotación:		
1 - Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	15 483	4 916
2 - Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	1 648	1 440
3 - Cobros de otras actividades	47 922	-
4 - Pagos de otras actividades	342 041	-
5 - Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3+11)	63 405	4 916
6 - Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4+12)	344 289	1 440
7 - Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	(55 878)	(36 640)
A.3) Total Flujos de efectivo netos de actividades de explotación (1-10+11-12+V)	(134 923)	(17 360)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión:		
1 - Inmovilizado material	-	710
2 - Inversiones inmobiliarias	9 558	28 831
3 - Activos intangibles	-	-
4 - Instrumentos financieros	938 725	941 496
5 - Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	11 100
6 - Intereses cobrados	149 298	355
7 - Dividendos cobrados	31 661	36 626
8 - Unidad de negocio	-	-
9 - Otros cobros relacionados con actividades de inversión	9 570	-
10 - Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	1 138 810	1 019 118
B.2) Pagos de actividades de inversión:		
1 - Inmovilizado material	23 155	450
2 - Inversiones inmobiliarias	-	7 653
3 - Activos intangibles	-	-
4 - Instrumentos financieros	1 752 885	854 413
5 - Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6 - Unidad de negocio	-	-
7 - Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
8 - Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 776 040	902 526
B.3) Total Flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	(637 230)	116 593
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C1. Cobros de actividades de financiación:		
1 - Pasivos subordinados	-	-
2 - Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-	-
3 - Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
4 - Emisión de valores propios	-	-
5 - Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
6 - Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5)	-	-
C2. Pagos de actividades de financiación:		
1 - Dividendos a los accionistas	-	-
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 (1+2+3+4+5+6+7)	-	-
C3) Total Flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII-IX)		
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 +/- X)	(772 153)	99 233
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	913 207	280 668
Efectivo y equivalentes incorporados por la cesión global ejercicio 2016		
Efectivo y equivalentes al final del periodo	141 054	379 901
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1 - Caja y bancos	140 718	376 537
2 - Otros activos financieros	338	3 364
3 - Descuentos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2+3)	141 054	379 901

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2023.



CLASE 8.ª



001161872

Occident GCO, S. A. U. de Seguros y Reaseguros

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

1. Información general sobre la sociedad y su actividad

1.1) Constitución, duración y domicilio

Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, "la Sociedad"), se constituyó el 8 de junio de 1963 con la denominación inicial de Compañía Astra de Seguros y Reaseguros, S.A., que en el ejercicio 1998 cambió por la de Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, y en el ejercicio 2001 cambió por la de Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal), cambiando finalmente al actual durante el ejercicio 2023 (ver Nota 1.3.). En el ejercicio 2001 se registró la incorporación a la Sociedad de todo el negocio asegurador y reasegurador de su sociedad dominante (Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, actualmente denominada Grupo Catalana Occidente, S.A.) tras la aportación de su rama de actividad, efectuada por ésta última el 2 de octubre de ese año.

De acuerdo con el artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, la Sociedad se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid como Sociedad Unipersonal, cuyo accionista único es Grupo Catalana Occidente, S.A.

Su duración es indefinida y su domicilio social radica en Paseo de la Castellana 4, Madrid.

1.2) Objeto social, marco legal y ramos en que opera

Su objeto social es la práctica de operaciones de seguros y reaseguros en todos los ramos y modalidades, así como de las demás operaciones sometidas a la ordenación del seguro privado, en particular las de seguro o capitalización, gestión de fondos colectivos de jubilación, pensiones y de cualquier otra de las que autoriza la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, su Reglamento y disposiciones complementarias, a las que la Sociedad se encuentra sometida, previo el cumplimiento de los requisitos en ellas exigidas. El objeto social podrá realizarse por la Sociedad directa o indirectamente mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto social idéntico, análogo o parecido.

La Sociedad está inscrita en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, "DGSFP") en los Registros Administrativos de Entidades Aseguradoras con la clave C0468, y causó baja en el de Entidades Gestoras y Depositarias de Fondos de Pensiones con la clave G0204 en enero de 2018, tal y se indicará a continuación.

La Sociedad opera en los ramos siguientes: Vida, Accidentes, Enfermedad, Vehículos terrestres, Vehículos ferroviarios, Vehículos aéreos, Vehículos marítimos, lacustres y fluviales (cascos), Mercancías transportadas, Incendios y elementos naturales, Otros daños a los bienes (Seguros agrarios combinados, Robo u otros), Responsabilidad civil (en vehículos terrestres automóbiles, en vehículos aéreos, en vehículos marítimos, lacustres y fluviales, derivada de riesgos nucleares u otros riesgos), Caución, Pérdidas pecuniarias diversas, Defensa jurídica y Decesos.

Con fecha 29 de junio de 2017, el Consejo de Administración de su Accionista Único acordó sustituir, a petición de ésta, a Seguros Catalana Occidente como gestora de fondos de pensiones y designar como nueva entidad gestora a GCO Gestora de Pensiones, E.G.F.P., S.A. (entidad participada al 100% por el accionista único de la Sociedad), nombramiento con efecto desde el 1 de enero de 2018. Dicho acuerdo fue ratificado por el Consejo de Administración de su Accionista Único en fecha 29 de septiembre de 2017.

Con fecha 8 de enero de 2018 la Sociedad remitió a la DGSFP el escrito de renuncia a la actividad de gestión de fondos de pensiones, solicitando, a su vez, su baja del Registro Administrativo correspondiente. Con fecha 6 de febrero de 2018, la Sociedad recibió la resolución de revocación de dicha autorización por parte de la DGSFP, emitida por esta última el 26 de enero de 2018, procediéndose a darla de baja del correspondiente Registro Administrativo especial.

De este modo, hasta 31 de diciembre de 2017 gestionó los fondos de pensiones "GCO Pensiones Mixto Fijo, Fondo de Pensiones" (anteriormente denominado "Catalana Occidente, Fondo de Pensiones"), "GCO Renta Variable, Fondo de Pensiones" (anteriormente denominado "Catalana Occidente RV, Fondo de Pensiones"), "GCO Renta Fija, Fondo de Pensiones" (anteriormente denominado "Catalana Occidente RFI, Fondo de Pensiones"), "GCO Pensiones Empleados, Fondo de Pensiones" (anteriormente denominado "Catalana Occidente Empleo 1, Fondo de Pensiones"), "GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones" (anteriormente denominado "Catalana Occidente Empleo 2, Fondo de Pensiones") y "Cat Previsió, Fondo de Pensiones". Desde el 1 de enero de 2018, la Sociedad mantiene un contrato con GCO Gestora de Pensiones, E.G.F.P., S.A. para la comercialización de los planes de pensiones adscritos a los Fondos de Pensiones que gestiona (a excepción del GCO Pensiones Empleados, Fondo de Pensiones, que empezó a ser comercializado por Seguros Catalana Occidente desde 1 de enero de 2019, fecha en la que se novó el contrato de comercialización).

Con fecha 30 de julio de 2019, las Asambleas Generales de Catalana Occidente EPSV y Bilbao EPSV acordaron su fusión. A 1 de octubre de 2019 la Sociedad dejó de ser el socio único protector fundador de Catalana Occidente Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria en el País Vasco.

Los ingresos devengados por la comisión de comercialización de los distintos fondos de pensiones han ascendido durante el ejercicio 2023 a 6.972 Miles de Euros (4.375 Miles de Euros en el ejercicio 2022) y se encuentran contabilizados dentro del epígrafe de "Otros Ingresos" de la cuenta no técnica.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma 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 de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales, salvo por lo referente a la gestión y exposición a dicho riesgo desglosado en la nota 17.2.1.



CLASE 8.^a



001161873

1.3) Fusión de las entidades de negocio tradicional

En fecha 27 de abril de 2023, los órganos de administración de la práctica totalidad de compañías que conforman el negocio tradicional de Grupo Catalana Occidente (Seguros Catalana Occidente, S.A.U. de Seguros y Reaseguros ('Seguros Catalana Occidente'), Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Bilbao Compañía Anónima de Seguros, Sociedad Unipersonal y GCO Reaseguros, S.A.U.), suscribieron un proyecto común de fusión en virtud del cual se preveía su integración en una sola entidad, mediante la absorción por parte de Seguros Catalana Occidente (modificando su denominación social a Occident GCO, S.A. de Seguros y Reaseguros) del resto de sociedades mencionadas, todo ello sujeto a la condición suspensiva de la autorización de la misma por parte del Ministerio de Asuntos Económicos y de Transformación Digital.

Consecuentemente, el pasado 25 de mayo de 2023, una vez depositado el citado proyecto de fusión, los accionistas únicos de las sociedades intervinientes en la fusión tomaron las correspondientes decisiones de fusión, procediéndose a publicar los anuncios en relación con el plazo de oposición de acreedores.

Tras la obtención de la autorización de la fusión por parte del Ministerio de Asuntos Económicos y de Transformación Digital en fecha 26 de diciembre de 2023, en fecha 28 de diciembre de 2023 se elevó a público la correspondiente escritura de fusión y cambio de denominación social, ejecutándose la misma tras la presentación de dicha escritura para su inscripción en los Registros Mercantiles de Madrid y Vizcaya en fecha 29 de diciembre de 2023.

1.4) Operaciones societarias realizadas en el ejercicio

Adicionalmente a lo indicado en la nota 1.3, correspondiente a la fusión de las entidades de negocio tradicional, durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, se ha producido una operación societaria en la entidad dependiente GCO Activos Inmobiliarios, S.L., fusionándose ésta por absorción con la entidad Catoc Inversiones Globales, S.L. Dicha fusión ha generado un incremento en las reservas por importe de 145.362 miles de euros (ver nota 19.3).

Las operaciones y saldos mantenidos al cierre del ejercicio 2023 con partes vinculadas corresponden a los desglosados en la Nota 20.

1.5) Estructura interna

Desde el punto de vista organizativo, Occident opera con una estructura con centralización de funciones y descentralización de operaciones, disponiendo de los siguientes Centros de Servicio: tres Centros de Suscripción (Sant Cugat, Madrid y Bilbao), ocho Centros de Sinistros (Sant Cugat, Madrid, Bilbao, Valencia, Sevilla, Málaga, A Coruña y Santander), un Centro de Servicios Salud (Madrid), dos Centros Administrativo Contable (Sant Cugat y Madrid), tres Centros de Atención Telefónica (Sabadell, Madrid y Sevilla) y cuatro centros de Soporte Operativo (Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia).

Dicha organización da cobertura y servicio a la estructura territorial de la Sociedad que engloba 3 canales: Canal Agencial (Canal Agentes, Canal Urbanas y Canal Consultores), Canal Corredores y Canal Grandes Bróker e Institucional, y éstos a su vez diferentes territorios.

1.6) Sistemas de distribución

Para dar un asesoramiento personal, cercano y de calidad a sus clientes, Occident distribuye sus productos a través de su amplia red territorial principalmente mediante agentes profesionales, con dedicación exclusiva y a

tiempo total. Asimismo, utiliza agentes a tiempo parcial, consultores de vida y corredores. El número total de mediadores de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 asciende a 13.986 (14.235 a 31 de diciembre de 2022).

Nuestra red de distribución cuenta con 1.142 oficinas y reúne un total de 13.986 mediadores. En el siguiente cuadro se muestra la distribución de la red comercial por canales:

Canales de Distribución	2023
Oficinas	915
Agentes	2.407
Canal Urbanas	624
Canal Consultores Vida	205
Total Agentes Supervisados	4.151
Agentes Sin Supervisión	5.542
Canal Corredores	4.293
Total Mediadores	13.986



CLASE 8.ª



001161874

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1) Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) El Plan General de Contabilidad y, en particular, la Adaptación Sectorial del Plan General de Contabilidad de las entidades aseguradoras aprobado por el R.D. 1317/2008 y sus posteriores modificaciones, (en adelante, "PCEA").
- c) La Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante, "LOSSEAR").
- d) Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante, "ROSSEAR"), así como los artículos vigentes del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros (en adelante, "ROSSP").
- e) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- f) Disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

2.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Estas cuentas anuales, que se formulan por el Consejo de Administración el 21 de marzo de 2024, se someterán a la aprobación de su Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por el Accionista Único el 27 de abril de 2023.

Estas cuentas anuales han sido preparadas por obligación legal y no recogen el efecto de la consolidación de las participaciones en sociedades del grupo y en empresas asociadas incluidas en el epígrafe de "Participaciones en entidades del grupo y asociadas" (véase Nota 11). A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades. En este sentido, la Sociedad forma parte del perímetro de consolidación de la sociedad dominante Grupo Catalana Occidente, S.A., siendo esta última la sociedad que formula cuentas anuales consolidadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea NIIF-UE. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo de correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido formuladas con fecha 23 de febrero de 2023.

2.3) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios distintos a los referidos en el apartado anterior. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

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

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la sociedad, quienes han verificado, con la debida diligencia, que los diferentes controles establecidos para asegurar la calidad de la información financiero-contable, han operado de forma eficaz.

En la elaboración de los estados financieros se han utilizado, en ciertas ocasiones, juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad, ratificadas posteriormente por los Administradores, que hacen referencia, entre otros, a:

- El valor razonable y pérdidas por deterioro de determinados activos financieros no cotizados (Nota 4.4).
- Las asunciones e hipótesis incluidas en el cálculo de las provisiones técnicas de vida (Nota 4.7.2).
- Las asunciones e hipótesis incluidas en el cálculo y modelo utilizado para la valoración de las provisiones técnicas de no vida determinada por métodos estadísticos (Nota 4.7.3)
- La vida útil del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Nota 4.2) y del inmovilizado intangible (Nota 4.1).
- La determinación del valor recuperable de las participaciones en empresas de grupo y asociadas (Nota 4.4).
- Las hipótesis actuariales para el cálculo de los pasivos y compromisos por pensiones (Nota 4.10).
- La valoración de pasivos contingentes y contingencias fiscales, además de las hipótesis consideradas en otras provisiones no técnicas de carácter laboral (Notas 4.6 y 4.8).

Los mencionados juicios y estimaciones han sido realizados considerando el entorno actual de riesgo descrito en la Nota 17.2.

Las estimaciones afectan tanto a los importes registrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio como el estado de ingresos y gastos reconocidos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría, de forma prospectiva.

2.5) Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 presentan, a efectos comparativos, cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria del ejercicio 2022.



001161875

CLASE 8.ª

Como consecuencia de la fusión de entidades de negocio tradicional mencionada en la Nota 1.3, las cifras del ejercicio precedente que se presentan en las cuentas anuales no incluyen las partidas del activo y pasivo del balance y las partidas de pérdidas y ganancias de las sociedades absorbidas, por lo que dicha información financiera no es directamente comparable con el balance y cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 que forman parte de las cuentas anuales adjuntas. Al objeto de facilitar dicha comparación, en el Anexo I se incluyen los balances de las sociedades absorbidas al 1 de enero de 2023, en el Anexo II se incluye detalle de la reserva de fusión, y en el Anexo III se incluyen las plusvalías de los inmuebles de las sociedades absorbidas.

2.6) Criterios de imputación de gastos e ingresos

Inicialmente, los gastos, se registran contablemente según su naturaleza y, posteriormente, en aquellos casos en los que la clasificación de los gastos por destino difiera de su clasificación por naturaleza, se reclasifican a cuentas de gasto por destino.

La Sociedad imputa los gastos y los ingresos financieros a las cuentas técnicas de no vida y vida, según la procedencia de las inversiones afectas a las provisiones técnicas de los ramos de no vida y vida, respectivamente.

La Sociedad reclasifica los gastos por naturaleza en gastos por destino (gastos imputables a prestaciones, de adquisición, de administración, de las inversiones y otros gastos técnicos), utilizando un método basado en la imputación de gastos por actividades funcionales, identificando para ello las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas.

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

- Los gastos imputables a las prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicado a la gestión de siniestros y las amortizaciones de inmovilizado afectado a esta actividad, las comisiones pagadas por razón de gestión de siniestros y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.
- Los gastos de adquisición incluyen fundamentalmente las comisiones, los gastos de personal dedicado a la producción y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, así como los gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de los contratos de seguros.
- Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los gastos de servicios por asuntos contenciosos vinculados a las primas, los gastos de gestión de cartera y cobro de las primas, de tramitación de los extornos, del reaseguro cedido y aceptado comprendiendo, en particular, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afectado al mismo.
- Los gastos imputables a las inversiones incluyen fundamentalmente los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.

- Los otros gastos técnicos, son aquellos que, formando parte de la cuenta técnica, no pueden ser imputados en aplicación del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente relacionados, fundamentalmente los gastos de dirección general.



CLASE 8.^a



001161876

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad someterá a la ratificación y, en lo menester, aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio 2023	214.433.293,25
Distribución:	
A dividendos	-
A reservas voluntarias	199.930.555,69
A reserva de estabilización	14.502.737,56
	214.433.293,25

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, fue la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio 2022	73.254.119,05
Distribución:	
A dividendos	-
A reservas voluntarias	68.032.950,22
A reserva de estabilización	5.221.168,83
	73.254.119,05

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y 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 las siguientes:

4.1) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas, incluidas las de elaboración propia, se valoran por el importe satisfecho por su propiedad 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 derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como mayor gasto del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas se amortizan sistemáticamente en el periodo de tiempo de su utilización, con un máximo de cuatro años.

Otro activo intangible

Está compuesto por el contrato de Telefónica (origen fusión con Antares). Éste se amortiza en función de su vencimiento, diez años.

4.2) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias se valoran inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minoran por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado al final de esta Nota.

Tienen la consideración de inversiones inmobiliarias los terrenos, bienes naturales y construcciones que se poseen para obtener rentas, plusvalías o ambas. Los terrenos, bienes naturales y construcciones que se poseen para la prestación de servicios o para fines administrativos se consideran inmovilizaciones materiales.

Cuando la fabricación o construcción de activos inmobiliarios o inmovilizados materiales se encarga a terceros, el coste de producción se obtiene añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que, de forma razonable, corresponda de los costes indirectos. Estos últimos costes indirectamente imputables corresponden al período de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.



001161877

CLASE 8.ª

La Sociedad amortiza el inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

Elementos del inmovilizado material	Porcentaje de Amortización
Construcciones	2%
Mobiliario e instalaciones	10%
Maquinaria de oficina	15%
Equipos para proceso de la información	25%
Elementos de transporte	14%

Los costes de ampliación, modernización, así como los importes invertidos en 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, cuando se incurren en su adquisición, o como inmovilizado material si se trata de costes incurridos con posterioridad a la misma. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren.

Deterioro de valor de activos intangibles, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad 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 importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

Los cálculos del deterioro de los activos intangibles y del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias se efectúan, con carácter general, elemento a elemento de forma individualizada. Si no es posible estimar el importe recuperable de cada bien o derecho individual, la Sociedad determina el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece cada elemento del inmovilizado.

En el caso de los inmuebles, el valor razonable es el valor de tasación otorgado por las entidades tasadoras autorizadas para la valoración de bienes en el mercado hipotecario conforme a lo establecido en la Orden ECC371/2013, de 4 de marzo, por el que se modifica la Orden ECO 805/2003 de 27 de marzo sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras. Los métodos generalmente utilizados son los siguientes: el método de comparación, el método del coste, el método residual abreviado y el método de actualización de rentas, dependiendo de las características del activo a valorar. Las tasaciones de los inmuebles se efectúan cada dos años.

En cuanto a los principales inputs utilizados en las indicadas técnicas de valoración, destacar que:

- El método de comparación (basado en el principio de sustitución) valora el inmueble por comparación con otros valores de inmuebles en mercado y, basándose en informaciones concretas sobre transacciones reales y ofertas firmes, se obtienen precios actuales de compraventa al contado de dichos inmuebles atendiendo a coeficientes de homogeneización;

- El método del coste calcula el valor de reemplazamiento o reposición a partir de las partidas necesarias para conseguir un inmueble de mismas características (valor del terreno, el coste de la edificación y los gastos necesarios a precios actuales). Es principalmente aplicable en la valoración de toda clase de edificios y elementos de edificios, en proyecto, en construcción o rehabilitación o terminados);
- El método residual abreviado se basa en que el valor de cada uno de los componentes (generalmente valor del suelo, o del edificio) será la diferencia entre el valor total de dicho activo y los valores atribuibles a los costes de edificación para culminar el inmueble desde su estado actual, obteniendo residualmente el valor del terreno. Se aplica fundamentalmente a terrenos urbanos o urbanizables;
- El método de actualización de rentas actualiza las utilidades futuras esperables (flujos de caja esperables por alquiler o por actividad económica asociada) y utiliza inputs no observables tales como la ocupación actual y la probabilidad de ocupación futura y/o morosidad actual o previsible de cobros.

Las correcciones valorativas individualizadas de los anteriores elementos, así como su reversión cuando desaparecen las circunstancias que las motivaron, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene como límite el valor contable de los inmovilizados o inversión inmobiliaria que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiera registrado la pérdida de valor.

4.3) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de éstos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se trata como un cobro o pago anticipado que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.



001161878

CLASE 8.ª

4.4) Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad están clasificados en las siguientes categorías:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en sociedades 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 estén 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.
- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en las operaciones de seguro, coaseguro y reaseguro, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Se excluyen los valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados que la Sociedad asigna en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta".
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

De forma específica, la Sociedad ha clasificado en esta categoría las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión, determinándose las provisiones de seguros de vida para estas modalidades de seguros en función de los activos específicamente afectos o de los índices o activos que se han fijado como referencia para determinar el valor económico de sus derechos. De esta forma, tanto las variaciones en el valor razonable de los activos financieros afectos como de las provisiones asociadas se registran con cargo y/o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Participaciones en empresas del grupo y asociadas: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa.
- Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda, las permutas de flujos ciertos o predeterminados y los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Reconocimiento inicial

La Sociedad reconoce los activos financieros en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este.

Los cobros de siniestros sólo se reconocen cuando su realización se halla suficientemente garantizada a la fecha de la formulación de las cuentas anuales y, por tanto, se espera obtener de los mismos beneficios económicos. En ningún caso se reconocen activos financieros por cobros de siniestros en función de estimaciones efectuadas con base en la experiencia de la Sociedad.

La Sociedad participa en el sistema CICOS para la liquidación de determinados siniestros del ramo de automóviles (aplicación de los convenios CIDE-ASCIDE). Los créditos contra aseguradores originados en virtud de los convenios de liquidación de siniestros figuran registrados en el balance activo bajo el concepto de "Otros créditos - Resto de Créditos" del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar".

Las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros se incluyen bajo el concepto "Provisión para pagos por convenios de liquidación" del epígrafe "Provisiones no técnicas" del balance adjunto. En cualquier caso, la provisión para prestaciones incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios cuando las compañías aseguradoras mantienen asegurado al responsable del daño.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales se reconocen en la fecha de contratación o de liquidación. Los contratos que pueden liquidarse por diferencias se contabilizan como un instrumento derivado. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Valoración inicial

De acuerdo con el PCEA, los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles, excepto los que se clasifican en las categorías de "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" cuyos costes de transacción se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Cuando se trata de instrumentos de patrimonio adquiridos, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares se encuentra incluido en la valoración inicial de los mismos.

Para los instrumentos financieros híbridos, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero (denominado como "derivado implícito") y que no puede ser transferido de forma independiente, la Sociedad evalúa si debe reconocer, valorar y registrar por separado el contrato principal y el derivado implícito.

En los casos en que la Sociedad no ha sido capaz de valorar el derivado implícito de forma separada, o no podía determinar de forma fiable su valor razonable, el instrumento financiero híbrido se ha tratado en su conjunto como un activo o pasivo financiero incluido en la categoría de "otros activos (o pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".



001161879

CLASE 8.^a

Valoración posterior

Los activos financieros clasificados en las categorías de 'Préstamos y partidas a cobrar' se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se han valorado a su valor razonable a 31 de diciembre de 2023.

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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 futuros derivados de la inversión. Para la determinación del valor o importe recuperable se estima el valor en uso. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

La Sociedad define como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) cada una de las sociedades en las que mantiene una participación, de manera directa o indirecta.

El valor en uso de la UGE de Nortehispana, se determina adicionalmente, mediante el descuento de dividendos distribuibles, técnica que hace referencia al valor actual de los potenciales dividendos distribuibles una vez han sido atendidos los requerimientos de solvencia.

Para la participación en Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L. el valor en uso se determina incluyendo las plusvalías tácitas de los activos de la entidad participada. Del contraste entre el valor en uso y el activo registrado en el balance no se desprende deterioro de la participación.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

Para las inversiones en empresas del grupo y asociadas, la Sociedad analiza y evalúa las estimaciones y proyecciones disponibles de las diferentes sociedades, determinando si las previsiones de ingresos y de flujos de efectivo atribuibles a la Sociedad correspondiente a estas sociedades soportan el valor de la participación en dichas sociedades.

En la determinación del valor recuperable de las participaciones de la Sociedad en Nortehispana se han considerado proyecciones financieras en los ejercicios de valoración que cubren un periodo de 3 años y cuyas proyecciones se basan en planes de negocio aprobados previamente por los Administradores la Sociedad. A partir del cuarto año se asume crecimiento según tasa a perpetuidad.

Las hipótesis clave sobre la cual la Dirección de la Sociedad ha basado las proyecciones de resultados para determinar el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de las inversiones, de acuerdo con los periodos cubiertos por los presupuestos o previsiones más recientes, son las siguientes:

- Ingresos por primas: se proyecta un incremento anual en función de las previsiones de negocio de cada compañía para los próximos años.
- Siniestralidad: el coeficiente de siniestralidad sobre primas se proyecta en función de las previsiones de negocio de cada compañía para los próximos años.

- Gastos de explotación: mantenimiento de los ratios sobre primas actuales.
- Resultado financiero: en función de las previsiones de la compañía para los próximos años y relacionados con su cartera actual de activos y expectativas de reinversión.
- Capital disponible: en las proyecciones para obtener los flujos y por tanto distribuibles, se ha tenido en cuenta la retención de flujos necesaria para obtener un exceso de capital disponible sobre su Capital Requerido por Solvencia II.

En todos los casos, el enfoque utilizado para determinar los valores asignados a las hipótesis claves refleja la experiencia pasada y son uniformes con las fuentes de información externas disponibles en el momento de realización de las mismas.

La tasa de descuento, antes de impuestos, empleada en el ejercicio 2023 para la actualización de las proyecciones de flujos de efectivo obtenidas a partir de la proyección de ingresos y gastos realizada según los criterios antes señalados, ha sido de 9,9% (siendo en el ejercicio anterior de 8,9%).

Los inputs utilizados en el cálculo de la tasa de descuento han sido la tasa libre de riesgo, la prima de riesgo del país donde la UGE desarrolla su actividad (España), la prima de riesgo de mercado y la beta apalancada, en concordancia con cada una de las UGEs objeto de valoración.

Con respecto a las tasas de crecimiento a perpetuidad empleadas más allá del periodo cubierto en las proyecciones financieras, ha sido de 1% (siendo en el ejercicio anterior del 1%).

La tasa de crecimiento se ha fundamentado, generalmente, en el análisis del crecimiento del PIB real del país en el cual cada UGE desarrolla su negocio, en este caso España, tanto considerando su histórico como su previsión estimada. Para la obtención de ambas tasas, se han contrastado, siempre que ha sido posible, las tasas de descuento y crecimiento a perpetuidad utilizadas en la valoración de compañías comparables en negocio, dimensión y localización geográfica, de modo que los valores obtenidos sean cercanos en media a aquellos empleados en las compañías que resultan asimilables a éstas.

Para la estimación del valor terminal, la metodología se ha basado en la fórmula de renta a perpetuidad del beneficio normalizado, habiendo sido contrastada dicha metodología de cálculo con otras similares y generalmente aceptadas como Gordon-Shapiro y resultando en diferencias no significativas.

En cuanto al cálculo de la renta perpetua del beneficio neto, éste es ajustado por el requerimiento de capital asociado, equivalente al capital disponible sobre el requerimiento de Solvencia II al 150% y asumiendo un crecimiento a perpetuidad del 1%. Dicho Beneficio normalizado se ha calculado ajustando el beneficio del último año proyectado por la Dirección, asumiendo un incremento de los ingresos de acuerdo con la tasa de crecimiento a perpetuidad y un ratio combinado o ratio de siniestralidad acorde a la evolución de la UGE. Por lo que respecta al modelo Gordon-Shapiro, el flujo normalizado se ha calculado ajustando el flujo libre del último año proyectado por la Dirección, asumiendo un incremento de los ingresos de acuerdo con la tasa de crecimiento a perpetuidad y acorde con la evolución de la UGE en cuestión.



001161880

CLASE B.2

De forma complementaria al escenario de valoración central, se han calculado variaciones posibles en las principales hipótesis del modelo y realizado un análisis de sensibilidad sobre cada UGE. Los impactos relativos en el valor en uso derivado de este análisis son los siguientes:

UGE	Tasa de descuento		Tasa de crecimiento a perpetuidad		Ratio combinado		Ratio de solvencia	
	+ 50 pb	- 50 pb	+ 50 pb	- 50 pb	+ 50 pb	- 50 pb	+ 1.000 pb	- 1.000 pb
Nortehispana	-2,9%	3,3%	2,6%	-2,3%	-1,3%	1,3%	-4,4%	4,4%

A 31 de diciembre de 2023 ningún análisis de sensibilidad mencionado anteriormente supondría que el importe en libros de las unidades excediera su valor recuperable.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han tenido que registrar pérdidas por deterioro del valor. De acuerdo con las estimaciones, proyecciones e informes de expertos independientes de que disponen los Administradores y la Dirección de la Sociedad, las previsiones de ingresos y flujos de efectivo de estas sociedades consideradas como unidades generadoras de efectivo soportan el valor de los activos netos registrados.

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se han valorado a su valor razonable, registrándose las variaciones del mismo, en Patrimonio neto hasta que el activo se enajene o sufra un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio neto pasarán a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios de deterioro y políticas de la Sociedad para la determinación de la existencia de evidencia de deterioro en los activos financieros disponibles para la venta son los siguientes:

- Para los instrumentos de deuda, cotizados y no cotizados, existen evidencias objetivas de deterioro cuando, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser estimado con fiabilidad. En este sentido, la rebaja en la calificación crediticia de la entidad no es por sí sola una evidencia de pérdida del valor, aunque pudiera ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible, ni tampoco un descenso del valor razonable del activo financiero por debajo de su coste. Estos eventos se evalúan, conjuntamente, con la existencia de otras posibles situaciones de pérdida como si el emisor presenta dificultades financieras significativas, si se han producido incumplimientos de las cláusulas contractuales, si existe una probable situación concursal o de reorganización financiera, o la desaparición de un mercado activo para el instrumento evaluado.
- Para los instrumentos de patrimonio cotizados, los criterios seguidos por la Sociedad a efectos de concluir si existen indicios de deterioro se basan, en primer lugar, en la determinación de rangos temporales o porcentuales de comparación del coste medio con la cotización bursátil del instrumento para determinar la existencia de un descenso prolongado o significativo de su valor de mercado. En particular, de acuerdo con los rangos temporales o porcentuales establecidos en las políticas contables de la Sociedad, se considerará que hay evidencia objetiva de deterioro ante una disminución del 40% de la cotización bursátil respecto al coste medio de adquisición o ante una situación de pérdida continuada durante un período superior a 18 meses.

Por otro lado, la Sociedad considera como evidencia objetiva propia de deterioro aquellas situaciones en que el emisor está declarado, o es probable que lo declaren, en concurso de acreedores o tiene dificultades financieras significativas.

- Para los instrumentos de patrimonio no cotizados, los criterios seguidos para la determinación de evidencias de deterioro se basan en la comparación del coste medio de adquisición del instrumento con el valor razonable determinado en base a las mejores estimaciones en función de la información disponible.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a las primas pendientes de cobro, la Sociedad procede a su dotación con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del deterioro de los créditos con tomadores. Dicho deterioro se calcula al cierre del ejercicio de forma separada para cada ramo o riesgo a partir de la información disponible sobre la situación de los recibos de primas pendientes de cobro a dicha fecha. Los criterios empleados por la Sociedad son los siguientes:

- Las primas con antigüedad igual o superior a seis meses se provisionan por su importe íntegro.
- Las primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses se provisionan aplicando un coeficiente del 50%.
- Las primas con antigüedad inferior a tres meses no reclamadas judicialmente se provisionan aplicándoles el coeficiente medio de anulaciones de las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios.
- Las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos.

4.4.2 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, cuando suponen para la Sociedad una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Clasificación y valoración

- Débitos y partidas a pagar: la Sociedad clasifica en esta categoría a efectos de su valoración, aquellos débitos y partidas a pagar que se han originado en las operaciones de seguro y reaseguros, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su importe nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Con posterioridad, los débitos y partidas a pagar se valoran de acuerdo con su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método



001161881

CLASE 8.ª

del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos que se hayan valorado inicialmente a su valor nominal continúan valorándose por dicho importe.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: en esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados que presentan una valoración negativa al cierre del ejercicio.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valorarán a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias descritos en el apartado anterior.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.4.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el "Patrimonio neto" por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

4.5) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se integran básicamente por los saldos de efectivo y se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto durante el ejercicio se han imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias (diferencias de cambio negativas) o registrado a modo de ingreso a distribuir en varios ejercicios.

En los activos financieros de carácter monetario clasificados como disponibles para la venta, la Sociedad determina la parte de los cambios en su valoración que es consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de tal forma que registra la misma en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surjan, mientras que los otros cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el Patrimonio neto (véase Nota 4.4).

4.6) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos

importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en "Patrimonio Neto".

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.7) Provisiones técnicas

La valoración de las provisiones técnicas se efectúa conforme a lo dispuesto en el ROSSEAR y demás disposiciones de desarrollo, así como el resto de normativa que les resulta de aplicación.

4.7.1 Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso

La provisión de primas no consumidas constituye la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que debe imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura de la póliza. Esta provisión se calcula para cada modalidad o ramo por el método póliza a póliza, tomando como base de cálculo las primas de tarifa, deducido, en su caso, el recargo de seguridad de acuerdo con lo establecido en el artículo 30 del ROSSP.

La provisión de riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Cuando resulte aplicable, esta provisión se dota conforme al cálculo establecido por el Reglamento, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los tres años anteriores, según el ramo o producto comercial de que se trate.

4.7.2 Provisión de seguros de vida

Esta provisión incluye la provisión de primas no consumidas de los seguros de período de cobertura igual o inferior al año y principalmente, para los demás seguros de vida, la provisión matemática. Las provisiones matemáticas, que representan el exceso del valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad sobre el de las primas que debe satisfacer el tomador del seguro, han sido calculadas póliza a póliza por un sistema de capitalización individual, tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio, de



001161882

CLASE 8.ª

acuerdo con las Notas Técnicas de cada modalidad, actualizadas en su caso por las tablas admitidas por la legislación española vigente

En ciertas modalidades, principalmente seguros mixtos y de jubilación, los asegurados pueden elegir al vencimiento de la póliza entre un capital o una renta cuyo tipo de interés se fija en la contratación de la póliza. La Sociedad provisiona, en base a su experiencia histórica y las estimaciones realizadas, la segunda de las opciones.

En relación al tipo de interés aplicado para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida de las carteras anteriores al 1 de enero de 2016 para aquellos contratos que se regían por los apartados 33.1.a).1, 33.1.b).1, 33.1.c) y 33.2. del ROSSP fruto de la entrada en vigor del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, la Sociedad decidió acogerse a la adaptación de la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de dicho Real Decreto. La adaptación se haría de forma lineal a lo largo de 10 años a contar desde el 1 de enero de 2016.

Debido a la recuperación de la curva de tipos de interés, a 31 de diciembre de 2022 la adaptación a la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo ha sido del 100%, por lo que no ha sido necesario realizar ninguna dotación en concepto de la aplicación de la medida transitoria indicada (7.415 Miles de Euros en el ejercicio 2021). Asimismo, dicha adaptación a la curva de tipos de interés a 31 de diciembre de 2022 ha supuesto un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 de 11.203 miles de euros.

Con respecto a la cartera de seguros emitida con anterioridad a 1999 y atendiendo a lo dispuesto en Disposición Transitoria 2ª, la Sociedad, ha comparado el rendimiento real obtenido por las inversiones afectas a los planes financieros ANT99 UNIV y A99 VS1 con el tipo de interés garantizado. En base a ello, la Sociedad ha procedido en el ejercicio 2023 al cálculo de la provisión matemática de acuerdo con el rendimiento real obtenido y que presenta un diferencial de -0,33% en plan ANT 99 UNIV según el análisis al cierre de diciembre 2023 y de -1,66% en el plan A99 VS1 en la estimación proyectada de rendimientos para el período 2023-2024 lo que ha supuesto una dotación adicional de 3.103 miles de euros con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

Para mayor detalle del importe de la provisión matemática por artículos regulatorio sobre el que se determina el tipo de interés de cálculo véase la Nota 17.3.

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.

A tal efecto, al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad ya optó por acogerse en su totalidad a las tablas biométricas de primer orden publicadas por la DGSFP.

Corrección de asimetrías contables

En las operaciones de seguro que se encuentran inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica, que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, o en el caso de operaciones de seguro en que el tomador asume el riesgo de la inversión o asimilados, la Sociedad ha reconocido simétricamente a la fecha de transición a través del patrimonio las variaciones experimentadas en el valor razonable de los activos que se mantienen clasificados en la categoría "disponible para la venta".

La contrapartida de las anteriores variaciones ha sido la provisión de seguros de vida, cuando así lo exige el Reglamento y demás normativa aplicable, o bien una cuenta de pasivo (con saldo positivo o negativo) por la parte

no registrada como provisión de seguros de vida que se presenta bajo el concepto de "Pasivos por asimetrías contables" del epígrafe de "resto de pasivos" del balance adjunto.

La corrección de asimetrías contables también resulta de aplicación a las diferencias de cambio y en las operaciones de cobertura cuando el elemento cubierto son las provisiones de seguros de vida.

4.7.3 Provisión para prestaciones

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos, declarados o no, con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, así como los gastos estimados, tanto externos como internos, de gestión y tramitación de los expedientes de siniestros al cierre del ejercicio hasta su final liquidación y pago.

Siniestros pendientes de liquidación o pago y siniestros pendientes de declaración

La Sociedad calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros ocurridos pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros.

La Sociedad utiliza métodos estadísticos globales para el cálculo de la provisión para siniestros pendientes de liquidación o pago y de siniestros pendientes de declaración de los siguientes ramos, y con las siguientes fechas de comunicación, autorización y efecto contable:

Ramos en que se aplican métodos estadísticos globales	Fecha comunicación a la DGSFP	Fecha autorización de la DGSFP	Fecha efecto contable
Responsabilidad civil general	29 de enero de 2007	8 de enero de 2008	31 de diciembre de 2007
- Autos responsabilidad civil - Autos otras garantías - Multirriesgos: - Hogar	17 de diciembre de 2007	8 de enero de 2008	31 de diciembre de 2007
Multirriesgos: - Comercio - Comunidades - Industriales (Pyme) - Otros (Oficinas) - Accidentes - Transportes	30 de mayo de 2008	10 de julio de 2008	31 de diciembre de 2008
Salud	22 de noviembre de 2023	28 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023

Para estos ramos la provisión para los siniestros pendientes de liquidación o pago y para los siniestros pendientes de declaración se calcula de forma global, no realizando una separación entre ambos componentes. La provisión se ha calculado conforme a la mejor estimación proporcionada por los cálculos actuariales internos basados tanto en técnicas deterministas como estocásticas generalmente aceptadas. A continuación, se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2023:



001161883

CLASE B.3

- Se ha seleccionado el análisis *Chain Ladder* de pagos e incurridos (métodos deterministas) complementándose con la técnica *Bootstrap* (estocástica) utilizada para analizar la variabilidad.
- No se considera ningún efecto por la inflación ni descuento financiero por el paso del tiempo.
- Los pagos computados han sido considerados netos de recobros.
- La aplicación de la actualización del baremo de autos aprobado por la Resolución de 12 de enero de 2023, de la DGSFP, desde inicios del ejercicio 2023 ha supuesto un impacto, alineado con lo esperado, de mayor coste siniestral en las valoraciones (y provisiones en los casos en cartera) del 2.38 % sobre el total de primas del ramo de autos.

La Sociedad realiza anualmente un contraste de la bondad de los cálculos realizados de acuerdo con los requisitos establecidos en el Reglamento.

El incremento de la provisión de prestaciones, respecto a la valoración individual caso a caso, conforme estos cálculos y para los ramos en los que se aplican métodos estadísticos globales a 31 de diciembre de 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

Ramos	Miles de Euros	
	31.12.2023	31.12.2022 (*)
Responsabilidad civil general	53.989	52.171
Autos responsabilidad civil	47.844	49.423
Autos otras garantías	7.181	6.166
Multirriesgos:		
- Hogar	13.019	12.713
- Comercio	2.006	1.969
- Comunidades	8.329	7.882
- Industriales (Pyme)	7.345	6.460
Accidentes	10.925	10.682
Transportes	1.399	1.503
Total	152.037	148.969

(*) recoge el saldo agregado de SCO, PU y SB

La provisión de prestaciones constituida al cierre del ejercicio 2023 se considera suficiente contemplando el efecto de la actualización de las cuantías indemnizatorias por daños y perjuicios personales por accidentes de circulación de acuerdo con la Resolución de la DGSFP de 18 de enero de 2024. A efectos de la deducibilidad fiscal de la provisión de prestaciones calculada mediante métodos estadísticos, se han efectuado los cálculos para la consideración de la cuantía mínima de la provisión, de acuerdo con los requisitos establecidos por la Disposición Adicional Sexta del ROSSEAR. Las diferencias entre las dotaciones efectuadas y las consideradas como gasto fiscalmente deducible en el ejercicio se consideran como diferencias temporarias.

En los ramos en los que no se aplican métodos estadísticos para el cálculo de la provisión técnica de prestaciones:

- la provisión de siniestros pendientes de liquidación o pago se calcula en base al análisis individualizado de cada expediente, en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio.
- la provisión para siniestros pendientes de declaración se calcula conforme a lo previsto en el artículo 41 y 43 del ROSSP tomando en consideración los costes medios y siniestros pendientes de declaración de los tres últimos años.

Gastos internos de liquidación de siniestros

En la provisión de prestaciones se incluye una estimación para gastos internos de gestión y tramitación de expedientes para afrontar los gastos internos de la Sociedad necesarios para la total finalización de los siniestros que han de incluirse en la provisión de prestaciones tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado. Dicha estimación se efectúa, conforme a lo establecido en el artículo 42 del ROSSP, teniendo en cuenta la relación porcentual existente entre los gastos internos imputables a las prestaciones y las prestaciones pagadas corregidas por la variación de la provisión de prestaciones de cada ramo de los tres últimos ejercicios. Este porcentaje se aplica sobre la provisión de prestaciones de cada ramo, una vez considerado el sistema de imputación de gastos explicado en la Nota 4.13 y los sistemas de cálculo de la provisión para prestaciones que han sido expuestos anteriormente.

Provisiones para participación en beneficios y extornos

Incluye el importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios y todavía no asignados a la fecha de cierre de acuerdo con las estipulaciones de las correspondientes notas técnicas de los contratos de seguro véase nota 17.3.

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

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

Reserva de estabilización

Esta reserva, a diferencia de las anteriores, se reconoce en el patrimonio neto de la Sociedad y es de carácter indisponible. Anualmente la Sociedad determinará el importe que debe incrementar esta reserva tomando en consideración el recargo de seguridad incluido en las primas de tarifa para ciertos contratos de seguro, así como las demás disposiciones establecidas en el Reglamento. Dicho incremento se registrará con cargo al patrimonio neto. Su importe únicamente puede ser dispuesto para compensar las desviaciones de la siniestralidad de propia retención. Véase Nota 19 "Fondos propios y Patrimonio neto".



001161884

CLASE 8.^a

4.8) *Provisiones y contingencias*

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- **Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.9) *Indemnizaciones por despido*

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido.

4.10) *Compromisos por pensiones*

La Sociedad tiene compromisos por pensiones post-empleo clasificados como planes de aportación definida y planes de prestación definida, cubiertos mediante pólizas de seguro, planes de pensiones de empleo y fondos internos. Las otras retribuciones a largo plazo, como son los premios de permanencia, premio de jubilación y la compensación por la desaparición de la cobertura de vida vitalicio están cubiertas mediante fondos internos.

Con fecha 7 de junio de 2022, se firmó el Convenio Colectivo de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (SCO), Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. (SB), Grupo Catalana Occidente Tecnología y Servicios, A.I.E. (GCOTS, AIE), Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (PU), Sociedad Unipersonal, Grupo Catalana Occidente, S.A. (GCO) y Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.G.I.I.C. (GCOGA), para los años de 2021 a 2025.

La Sociedad mantiene un sistema de previsión social de jubilación de aportación definida, instrumentado, en el caso de las personas trabajadoras en activo, a través del "Plan de Pensiones de Empleo de Promoción Conjunta de Empleados de Grupo Catalana Occidente" adscrito al Fondo de Pensiones "GCO Pensiones Empleados, Fondo

de Pensiones”, mientras que para el colectivo de pensionistas se mantiene su instrumentación mediante los correspondientes contratos de seguro de forma interna.

Para el resto de los planes de aportación definida, la Sociedad tiene contratados contratos de seguro con aseguradoras pertenecientes al perímetro de consolidación de la sociedad dominante Grupo Catalana Occidente, S.A., sin que exista la obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de las personas trabajadoras relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En los planes de prestación definida, el importe de las prestaciones depende de uno o varios factores, como pueden ser la edad, los años de servicio y la retribución. En el caso de los compromisos asegurados, la Sociedad realiza las contribuciones necesarias a una entidad separada, pero a diferencia de los planes de aportación definida, mantiene una obligación legal o implícita de realizar nuevas contribuciones si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de las personas trabajadoras relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

El plan de prestación definida vigente en la Sociedad consiste en rentas vitalicias pagaderas al colectivo de jubilados, seguro de vida vitalicio y hasta los 70 años, premio de jubilación y una compensación absorbible adicional en el momento de la jubilación. La cuantía y colectivo que tiene derecho al compromiso de rentas vitalicias y al seguro de vida vitalicio está totalmente determinado. Su cobertura no genera primas adicionales para la Sociedad. El valor actual de estas obligaciones se ha determinado considerando unas tablas de mortalidad actualizadas y la tasa de descuento considerando como referencia los tipos al 31 de octubre de 2023, correspondientes a títulos de alta calidad crediticia con una duración similar a los pagos esperados de las prestaciones.

La Sociedad registra en el subepígrafe “Provisiones para pensiones y obligaciones” similares del pasivo del balance el valor actual de los compromisos post-empleo y otras retribuciones a largo plazo de prestación definida.

Las retribuciones post-empleo se reconocen de la siguiente forma:

- El coste de los servicios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias e incluye los siguientes componentes:
 - El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por las personas trabajadoras).
 - El coste de los servicios pasados, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones.
 - Cualquier ganancia o pérdida que surja de la liquidación de un plan.
- El interés neto sobre el pasivo de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- La reevaluación del pasivo por prestaciones definidas se reconoce en el capítulo “Reservas” en el caso de retribuciones post-empleo y en resultados en el caso de otras retribuciones a largo plazo e incluye las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.



001161885



CLASE 8.ª

4.11) Provisión para pagos por convenios de liquidación

La provisión para pagos por convenios de liquidación recoge, a 31 de diciembre de 2023, las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros. En cualquier caso, la provisión incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios, cuando la Sociedad tiene asegurado al responsable del daño.

4.12) Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.13) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan con carácter general en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos. En este sentido, dado que las primas y comisiones se abonan y se cargan, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de efecto del correspondiente recibo y los siniestros se cargan en dicha cuenta en el momento de su pago, al cierre del ejercicio ha sido necesario efectuar las correcciones contables necesarias para adecuar los ingresos y los gastos a dicho principio, véase Nota 4.7 de "Provisiones técnicas".

En la Nota 2.6 de la presente memoria se indican los criterios de imputación de gastos e ingresos a las actividades de vida y no vida, y dentro de no vida, a los diversos ramos.

4.14) Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.

El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, y desde el 1 de enero de 2010, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni por supuesto los

gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

En el supuesto excepcional de que surja una diferencia negativa en la combinación ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el periodo necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este periodo se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio en cuyo caso los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

En relación a la fusión de las entidades de negocio tradicional mencionada en la Nota 1.3 y en la Nota 2.5, se incluye en el Anexo I los balances de las sociedades absorbidas al 1 de enero de 2023, en el Anexo II el detalle de la elaboración del balance de fusión, y en el Anexo III el detalle de los inmuebles y plusvalías de las sociedades absorbidas.



001161886

CLASE 8.^a

5. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible está formado por aplicaciones informáticas y derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores. El movimiento habido en el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

Inmovilizado intangible	Miles de Euros		
	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Otro Activo Intangible
Coste:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.869	-	-
Adiciones Integración PU	-	21.890	33.000
Adiciones Integración SB	-	-	-
Adiciones Integración GCO Re	-	-	-
Eliminaciones Asiento Fusión	-	(21.890)	-
Adiciones activadas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.869	-	33.000
Amortización acumulada:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(1.847)	-	-
Dotaciones Integración PU	-	(8.573)	(12.925)
Dotaciones Integración SB	-	-	-
Dotaciones Integración GCO Re	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(22)	(2.189)	(3.300)
Eliminaciones Asiento Fusión	-	10.762	-
Retiros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(1.869)	-	(16.225)
Correcciones por deterioro de valor:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	-	-
Correcciones Integración PU	-	-	-
Correcciones Integración SB	-	-	-
Correcciones Integración GCO Re	-	-	-
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Retiros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	-
Valor Neto Contable:			
Al 31 de diciembre de 2022	22	-	-
Al 31 de diciembre de 2023	-	-	16.775

En el apartado de Otro Activo Intangible se mantiene el contrato con Telefónica (origen Antares).

La misma información referida al cierre de 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	Aplicaciones informáticas	Derechos económicos adquisición cartera
Inmovilizado intangible		
Coste:		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1.869	-
Adiciones activadas	-	-
Retiros	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.869	-
Amortización acumulada:		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(1.764)	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(83)	-
Retiros	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(1.847)	-
Correcciones por deterioro de valor:		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Retiros	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	-
Valor Neto Contable:		
Al 31 de diciembre de 2021	105	-
Al 31 de diciembre de 2022	22	-



001161887

CLASE 8.^a**6. Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias**

El movimiento habido en el ejercicio 2023, así como la información más significativa que afecta a estos epígrafes han sido los siguientes:

Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias	Miles de Euros					Total
	Mobiliario e instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para procesos de información	Mejoras en edificios propios	Terrenos y construcciones (*)	
Coste:						
Saldos al 31 de diciembre de 2022	27.373	1.571	28	55.291	385.061	469.324
Adiciones Integración PU	2.252	639	-	4.825	166.454	174.170
Adiciones Integración SB	1.398	585	-	9.235	127.386	138.604
Adiciones Integración GCO Re	-	49	-	-	-	49
Plusvalías activadas fusión PU	-	-	-	-	41.441	41.441
Plusvalías activadas fusión SB	-	-	-	-	37.183	37.183
Adiciones activadas	1.067	536	-	9.088	11.169	21.860
Retiros	(23.011)	(97)	-	(23.593)	(5.688)	(52.389)
Reclasificaciones y traspasos						
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9.079	3.283	28	54.846	763.006	830.242
Amortización acumulada:						
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(22.578)	(662)	(28)	(32.839)	(129.775)	(185.882)
Amortización Integración PU	(2.137)	(436)	-	(3.389)	(27.719)	(33.681)
Amortización Integración SB	(727)	(223)	-	(4.612)	(33.539)	(39.101)
Amortización Integración GCO Re	-	(32)	-	-	-	(32)
Amortización activada fusión PU	-	-	-	-	(11.100)	(11.100)
Amortización activada fusión SB	-	-	-	-	(24.774)	(24.774)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.032)	(329)	-	(4.955)	(11.140)	(17.456)
Retiros	22.191	-	-	23.527	2.886	48.604
Reclasificaciones y traspasos						
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(4.283)	(1.682)	(28)	(22.268)	(235.161)	(263.422)
Correcciones por deterioro del valor:						
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	(1.890)	(1.890)
Correcciones Integración PU	-	-	-	-	(16)	(16)
Correcciones Integración SB	-	-	-	-	(95)	(95)
Correcciones Integración GCO Re	-	-	-	-	-	-
Deterioro año	-	-	-	-	(1.950)	(1.950)
Deterioro origen plusvalías fusión	-	-	-	-	(178)	(178)
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	283	283
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	-	-	(3.846)	(3.846)
Valor Neto Contable:						
Al 31 de diciembre de 2022	4.795	909	-	22.452	253.396	281.552
Al 31 de diciembre de 2023	4.796	1.601	-	32.578	523.999	562.974

El movimiento habido en el ejercicio 2022, así como la información más significativa que afecta a estos epígrafes han sido los siguientes:

Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias	Miles de Euros					Total
	Mobiliario e instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para procesos de información	Mejoras en edificios propios	Terrenos y construcciones (*)	
Coste:						
Saldos al 31 de diciembre de 2021	26.820	1.520	28	52.158	387.024	467.550
Adiciones activadas	888	454	-	3.718	2.866	7.926
Retiros	(329)	(403)	-	(585)	(4.830)	(6.147)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	27.379	1.571	28	55.291	385.060	469.329
Amortización acumulada:						
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(21.883)	(746)	(28)	(29.590)	(124.984)	(177.231)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.014)	(209)	-	(3.750)	(6.679)	(11.652)
Retiros	313	293	-	501	1.889	2.996
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(22.584)	(662)	(28)	(32.839)	(129.774)	(185.887)
Correcciones por deterioro del valor:						
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	(1.859)	(1.859)
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	(31)	(32)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	(1.890)	(1.891)
Valor Neto Contable:						
Al 31 de diciembre de 2021	4.937	774	-	22.568	260.181	288.460
Al 31 de diciembre de 2022	4.795	909	-	22.452	253.396	281.552



CLASE 8.^a



001161888

Terrenos y Construcciones

Los terrenos y construcciones mostrados en el cuadro superior se muestran segregados en el balance adjunto a 31 de diciembre de 2023 y 2022 con el siguiente detalle:

Ejercicio 2023

Terrenos y Construcciones	Miles de Euros			
	Valor Contable (Bruto)	Amortización Acumulada	Correcciones Valorativas Acumuladas	Valor Contable (Neto)
Inmovilizado Material	167.632	(66.562)	(1.243)	99.827
Inversiones Inmobiliarias	595.374	(168.599)	(2.603)	424.172
Total	763.006	(235.161)	(3.846)	523.999

Ejercicio 2022

Terrenos y Construcciones	Miles de Euros			
	Valor Contable (Bruto)	Amortización Acumulada	Correcciones Valorativas Acumuladas	Valor Contable (Neto)
Inmovilizado Material	66.297	(26.214)	(1.315)	38.768
Inversiones Inmobiliarias	318.763	(103.560)	(576)	214.628
Total	385.060	(129.774)	(1.891)	253.396

El valor por separado bruto de la construcción y del terreno, de los inmuebles que posee la Sociedad, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Ejercicio 2023

Inmuebles	Miles de Euros	
	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias
Terrenos	55.174	139.647
Construcciones	112.458	455.727
Total	167.632	595.374

Ejercicio 2022

Inmuebles	Miles de Euros	
	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias
Terrenos	17.181	61.620
Construcciones	49.116	257.143
Total	66.297	318.763

Durante el ejercicio 2023 se han realizado trasposos netos de terrenos y construcciones anteriormente clasificados como inmovilizado material a inversiones inmobiliarias, por un valor neto contable de 907 Miles de Euros (600 Miles de Euros a cierre del ejercicio 2022).

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Miles de Euros	
	Valor Contable (Bruto)	
	31.12.2023	31.12.2022
Inmuebles Uso Propio	1.498	232
Inversiones Inmobiliarias	4.008	1.733
Mobiliario e Instalaciones	291	17.290
Elementos de transporte	265	63
Equipos para procesos de información	28	28
Mejoras en edificios propios	965	17.113
Total	7.055	36.459

Las inversiones inmobiliarias de las que dispone la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 se corresponden principalmente con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler. En cuanto al uso de dichas inversiones, la mayor parte está destinada a oficinas y actividades comerciales. La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos asociados a estas inversiones inmobiliarias por cuantías suficientes.

En el ejercicio 2023 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Sociedad ascendieron a 35.486 Miles de Euros (24.152 Miles de Euros en el ejercicio 2022), con unos gastos de explotación asociados de 15.702 Miles de Euros (10.603 Miles de Euros en el ejercicio 2022).

Los cobros futuros mínimos a 31 de diciembre 2023 y 2022 a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Cobros futuros arrendamientos operativos	Miles de Euros	
	2023	2022
Hasta un año	34.393	24.770
Entre uno y cinco años	78.391	58.435
Más de cinco años	51.756	27.526
Total	164.540	110.731

La mayoría de los contratos de arrendamientos tienen una duración de entre 5 y 10 años prorrogables.

Por norma general, los arrendamientos de plazas de aparcamiento suelen tener una duración de un mes y renovación tácita. En cuanto al resto de contratos de arrendamiento incluidos, la mayoría tienen una duración inicial de entre 5 y 10 años prorrogables.



CLASE 8.^a



001161889

Las bajas en inversiones inmobiliarias corresponden a la venta, durante el ejercicio 2023, de varios inmuebles. La venta de dichos inmuebles ha supuesto bajas en terrenos y construcciones por valor neto contable de 2.803 Miles de Euros, y han generado unos beneficios de 5.888 Miles de Euros. Adicionalmente, la Sociedad da de baja el mobiliario e instalaciones afectos a las fincas vendidas

7. Arrendamientos

Los pagos futuros mínimos a 31 de diciembre 2023 a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Pagos futuros arrendamientos operativos	Miles de Euros	
	2023	2022
Hasta un año	7.745	3.811
Entre uno y cinco años	16.626	10.748
Más de cinco años	6.574	5.230
Total	30.945	19.789

Con carácter general, los contratos de arrendamiento incluidos suelen tener una duración inicial de entre 5 y 10 años.

La Sociedad no mantiene contratos de arrendamiento financiero tanto al cierre del ejercicio 2023 como al cierre del ejercicio 2022.

8. Activos financieros

8.1) Categorías de activos financieros

A continuación, se muestra el detalle de los instrumentos financieros clasificados en función de las diferentes categorías previstas en el PCEA de acuerdo con las valoraciones efectuadas de los mismos a 31 de diciembre de 2023 (en Miles de Euros).

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar (incluidos en "Resto de créditos")	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Total a 31.12.2023
				Valor razonable			
Instrumentos de patrimonio:							
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	1.233.607	-	644.588	1.878.195
- Participaciones en fondos de Inversión	-	-	83	326.356	-	-	326.439
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	-	-	-
- Valores de renta fija	-	-	-	4.801.541	-	-	4.801.541
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	872.081	-	-	-	872.081
Préstamos:							
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	13.032	-	13.032
- Préstamos a entidades del grupo y Asociadas	-	-	-	-	393.475	-	393.475
- Préstamos no hipotecarios	-	-	-	-	118.934	-	118.934
- Otros préstamos	-	-	-	-	8.721	-	8.721
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	323.306	-	-	323.306
Efectivo	137.686	-	-	-	-	-	137.686
Otros activos líquidos equivalentes	3.368	-	-	-	-	-	3.368
Total neto	141.054	-	872.164	6.684.810	534.162	644.588	8.876.778



CLASE 8.^a



001161890

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente (en Miles de Euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar (incluidos en "Resto de créditos")	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Total a 31.12.2022
				Valor razonable			
Instrumentos de patrimonio:							
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	597.102	-	1.021.303	1.618.405
- Participaciones en fondos de Inversión	-	-	-	152.218	-	-	152.218
Valores representativos de deuda:							
- Valores de renta fija	-	-	-	2.136.957	-	-	2.136.957
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	440.009	-	(64)	-	439.945
Préstamos:							
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	2.048	-	2.048
- Préstamos a entidades del grupo y Asociadas	-	-	-	-	-	-	-
- Préstamos no hipotecarios	-	-	-	-	72.556	-	72.556
- Otros préstamos	-	-	-	-	426	-	426
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	131.325	4	-	131.329
Efectivo	376.537	-	-	-	-	-	376.537
Otros activos líquidos equivalentes	3.364	-	-	-	-	-	3.364
Total neto	379.901	-	440.009	3.017.602	74.970	1.021.303	4.933.785

8.1.a) Activos financieros disponibles para la venta

La composición y movimiento de los instrumentos financieros en el ejercicio 2023 y 2022, excluidos determinados créditos y la tesorería se detallan a continuación:

Activos financieros DPV	Miles de Euros					Total
	Inversiones financieras en capital	Participaciones en fondos de inversión	Valores de renta fija	Préstamos no hipotecarios	Depósitos en entidades de crédito a largo plazo	
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2021	623.753	104.749	2.550.991	-	177.813	3.457.306
Compras	74.969	69.583	288.815	-	-	433.367
Intereses implícitos devengados	-	-	(5.361)	-	(2.837)	(8.198)
Ventas y amortizaciones	(58.875)	(16.640)	(309.300)	-	(3.471)	(388.286)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	(39)	(39)
Cambios de valor contra reservas	(34.240)	(5.095)	(387.750)	-	(39.526)	(466.611)
Beneficios/pérdidas por realización registrados	(8.505)	(379)	(438)	-	(615)	(9.937)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2022	597.102	152.218	2.136.957	-	131.325	3.017.602
Integración Plus Ultra	303.788	40.754	1.181.229	-	181.057	1.706.828
Integración Seguros Bilbao	161.795	94.255	878.488	-	19.663	1.154.201
Integración GCO Re	-	-	20.386	-	-	20.386
Compras	65.452	49.241	1.091.270	-	22	1.205.985
Intereses implícitos devengados	-	-	13.727	-	(2.929)	10.798
Ventas y amortizaciones	(48.798)	(30.913)	(711.117)	-	(17.662)	(808.490)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	(17.011)	-	17.011	-
Cambios de valor contra reservas	152.403	21.440	190.110	-	12.003	375.956
Beneficios/pérdidas por realización registrados	1.865	(639)	172	-	146	1.544
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2023	1.233.607	326.356	4.784.211	-	340.636	6.684.810

Con carácter general, bajo esta categoría quedan incluidos la totalidad de los activos financieros de renta variable, aquella parte de la renta fija cotizada y no cotizada que no está asignada de forma específica a cubrir los



001161891

CLASE 8.^a

compromisos con los asegurados, así como las participaciones en los fondos de inversión, parte de los depósitos a largo plazo y otras inversiones financieras con publicación de precios.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene diferentes contratos de permuta financiera de tipo de interés, recibiendo de las diferentes contrapartes, con carácter general, importes fijos predeterminados en la misma moneda. Su valor se fija en el momento inicial y no cambia durante la vida prevista de la operación. La principal finalidad de estas operaciones es cubrir los flujos de efectivo necesarios para hacer frente al pago de prestaciones derivadas de los compromisos con sus asegurados. Para estos títulos de renta fija que incorpora permutas de tipos de interés, la Sociedad dispone de la valoración separada del bono y de la permuta.

El valor razonable de los instrumentos financieros se ha determinado de la siguiente manera:

- El valor razonable de las inversiones financieras en capital se ha obtenido a través de las cotizaciones observadas en el mercado. Para las acciones de sociedades no cotizadas su valor razonable (el cual a 31 de diciembre de 2023 asciende 21.134 Miles de Euros) se ha determinado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero: su valor se ha estimado en función del valor teórico contable de las participaciones mantenidas en dichas sociedades a partir de los últimos estados financieros disponibles, teniendo en cuenta las características específicas de estas inversiones y las plusvalías implícitas que pudieran existir. No obstante, lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados.
- Para los valores de renta fija su valoración se obtiene a través de cotizaciones observadas en el mercado o utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero.
- La valoración de los fondos de inversión se ha asimilado al valor liquidativo publicado por las sociedades gestoras.
- Los depósitos en entidades de crédito a largo plazo, principalmente depósitos fiduciarios y activos de renta fija asociados a permutas de tipos de interés, se valoran utilizando modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional (descuento por curva de tipos) teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y los distintos tipos de riesgos que lleva asociados. El uso de estos modelos matemáticos puede ser realizado directamente por la Sociedad o bien por la contraparte que ejerció de parte vendedora.

Los beneficios y pérdidas obtenidos de las enajenaciones realizadas en los ejercicios 2023 y 2022, son los siguientes:

Resultados por realizaciones	Miles de Euros			
	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022	
	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización
Inversiones financieras en capital	6.026	(8.989)	12.954	(8.670)
Valores de renta fija	-	-	181	(16)
Participaciones en fondos de inversión	1.552	(1.146)	2.472	(610)
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Total	7.578	(10.135)	15.607	(9.296)

Durante el ejercicio 2023 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor para instrumentos de patrimonio (0 Miles de Euros en cierre del ejercicio 2022).

El importe de los intereses explícitos devengados a favor de la Sociedad, no cobrados a la fecha de cierre del ejercicio, asciende a 65.330 Miles de Euros (30.486 Miles de Euros en cierre del ejercicio 2022), sin incluir los correspondientes a las inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión, registrándose los primeros en el epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del balance adjunto.

8.1.b) Préstamos y partidas a cobrar

Préstamos y partidas a cobrar	Miles de Euros					Total
	Préstamos y anticipos sobre pólizas	Préstamos a entidades del grupo y asociadas	Préstamos no hipotecarios	Otros Préstamos	Depósitos con entidades de crédito	
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2021	2.184	11.100	74.217	511	4	88.016
Compras/concesiones	-	-	10.000	-	-	10.000
Intereses implícitos devengados	-	-	(53)	-	-	(53)
Ventas y amortizaciones	(136)	(11.100)	(11.608)	(85)	-	(22.929)
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2022	2.048	-	72.556	426	4	75.034
Integración Plus Ultra	608	-	27.521	5.264	-	33.393
Integración Seguros Bilbao	12.615	52.555	27.349	3.770	-	96.289
Integración GCO Re	-	-	-	-	-	-
Compras/concesiones	-	417.665	406	-	-	418.071
Intereses implícitos devengados	-	-	-	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(2.239)	(76.745)	(4.898)	(739)	(4)	(84.625)
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro	-	-	(4.000)	-	-	(4.000)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2023	13.032	393.475	118.934	8.721	-	534.162

Los préstamos se clasifican en la cartera de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que no procede su valoración a mercado, sino que se registran por su coste amortizado.



001161892

CLASE 8.^a

Los intereses devengados y no vencidos de los préstamos vivos al cierre del ejercicio ascienden a 16.217 Miles de Euros a 31 de diciembre de 2023 (680 Miles de Euros a 31 de diciembre de 2022) y figuran registrados en el subepígrafe de "Otros activos - Periodificaciones" del activo del balance.

8.1.c) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Seguidamente se muestran los movimientos habidos en los ejercicios 2023 y 2022 para los activos financieros de empresas del grupo y asociadas:

Empresas del grupo y asociadas	Miles de Euros		
	Participaciones en empresas del grupo	Participaciones en empresas asociadas	Total
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2021	1.018.261	3.042	1.021.303
Capitalización créditos	-	-	-
Compras	-	-	-
Reducción del coste	-	-	-
Ventas y amortizaciones	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2022	1.018.261	3.042	1.021.303
Integración Plus Ultra	102.709	362	103.071
Integración Seguros Bilbao	82.601	362	82.963
Integración GCO Re	3	-	3
Eliminaciones participadas por fusión	(711.882)	-	(711.882)
Capitalización créditos	-	-	-
Compras	181.360	-	181.360
Reducción del coste	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(32.230)	-	(32.230)
Reclasificaciones y traspasos	13	(13)	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2023	640.835	3.753	644.588

8.2 Instrumentos financieros vinculados a contratos de seguro

A continuación, se detalla la parte de los instrumentos financieros que se encuentran vinculados a contratos de seguro que reconocen una participación en beneficios a los tomadores:

Ejercicio 2023:

Contratos de seguro que reconocen participación en beneficio a los tomadores – Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Participación es en entidades del grupo y asociadas	Total a 31.12.2023
Instrumentos de patrimonio:					
Inversiones financieras en capital	-	21.015	-	30.847	51.862
Participaciones en fondos de inversión	-	30.157	-	-	30.157
Valores representativos de deuda:					
Valores de renta fija	-	825.316	-	-	825.316
Préstamos y partidas a cobrar:					
Anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	-	-	-	-	-
Préstamos no hipotecarios	-	-	58.632	-	58.632
Otros préstamos	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	7.243	-	-	7.243
Total	-	883.731	58.632	30.847	973.210



001161893

CLASE 8.^a

Ejercicio 2022:

Contratos de seguro que reconocen participación en beneficio a los tomadores – Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Total a 31.12.2022
Instrumentos de patrimonio:				
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	-	144	-	144
Valores representativos de deuda:				
Valores de renta fija	-	144.960	-	144.960
Préstamos y partidas a cobrar:				
Anticipos sobre pólizas	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	-	-	-	-
Préstamos no hipotecarios	-	-	11.734	11.734
Otros préstamos	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Total	-	145.104	11.734	156.838

8.3 Vencimientos

El detalle por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Año vencimiento	Miles de Euros						Total
	Activos financieros disponibles para la venta			Préstamos y partidas a cobrar			
	Valores de renta fija	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos no hipotecarios	Préstamos a entidades grupo y asociadas	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos no hipotecarios (Nota 10)	
2024	675.789	261.124	-	28.965	-	7.429	973.307
2025	454.654	-4.240	-	2.180	-	-	452.594
2026	724.696	-69.766	-	1.000	-	42.500	698.430
2027	585.529	10.347	-	2.480	-	39.750	638.106
2028	410.692	4.280	-	351.550	-	19.430	785.952
2029 y siguientes	1.932.851	138.891	-	7.300	-	9.825	2.088.867
Total	4.784.211	340.636	-	393.475	-	118.934	5.637.256

El detalle por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Año vencimiento	Miles de Euros						Total
	Activos financieros disponibles para la venta			Préstamos y partidas a cobrar			
	Valores de renta fija	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos no hipotecarios	Préstamos a entidades grupo y asociadas	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos no hipotecarios (Nota 10)	
2023	349.469	3.003	-	-	-	15.000	367.472
2024	238.787	-	-	-	-	4.000	242.787
2025	208.639	(3.355)	-	-	-	-	205.284
2026	282.528	(207)	-	-	-	18.000	300.321
2027	256.075	3.009	-	-	-	16.926	276.010
2028 y siguientes	801.459	128.875	-	-	4	18.630	948.968
Total	2.136.957	131.325	-	-	4	72.556	2.340.842

8.4 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La política de inversiones de la Sociedad es aprobada por el Consejo de Administración. La misma tiene en consideración la relación activo – pasivo, la tolerancia al riesgo y la liquidez de las posiciones en diferentes escenarios. Adicionalmente, se recoge de forma expresa los requisitos necesarios para la utilización de instrumentos derivados y activos financieros estructurados. Específicamente se evalúan los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado y de tipo de cambio de los instrumentos financieros, tanto de deuda como de patrimonio.

Los sistemas de control de inversiones utilizados por la Sociedad han demostrado su utilidad como sistema de control preventivo dada la situación actual de los mercados financieros.

En este sentido, mensualmente se controla la concentración y dispersión de renta fija y renta variable, rating medio de la cartera, exposiciones por rating y sus cambios, evolución de opcionalidad de activos según tipos de interés y control de subyacentes.

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa de Solvencia II, se lleva a cabo un análisis de las implicaciones de carga de capital que tendrá el riesgo de crédito asociado a las inversiones financieras.

Seguidamente se detalla la calificación crediticia de los emisores de la cartera de renta fija a 31 de diciembre de 2023 y 2022:



CLASE 8.^a



001161894

Ejercicio 2023

Rating	En Miles de Euros		
	Renta Fija Pública (*)	Renta Fija Privada (*)	Total
AAA	477	105	582
AA	16.233	43.960	60.193
A	2.151.041	857.399	3.008.440
BBB	80.415	1.469.289	1.549.704
BB	-	150.755	150.755
B	-	-	-
Sin calificación (**)	-	14.537	14.537
Total	2.248.166	2.536.045	4.784.211

(*) No se incluyen los intereses devengados no vencidos.

(**) Pagarés con vencimiento a corto plazo sin calificación emitida por las principales agencias de rating internacionales, cuya solvencia del emisor ha sido avalada recientemente por informe de solvencia de agencia de rating española.

Ejercicio 2022

Rating	En Miles de Euros		
	Renta Fija Pública (*)	Renta Fija Privada (*)	Total
AAA	467	7.800	8.267
AA	-	11.971	11.971
A	1.006.557	192.655	1.199.212
BBB	118.327	731.908	850.235
BB	-	67.272	67.272
B	-	-	-
Sin calificación (**)	-	-	-
Total	1.125.351	1.011.606	2.136.957

(*) No se incluyen los intereses devengados no vencidos.

(**) Pagarés con vencimiento a corto plazo sin calificación emitida por las principales agencias de rating internacionales, cuya solvencia del emisor ha sido avalada recientemente por informe de solvencia de agencia de rating española.

Como criterios de inversión también se tienen en cuenta diferentes medidas de diversificación de los riesgos por países:

Ejercicio 2023

País	En Miles de Euros			
	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de deuda (*)	Depósitos en entidades de crédito (*)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (**)
España	518.255	3.480.787	146.950	141.054
Resto Europa	706.405	1.163.885	193.687	-
EE. UU.	335.303	139.539	-	-
Resto del Mundo	-	-	-	-
Total	1.559.963	4.784.211	340.637	141.054

(*) No se incluyen los intereses devengados no vencidos.

(**) La distribución se realiza en función de la divisa correspondiente.

Ejercicio 2022

País	En Miles de Euros			
	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de deuda (*)	Depósitos en entidades de crédito (*)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (**)
España	257.690	1.615.723	12.834	376.467
Resto Europa	346.255	493.161	118.491	3.434
EE. UU.	144.429	28.073	-	-
Resto del Mundo	946	-	-	-
Total	749.320	2.136.957	131.325	379.901

(*) No se incluyen los intereses devengados no vencidos.

(**) La distribución se realiza en función de la divisa correspondiente.



001161895

CLASE 8.^a

9. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión

El detalle de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión, junto con sus intereses devengados y no vencidos y otros saldos afectos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	En Miles de Euros		
	Activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Préstamos y Partidas a Cobrar	Total
Inversiones financieras en capital	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	869.715	-	869.715
Valores de renta fija	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	-	-	-
Efectivo de fondos de inversión	2.366	-	2.366
Deterioro de valor	-	-	-
Total	872.081	-	872.081

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	En Miles de Euros		
	Activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Préstamos y Partidas a Cobrar	Total
Inversiones financieras en capital	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	440.009	-	440.009
Valores de renta fija	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	-	-	-
Efectivo de fondos de inversión (*)	-	(64)	(64)
Deterioro de valor	-	-	-
Total	440.009	(64)	439.945

(*) El importe acreedor de 64 miles de euros de la partida "Efectivo de fondos de inversión" de "Préstamos y Partidas a Cobrar" recoge saldos pendientes de liquidación.

A continuación, se detalla el movimiento experimentado por las inversiones afectas durante los ejercicios 2023 y 2022:

En Miles de Euros	Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión					Total
	Inversiones financieras en capital	Particip. en fondos de inversión	Valores de renta fija	Depósitos en entidades de crédito	Otros saldos afectos	
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2021	198.884	123.032	81.099	-	35.047	438.062
Compras	66.214	380.180	-	-	-	446.394
Ingresos por periodificaciones de intereses	-	-	(192)	-	-	(192)
Ventas y amortizaciones	(241.865)	(50.661)	(79.037)	-	(35.111)	(406.674)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Beneficios/pérdidas por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	17.335	(514)	(1.267)	-	-	15.554
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	(40.568)	(12.028)	(603)	-	-	(53.199)
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2022	-	440.009	-	-	(64)	439.945
Coste / coste amortizado a 31 de diciembre de 2022	-	448.062	-	-	(64)	447.998
Revalorizaciones netas acumuladas a 31 de diciembre de 2022	-	(8.053)	-	-	-	(8.053)
Integración Plus Ultra	-	179.553	-	-	324	179.877
Integración Seguros Bilbao	-	129.161	-	-	1.895	131.056
Integración GCO Re	-	-	-	-	-	-
Compras	-	126.292	-	-	211	126.503
Ingresos por periodificaciones de intereses	-	-	-	-	-	-
Ventas y amortizaciones	-	(97.582)	-	-	-	(97.582)
Reclasificaciones y traspasos	-	(506)	-	-	-	(506)
Beneficios/pérdidas por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	92.788	-	-	-	92.788
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2023	-	869.715	-	-	2.366	872.081
Coste / coste amortizado a 31 de diciembre de 2023	-	767.744	-	-	2.366	770.110
Revalorizaciones netas acumuladas a 31 de diciembre de 2023	-	101.971	-	-	-	101.971

El valor de mercado de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión se obtiene de manera similar al valor de mercado de las inversiones propias de la Sociedad de la misma naturaleza (véase Nota 8.1.a).

Dado que la Sociedad ha registrado en el ejercicio 2023 los cambios en el valor razonable de estos activos en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a la variación de la provisión de seguros de vida de estos seguros, no se ha producido ninguna asimetría contable que deba corregirse.



CLASE 8.ª



001161896

10. Créditos por operaciones de seguro y reaseguro y otros créditos

El detalle de los créditos y otras cuentas a cobrar derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Préstamos y Cuentas a cobrar	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		
Créditos por operaciones de seguro directo:		
- Tomadores de seguro - recibos pendientes:		
▪ Negocio directo y coaseguro	106.472	25.557
▪ Primas devengadas y no emitidas	112.906	51.319
▪ (Provisión para primas pendientes de cobro)	(16.151)	(1.725)
- Mediadores:		
▪ Saldos pendientes con mediadores	16.517	7.579
▪ (Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	(1.873)	(1.543)
Créditos por operaciones de reaseguro:		
▪ Saldo pendiente con reaseguradores	30.732	2.764
▪ (Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:		
▪ Saldo pendiente con coaseguradores	30.191	9.700
▪ (Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	-	-
Otros créditos:		
▪ Créditos con las Administraciones Públicas	19.247	6.575
▪ Resto de créditos	168.718	90.665
Total	466.759	190.891

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en el ejercicio 2023 y 2022 se detalla en el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes de "Primas imputadas netas de reaseguro" y "Otros gastos técnicos - variación del deterioro por insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de vida / no vida.

	En Miles de Euros				
	Provisión para primas pendientes de cobro	Provisión por deterioro de saldo con mediadores	Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	Provisión por insolvencias
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3.120	1.277	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	266	-	-	-
Aplicaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.395)	-	-	-	-
Utilizaciones	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.725	1.543	-	-	-
Integración PU	4.886	134	10	-	192
Integración SB	3.693	145	26	58	122
Integración GCO Re	-	-	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.847	51	-	-	-
Aplicaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	(10)	-	-
Utilizaciones	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	16.151	1.873	26	58	314

El detalle de los "Otros créditos" del balance a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Otros créditos	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Créditos con las Administraciones Públicas:		
Hacienda Pública, deudora por IVA	19.247	6.575
	19.247	6.575
Resto de créditos:		
Créditos al personal	50	91
Fianzas constituidas	3.452	1.667
Depósitos de inversiones materiales	3.307	2.979
Saldos de agentes de dudoso cobro	824	820
Deudores por convenios entre aseguradores	10.571	3.121
Deudores por arrendamientos	1.119	1.443
Otros intereses a cobrar	199	105
Provisiones de fondos	-	-
Créditos Diversos con Entidades del Grupo y Asociadas	4.456	3.710
Préstamos no hipotecarios (Nota 8.1.b)	118.934	72.556
Créditos diversos	25.806	4.173
	168.718	90.665
Total	187.965	97.240



001161897

CLASE 8.^a

Dentro de las partidas "Créditos diversos con Entidades del Grupo y Asociadas" se incluyen, entre otros, los siguientes saldos mantenidos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 con empresas del Grupo y asociadas (véase Nota 20.1):

Créditos diversos	Miles de Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	-	1
Inversions Catalana Occident, S.A.	4.456	3.709
Total	4.456	3.710

11. Participaciones en empresas del grupo y asociadas

La composición de los saldos de los diferentes subepígrafes de este epígrafe del balance, se detalla a continuación:

Sociedad	Miles de Euros			Dividendos Recibidos
	Valor en Libros			
	Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado	
Empresas del Grupo:				
Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L.	516.770	-	-	-
Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.	62.926	-	-	-
Occident Hipotecaria	7.453	-	-	-
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, A.I.E.	32.328	-	-	-
Hercasol, S.A. SICAV	17.787	-	-	-
Seguros Orbita AG	1.203	-	-	-
Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A.	300	-	-	367
Calboquer, S.L.	812	-	-	-
Grupo Catalana Occidente de Contact Center, A.I.E.	622	-	-	-
Inversions Catalana Occident, S.A.	189	-	-	-
Prepersa de Peritación de Seguros y Prevención, A.I.E.	123	-	-	-
Tecniseguros, Sociedad de agencia de Seguros, S.A.	225	-	-	-
Bilbao Vida	61	-	-	-
Occident Direct, S.L.U.	36	-	-	-
	640.835	-	-	367
Empresas Asociadas y Participadas:				
Gesiuris, S.A., S.G.I.I.C.	2.668	-	-	98
Asitur Asistencia, S.A.	1.085	-	-	1.614
	3.753	-	-	1.712
Desembolsos pendientes Grupo (a deducir)	-	-	-	-
Desembolsos pendientes Asociadas (a deducir)	-	-	-	-
Total	644.588	-	-	2.079



001161898

CLASE 8.^a

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros			
	Valor en Libros			Dividendos Recibidos
	Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado	
Empresas del Grupo:				
Plus Ultra, Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	454.308	-	-	9.000
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal.	257.575	-	-	-
Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S. L	181.390	-	-	-
Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.	62.926	-	-	-
Catoc, SICAV, S.A.	26.269	-	-	-
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, A.I.E.	16.945	-	-	-
Hercasol, S.A. SICAV	17.787	-	-	-
Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A.	300	-	-	-
Grupo Catalana Occidente de Contact Center, A.I.E.	224	-	-	-
Inversions Catalana Occident, S.A.	189	-	-	-
Prepersa de Peritación de Seguros y Prevención, A.I.E.	123	-	-	-
Tecniseguros, Sociedad de agencia de Seguros, S.A.	225	-	-	-
	1.018.261	-	-	9.000
Empresas Asociadas y Participadas:				
Gesuris, S.A., S.G.I.I.C.	2.668	-	-	153
Asitur Asistencia, S.A.	362	-	-	556
Calboquer, S.L.	12	-	-	-
	3.042	-	-	709
Desembolsos pendientes Grupo (a deducir)	-	-	-	-
Desembolsos pendientes Asociadas (a deducir)	-	-	-	-
Total	1.021.303	-	-	9.709

Seguidamente se incluye la información preceptiva sobre las empresas del grupo y asociadas de la Sociedad, referida al 31 de diciembre de 2023:

Sociedad	Actividad	% Derechos de voto			Información financiera resumida						
		Directo	Indirecto	Total	Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Otro resultado global acumulado	Ingresos	
Occident Hipotecaria, S.A., E.F.C. Pasado del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Credito hipotecario	-	100%	100%	54.180	8.000	1.218	311	-	2.659	
S. Orbila, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. Pasado del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Agencia de seguros	-	100%	100%	2.650	1.100	420	60	-	-	
Occident Direct, S.L.U. Pasado del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Telemarketing	-	100%	100%	949	37	113	141	-	1.924	
Bilbao Vida y Gestores Financieros, S.A. Pasado del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Agencia de seguros	-	100%	100%	1.392	60	272	206	-	6.691	
Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. Pasado de la Castellana, 4 Madrid	Seguros y reaseguros	100%	-	100%	642.413	20.670	144.093	39.886	17.976	220.363	
Tecnaseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	Agencia de seguros	100%	-	100%	1.185	60	68	99	-	7.628	
Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	Agencia de valores	100%	-	100%	3.159	300	2.455	381	(29)	1.592	
Grupo Catalana Occidente Tecnología y Servicios, A.I.E. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	Servicios auxiliares de seguros	90,6%	-	90,6%	110.625	35.826	176	262	-	120.097	
Grupo Catalana Occidente Contact Center, A.I.E. Jesus Serra Santamans, 3 - 4º Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	Atención telefónica	88,2%	-	88,2%	2.625	600	89	1	-	9.844	
Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios S.L. Avenida Alcalde Barnils 63 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	Promoción inmobiliaria	94,7%	-	94,7%	543.811	174.436	305.218	13.489	38.807	22.884	



CLASE 8.^a



001161899

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	% Derechos de voto			Información financiera resumida					
		Directo	Indirecto	Total	Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Otro resultado global acumulado	Ingresos
Inversiones Catalana Occident. S.A. Avinguda Carlemany, 65 Escaldes Engordany (Andorra)	Creación, gestión y exploración de entidades aseguradoras	100%	-	100%	7.604	60	306	(5)	-	3.672
Hercasol S.A. SICAV Avenida Diagonal, 399 Barcelona	Inversiones Financieras	87,65%	-	87,65% (*)	77.684	57.792	1.591	16.657	-	17.407
PREPEBSA de Peritación de Seguros y Prevención A.L.E. Jesus Serra Santamans, 1 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Prevención y peritación	100%	-	100%	2.741	60	1.011	2	-	7.217
Galboquer, S.L. Villarroel, 177-179 08936 Barcelona	Orientación Médica, Social, Psicológica y Jurídica Teléfonica	100%	-	100%	975	60	317	272	-	2.245
Asitur Asistencia. S.A. Avenida Encuartes, 21 Tres Cantos (Madrid)	Asistencia	42,4%	-	42,4%	59.437	2.975	12.680	3.722	-	355.728
Gesluris Asset Management, S.G.I.I.C. S.A. Cedaceros, 9 Madrid	Sociedad de inversión	25%	-	25% (*)	10.446	301	7.966	334 (1)	249	8.432

(*) Para la determinación de este porcentaje de participación se ha tomado en consideración, únicamente, las acciones en circulación. A la vez, en las reservas patrimoniales mostradas anteriormente se ha descontado el valor de las acciones propias en autocartera.

(1) La sociedad ha repartido un dividendo a cuenta por importe de 200 miles de euros.

Las principales operaciones del ejercicio 2023 con respecto a las inversiones en "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" se encuentran explicadas en la Nota 1.

El Patrimonio Neto (Capital, Resultado neto del ejercicio, siendo éste previo a su distribución o aplicación y Reservas patrimoniales), indicados de las anteriores sociedades, se han obtenido de los últimos estados financieros disponibles del ejercicio 2023, cerrados el 31 de diciembre de dicho año.

A continuación, se relacionan las sociedades del grupo y asociadas cuyas acciones cotizan en un mercado regulado y sus correspondientes valoraciones bursátiles al 31 de diciembre de 2023:

	Cotización media último trimestre 2023	Cotización a 31.12.2023(*)
Hercasol, SA SICAV	21,20	22,38

(*) Fuente: Mercado Alternativo Bursátil

La Sociedad ha efectuado las notificaciones a que se refiere el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital en relación con las sociedades participadas, directa o indirectamente, en más de un 10%.

En la Nota 20.1 "Operaciones y saldos con vinculadas" se desglosan las posiciones en entidades del Grupo al cierre del ejercicio 2023 según el valor que figuran en los libros de la Sociedad.



001161900

CLASE 8.^a

12. Deudas y otras cuentas a pagar

El detalle de las deudas y otras cuentas a pagar derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	20.060	8.845
Deudas por operaciones de seguro:		
- Deudas con asegurados	1.355	275
- Deudas con mediadores	33.838	17.948
- Deudas condicionadas	30.256	10.874
Deudas por operaciones de reaseguro	8.947	3.968
Deudas por operaciones de coaseguro	3.713	886
Otras deudas:		
- Deudas fiscales y sociales	30.428	12.669
- Deudas con entidades del grupo	56.816	33.292
- Resto de deudas	109.294	59.184
Total	294.707	147.941

Dentro del subepígrafe "Otras Deudas" quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Otras Deudas	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Deudas con las Administraciones Públicas:		
Hacienda Pública acreedora por IVA	762	910
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	6.134	2.540
Otras Entidades Públicas (Consortio, Impuesto sobre Primas, etc.)	22.051	8.578
Organismos de la Seguridad social	1.481	641
	30.428	12.669
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas:		
Por Impuesto de Sociedades e IVA	47.413	1.542
Otras deudas	9.403	31.750
	56.816	33.292
Resto de otras deudas:		
Fianzas recibidas	272	276
Préstamos proyectos Investigación y Desarrollo	1.276	1.468
Gastos periodificados	73.219	23.787
Acreedores diversos	34.527	33.654
	109.294	59.184
Total	196.538	105.145

Dentro del epígrafe "Otras deudas con entidades del grupo y asociadas" y más concretamente en "Otras deudas" se recogían principalmente las facturas de cierre del ejercicio 2022 asociadas al plan de contingencias indicadas en la Nota 18.

El saldo del epígrafe "Resto de otras deudas - Préstamos proyectos Investigación y Desarrollo" está formado por diversos préstamos concedidos por el Ministerio de Industria a través del "Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)" para diversos proyectos entre los que se incluyen el desarrollo de: i) una herramienta prototipo que englobe la totalidad de los procesos de reaseguro; ii) una herramienta para el control y valoración de determinados procesos críticos y riesgos en el sector asegurador; iii) una herramienta que fomente estrategias empresariales de riesgo embebido limitado; iv) un algoritmo para el modelado y ajuste del riesgo del coste del cuadro médico en sistemas multicartera; v) una plataforma en la nube de interacción entre conductor y su vehículo; y vi) el desarrollo de un reactor preventivo de alerta temprana ante fenómenos meteorológicos. Las disposiciones de estos préstamos se realizan en la medida de la consecución de los hitos establecidos en cada proyecto. Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha realizado amortizaciones parciales por importe de 192 Miles de Euros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el detalle de los gastos imputados en el ejercicio que van a ser satisfechos en otro ejercicio posterior es el siguiente:

Gastos Periodificados	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Gastos de personal	13.491	6.216
Gastos de producción	40.038	11.910
Suministros y servicios exteriores	10.095	434
Otros gastos provisionados	9.595	5.227
Total	73.219	23.787



001161901

CLASE 8.^a

**Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores:
Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio**

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores (días)	13,75	12,78
Ratio de operaciones pagadas (días)	13,86	13,11
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	10,31	4,62
(a) Total pagos realizados (Miles de Euros)	224.727	145.250
(b) Total pagos realizados dentro de plazo establecido en normativa (Miles de Euros)	200.617	139.986
(b)/(a) % Pagos realizados dentro de plazo establecido/total pagos	89%	96%
Total pagos pendientes (Miles de Euros)	7.154	5.801
(c) N.º total de facturas pagadas	48.048	13.202
(d) N.º facturas pagadas dentro del plazo establecido en normativa	41.375	11.817
(d)/(c) % Facturas pagadas dentro de plazo establecido/total facturas pagadas	86%	90%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Resto de deudas" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en España, en el ejercicio 2016 según la Ley 3/2004 (modificada por la Ley 11/2013, de 26 de julio), por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no mantiene ningún saldo pendiente de pago con proveedores con aplazamiento superior al plazo legal de pago igual que ya ocurría en 2022.

13. Moneda extranjera

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 así como el desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la diferente naturaleza de las partidas que los integran, responde al siguiente desglose:

Saldos mantenidos en:	Contravalor en Miles de Euros a 31.12.2023		
	Activos		Pasivos
	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectivo y equivalentes de efectivo	
Francos suizos	206.457	-	-
Dólares estadounidenses	335.303	-	-
Dólares canadienses	-	-	-
Libras esterlinas	4.169	-	-
Corona suecas	2.080	-	-
Corona danesas	5.216	-	-
Total	553.225	-	-

Saldos mantenidos en:	Contravalor en Miles de Euros a 31.12.2022		
	Activos		Pasivos
	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectivo y equivalentes de efectivo	
Francos suizos	116.138	-	-
Dólares estadounidenses	144.429	-	-
Dólares canadienses	946	-	-
Libras esterlinas	3.084	-	-
Corona suecas	1.766	-	-
Corona danesas	2.847	-	-
Total	269.210	-	-

Los tipos de cambio medios de contado al cierre del ejercicio más frecuentemente utilizados en la conversión a Euros de este tipo los saldos mantenidos en monedas extranjeras coinciden con los publicados por el Banco Central Europeo.



001161902

CLASE 8.ª

14. Situación fiscal

Desde el ejercicio 2001, la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal, junto con Grupo Catalana Occidente, S.A. y las restantes entidades que, conforme al artículo 58.3 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, reciben la consideración de entidad dependiente a los efectos del citado régimen especial.

Desde el ejercicio 2014, la Sociedad tributa conforme al Régimen Especial del Grupo de Entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido, junto con Grupo Catalana Occidente, S.A. y otras entidades que, conforme al artículo 163. quinquies. Tres de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, pueden tener la consideración de entidad dependiente a los efectos del citado régimen especial.

El gasto por impuesto sobre beneficios registrado por la Sociedad en el ejercicio 2023 se corresponde con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
	Ejercicio 2023
Gasto IS ejercicio sobre la base imponible minorada por las deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio	65.098
Diferencias en la liquidación definitiva del IS del ejercicio anterior	47
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	65.145

14.1) Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	214.433		355.347		569.780
Impuesto sobre Sociedades	65.145		118.449		183.594
Diferencias permanentes:	A	D	A	D	D
	20.565	(25.658)			(5.093)
Diferencias temporales:					
Con origen en el ejercicio-	260.232	-	-	(473.796)	(213.564)
Con origen en ejercicios anteriores-	7.467	(221.322)	-	-	(213.855)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-		-		-
Base imponible fiscal	320.863		-		320.863

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	73.254		(243.404)		(170.150)
Impuesto sobre Sociedades	16.287		(81.135)		(64.848)
Diferencias permanentes:	A	D	A	D	D
	5.351	(20.510)	-	5.351	(20.510)
Diferencias temporales:					
Con origen en el ejercicio-	93.007	-	483.185	93.007	-
Con origen en ejercicios anteriores-	-	(34.564)	-	-	(34.564)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-		-		-
Base imponible fiscal	132.825				132.825

Los ajustes por diferencias permanentes correspondientes al ejercicio 2023 presentan el detalle siguiente:

	Miles de Euros
Aumentos-	
Transparencia fiscal- extinción de incendios y AIEs	2.173
Retenciones e impuestos soportados en el Extranjero	2.109
Diferencias amortización inmuebles	24
Excesos de amortizaciones	40
Donativos a fundaciones	2.080
Pérdidas por deterioro inmovilizado e inversiones inmobiliarias	2.063
Otros gastos no deducibles	8.076
Deterioro de inversiones financieras	4.000
Compromisos por pensiones	-
	20.565
Disminuciones-	
Transparencia fiscal AIES	-
Exención dividendos	(15.712)
Fondo de comercio de Plus Ultra	(9.946)
Recuperación del deterioro de inversiones financieras	-
	(25.658)



001161903

CLASE 8.^a

Los ajustes por diferencias temporales correspondientes al ejercicio 2023 presentan el detalle siguiente:

	Miles de Euros
Con origen en el ejercicio:	
Aumentos-	
Provisión para prestaciones	157.503
Reserva de estabilización	5.501
Ajustes temporales por imputación de AIES	256
Provisión para gastos periodificados	76.128
Otros	20.844
	260.232
	Miles de Euros
Con origen en ejercicios anteriores:	
Disminuciones-	
Provisión para gastos periodificados	(69.020)
Reserva de estabilización	(600)
Provisión para insolvencias	(9.072)
Provisión para prestaciones	(120.177)
Otros	(22.453)
Aumentos:	
Otros	7.467
	(213.855)

14.2) Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros						
	Saldo al inicio del ejercicio	Integración PU	Integración SB	Integración GCO Re	Aumentos	Disminuciones	Saldo al final del ejercicio
Por impuesto diferido:							
Con origen en el ejercicio-							
Reservas por ganancias/(pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	72	36	306	(2)	260	(14)	658
Activos financieros disponibles para la venta	44.125	16.446	13.009	(255)	95.557	-	168.883
Corrección de asimetrías contables	4.233	(739)	-	-	-	(5.816)	(2.322)
Total pasivo impuesto diferido	48.430	15.743	13.315	(257)	95.817	(5.830)	167.218
Total impuesto reconocido directamente en el patrimonio neto							167.218

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al final del ejercicio
Por impuesto diferido:				
Con origen en el ejercicio-				
Reservas por ganancias/(pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	(674)	746	-	72
Activos financieros disponibles para la venta	164.921	102.654	(223.450)	44.125
Corrección de asimetrías contables	(34.684)	59.168	(20.251)	4.233
Total pasivo impuesto diferido	129.563	162.568	(243.701)	48.430
Total impuesto reconocido directamente en el patrimonio neto				48.430



001161904

CLASE 8.ª

14.3) Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Resultado contable antes de impuestos	279.578	89.541
Impacto diferencias permanentes	(5.093)	(15.159)
Cuota al 25%	68.621	18.596
Deducciones:	(3.523)	(2.076)
Doble imposición internacional	(2.629)	(1.340)
Donaciones a fundaciones	(842)	(418)
Deducción por actividades en I+D	-	(282)
Deducción limitación 30% amortización 2013 y 2014	(52)	(36)
Diferencias en la liquidación definitiva del IS del ejercicio	47	(233)
Gasto por Impuesto Sociedades del ejercicio	65.145	16.287

La Sociedad se encuentra en régimen de consolidación fiscal con Grupo Catalana Occidente por lo que los saldos a liquidar por la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2023, una vez deducidas las retenciones practicadas y los pagos a cuenta efectuados durante el mismo ejercicio, se encuentran registrados en el epígrafe "Otros créditos - Resto de créditos" o en "Débitos y partidas a pagar" - "Otras deudas con entidades del Grupo y Asociadas" del balance adjunto según la naturaleza del saldo (véase Nota 20).

La totalidad del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2023 reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde a operaciones continuadas.

De acuerdo con la última autoliquidación del Impuesto sobre Sociedades presentada por la Sociedad y las sociedades Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Plus Ultra Seguros generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y GCO Reaseguros, S.A.U., al cierre del ejercicio pasado, el saldo de las correcciones temporarias de las Sociedades ascendía a 388.379.125,54 Euros.

Se han evaluado los posibles impactos de la Ley 22/2021, de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2022, que aprobó ciertas modificaciones en el Impuesto sobre Sociedades con efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2021, concluyendo que no hay ningún impacto en el cierre de 31 de diciembre de 2023.

14.4) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Diferencias temporarias (Impuestos anticipados):		
Amortización acelerada de actualización de balances	448	119
Gasto por externalización pensiones	6.464	2.915
Gastos periodificados	7.652	5.946
Provisión recibos pendientes de cobro	1.458	999
Provisiones por insolvencias	31.525	14.652
Pérdidas y ganancias actuariales	-	673
Reversión exceso métodos globales	55.251	26.699
Limitación 70% amortización fiscal	345	278
Asimetrías contables	2.322	-
Ajustes por cambios de valor	47.984	42.994
Otros conceptos	(563)	3.230
Transparencia fiscal: AIEs y otros	2.347	505
Otros conceptos	26.083	-
Diferidos Fusión	2.801	-
Total activos por impuesto diferido	184.117	99.010

Sólo han sido objeto de registro los activos por impuesto diferido sobre los que es probable su recuperación futura y se ha evaluado la recuperabilidad de los activos registrados al 31 de diciembre 2023.

14.5) Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Detalle por conceptos:		
Reserva de estabilización	5.135	4.700
Pérdidas y ganancias actuariales	94	72
Asimetrías contables	-	4.233
Ajustes por cambios de valor	216.867	87.119
Otros activos diferidos	27.701	1.224
Diferidos Fusión	11.399	-
Total pasivos por impuesto diferido	261.196	97.348



001161905

CLASE 8.^a

14.6) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las autoliquidaciones o liquidaciones derivadas de las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o, en su caso, haya transcurrido el plazo de prescripción (actualmente, y sin perjuicio de las facultades conferidas a la Administración por el artículo 66.bis de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, este plazo es de cuatro años desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo reglamentario establecido para presentar la correspondiente declaración o autoliquidación).

El Grupo de consolidación fiscal al que la sociedad pertenece, cuya entidad dominante es Grupo Catalana Occidente, S.A., así como Occident GCO tienen abiertos a Inspección el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 2016, ya que la Inspección notificó a Grupo Catalana Occidente, S.A., en su condición de entidad dominante del grupo de consolidación fiscal, y a la Sociedad el inicio de actuaciones inspectoras de alcance general en relación con, entre otros los ejercicios 2016, 2017, 2018 y 2019 y el impuesto sobre el Valor Añadido de los meses de junio a diciembre de 2019.

Lo anterior debe entenderse sin perjuicio del artículo 66.bis de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, que establece el derecho a favor de la Administración para iniciar el procedimiento de comprobación de: (i) las bases o cuotas compensadas o pendientes de compensación o de deducciones aplicadas o pendientes de aplicación, prescribirá a los diez años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo reglamentario establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al ejercicio o periodo impositivo en que se generó el derecho a compensar dichas bases o cuotas o a aplicar dichas deducciones; y (ii) investigar los hechos, actos, elementos, actividades, explotaciones, negocios, valores y demás circunstancias determinantes de la obligación tributaria para verificar el correcto cumplimiento de las normas aplicables.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección los siguientes ejercicios:

Impuestos	Ejercicios
Impuesto de Sociedades	2016-2022 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	Junio 2019-Noviembre 2023 (**)
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre Sociedades	Junio 2019-Noviembre 2023 (**)
Impuesto sobre las Primas de Seguro	Diciembre 2018-Noviembre 2022 (**)
Otros	2020- 2023
Impuesto Locales	2020- 2023

(*) El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023 está pendiente de presentación, siendo la fecha máxima para su presentación el 25 de julio de 2024.

(**) De acuerdo con alguna sentencia del Tribunal Supremo, que defiende una tesis en principio ya superada, el ejercicio 2017 prescribió el 30 de enero de 2022, tras la finalización del plazo para la presentación de los Resúmenes Anuales correspondiente a dicho ejercicio. Adicionalmente, el 10 de julio de 2023 la Inspección notificó a la Sociedad el inicio de actuaciones inspectoras de alcance general en relación con los meses de junio a diciembre de 2019.

Por otra parte, como consecuencia de posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable para los ejercicios abiertos a inspección, podrían derivarse obligaciones fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad opinan que la deuda tributaria que, en su caso, pudiera materializarse, no tendría un efecto significativo sobre las cuentas anuales de la Sociedad.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, se hace constar que las memorias de las cuentas anuales de la Sociedad que se indican a continuación incluyeron las menciones con respecto a las operaciones que asimismo se indican a continuación que la normativa fiscal vigente en el momento de llevar a cabo dichas operaciones exigía con carácter obligatorio:

- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001, en lo referente a la aportación no dineraria de la rama de actividad efectuada por Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (actualmente denominada Grupo Catalana Occidente, S.A.) a favor de la Sociedad.
- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001, en lo referente a la disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos efectuadas por las sociedades dependientes Inmobiliaria Catoc, S.A., Editorial Catoc, S.A., Fevato, S.A. y Penedés, S.A. a favor de la Sociedad.
- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006, en lo referente a la fusión por absorción de Lepanto.
- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015, en lo referente a la fusión por absorción de Catoc Vida, S.A. de Seguros Sociedad Unipersonal y de Cosalud, S.A. de Seguros Sociedad Unipersonal.
- En relación a la fusión por absorción de Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal, Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y GCO Reaseguros, S.A.U. (en adelante, las "Sociedades Absorbidas") por parte de la Sociedad, aprobada con fecha 25 de mayo de 2023, se incluyen las menciones obligatorias establecidas en dicho artículo. Las operaciones realizadas por las Sociedades Absorbidas se consideran realizadas, a efectos contables, por la Sociedad a partir de la fecha de 1 de enero de 2023, fecha de inicio del ejercicio en el que se aprueba la fusión. La operación de fusión tributa con arreglo al régimen fiscal especial regulado en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 27/2024, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.



001161906

CLASE 8.^a

15. Ingresos y gastos

Cargas sociales

El detalle de las cargas sociales de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Cargas sociales:		
Sueldos, salarios y asimilados	56.971	26.508
Indemnizaciones	4.120	1.366
Seguridad Social a cargo de la empresa	15.221	6.672
Retribuciones a largo plazo al personal	3.943	2.087
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	-	288
Otras cargas sociales	4.390	1.792
Total	84.645	38.713

A continuación, se detalla la distribución de las cargas sociales, en función de su destino, del ejercicio 2023:

Ejercicio 2023	Miles de Euros						
	Cargas Sociales						
	Imputables a las Prestaciones	De Adquisición	De Administración	Imputables a las Inversiones	Otros Gastos Técnicos	Gastos no Técnicos	Total
No Vida-	4.704	42.998	19.661	104	1.845	-	69.312
Vida-	472	10.081	3.864	361	323	-	15.101
No Técnica-	-	-	-	-	-	232	232
TOTAL	5.176	53.079	23.525	465	2.168	232	84.645

La misma información referida al ejercicio 2022 es la siguiente:

Ejercicio 2022	Miles de Euros						
	Cargas Sociales						
	Imputables a las Prestaciones	De Adquisición	De Administración	Imputables a las Inversiones	Otros Gastos Técnicos	Gastos no Técnicos	Total
No Vida-	1.275	18.805	9.041	22	334	-	29.477
Vida-	224	5.920	2.219	172	80	-	8.615
No Técnica-	-	-	-	-	-	621	621
TOTAL	1.499	24.725	11.260	194	414	621	38.713

16. Información segmentada

Las operaciones de la Sociedad se reparten principalmente a lo largo de todo el territorio nacional. La distribución territorial entre dichos ámbitos del negocio directo y del reaseguro aceptado por ramos o actividades, tanto para vida como para no vida, durante el ejercicio 2023 y 2022 ha sido la siguiente:

(Datos en Miles de Euros)	Operaciones declaradas en España			Operaciones declaradas en otros países pertenecientes al Espacio Económico Europeo			Operaciones declaradas en otros países no pertenecientes al Espacio Económico Europeo (*)		
	No Vida	Vida	Total	No Vida	Vida	Total	No Vida	Vida	Total
Primas netas:									
Primas del Seguro Directo	2.012.676	821.845	2.834.521	18.583	-	18.583	17.214	3.458	20.672
Primas del Reaseguro Aceptado	4.231	118	4.349	-	-	-	-	-	-
Primas del Reaseguro Cedido	(148.942)	(9.709)	(158.651)	-	-	-	-	-	-
Total Primas	1.867.965	812.254	2.680.219	18.583	-	18.583	17.214	3.458	20.672
Provisiones Técnicas:									
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso:									
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	(884.596)	(26.307)	(910.903)	-	-	-	(8.262)	(175)	(8.437)
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	(17)	-	(17)	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	30.161	904	31.065	-	-	-	-	-	-
	(854.452)	(25.403)	(879.855)	-	-	-	(8.262)	(175)	(8.437)
Provisión matemática, participación en beneficios y para prestaciones:									
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	(1.105.771)	(5.478.770)	(6.584.541)	(625)	-	(625)	(7.979)	(30.330)	(38.309)
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Aceptado	(388)	-	(388)	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	145.409	3.395	148.804	-	-	-	-	-	-
	(960.750)	(5.475.375)	(6.436.125)	(625)	-	(625)	(7.979)	(30.330)	(38.309)
Total provisiones	(1.815.202)	(5.500.778)	(7.315.980)	(625)	-	(625)	(16.241)	(30.505)	(46.746)

(*) Negocio en Andorra



001161907

CLASE 8.^a

La misma información relativa al ejercicio 2022 es la siguiente:

(Datos en Miles de Euros)	Operaciones declaradas en España			Operaciones declaradas en otros países no pertenecientes al Espacio Económico Europeo (*)		
	No Vida	Vida	Total	No Vida	Vida	Total
Primas netas:						
Primas del Seguro Directo	750.156	409.258	1.159.414	15.061	3.053	18.114
Primas del Reaseguro Aceptado	1.776	-	1.776	-	-	-
Primas del Reaseguro Cedido	(54.274)	(1.372)	(55.646)	-	-	-
Total Primas	697.658	407.886	1.105.544	15.061	3.053	18.114
Provisiones Técnicas:						
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso:						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	340.720	11.811	352.531	7.048	166	7.213
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(8.813)	(480)	(9.293)	-	-	-
	331.907	11.331	343.238	7.047	166	7.213
Provisión matemática, participación en beneficios y para prestaciones:						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	430.448	3.428.286	3.858.734	10.445	31.613	42.058
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Aceptado	332	656	988	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(32.864)	(799)	(33.664)	-	-	-
	397.916	3.428.143	3.826.059	10.445	31.613	42.058
Otras Provisiones Técnicas						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	6.638	-	6.638	23	-	23
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(6.647)	-	(6.647)	-	-	-
	(9)	-	(9)	23	-	23
Total provisiones	729.814	3.439.474	4.169.288	17.515	31.779	49.294

17. Información técnica

17.1 Provisiones técnicas

El movimiento de las provisiones técnicas durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2023:

Provisiones técnicas	Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.2022	Integración PU	Integración SB	Integración GCO Re	Dotaciones	Aplicaciones	Traspasos y asignaciones	Saldo al 31.12.2023
Negocio directo y Reaseguro Aceptado:								
Provisión para primas no consumidas	347.768	321.898	167.227	11.784	890.639	(848.677)	-	890.639
Provisión para riesgos en curso	-	1.821	-	-	2.236	(1.821)	-	2.236
Provisión de seguros de vida:								
Provisión para primas no consumidas	11.977	7.049	7.663	1.024	26.483	(27.713)	-	26.483
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión matemática	3.362.246	1.055.108	1.056.461	-	5.291.404	(5.473.815)	-	5.291.404
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	439.944	179.877	131.056	-	872.081	(750.877)	-	872.081
Provisión de prestaciones	536.372	515.360	247.964	71.497	1.314.942	(1.371.193)	-	1.314.942
Provisión para participación en beneficios y exornos	3.163	24.238	3.970	-	36.917	(31.371)	-	36.917
Otras provisiones técnicas	6.661	15.454	1.240	10.109	14.171	(33.464)	-	14.171
	4.708.131	2.120.805	1.615.581	94.414	8.448.873	(8.538.931)	-	8.448.873
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:								
Provisiones para primas no consumidas	8.813	6.622	13.609	11.589	30.161	(40.633)	-	30.161
Provisión para seguros de vida	480	278	271	986	904	(2.015)	-	904
Provisión para prestaciones	33.664	53.604	43.538	69.548	135.335	(200.354)	-	135.335
Otras provisiones técnicas	6.647	2.224	1.238	9.610	13.469	(19.719)	-	13.469
	49.604	62.728	58.656	91.733	179.869	(262.721)	-	179.869



001161908

CLASE 8.^a

Ejercicio 2022:

Provisiones técnicas	Miles de Euros				Saldo al 31.12.2022
	Saldo al 31.12.2021	Dotaciones	Aplicaciones	Trasposos y asignaciones	
Negocio directo y Reaseguro Aceptado:					
Provisión para primas no consumidas	325.189	347.768	(325.189)	-	347.768
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-
Provisión de seguros de vida:					
Provisión para primas no consumidas	11.340	11.977	(11.340)	-	11.977
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-
Provisión matemática	3.372.880	3.362.246	(3.372.880)	-	3.362.246
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	438.062	439.944	(438.062)	-	439.944
Provisión de prestaciones	520.066	536.372	(520.066)	-	536.372
Provisión para participación en beneficios y extornos	3.253	3.163	(3.253)	-	3.163
Otras provisiones técnicas	6.438	6.661	(6.438)	-	6.661
	4.677.228	4.708.131	4.677.228	-	4.708.131
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:					
Provisiones para primas no consumidas	7.351	8.813	(7.351)	-	8.813
Provisión para seguros de vida	429	480	(429)	-	480
Provisión para prestaciones	28.888	33.664	(28.888)	-	33.664
Otras provisiones técnicas	6.421	6.647	(6.421)	-	6.647
	43.089	49.604	43.089	-	49.604

La Sociedad registra los recargos por fraccionamiento incluidos en los recibos de las pólizas de los ramos de no vida como mayor importe de los ingresos financieros atendiendo al criterio de su devengo. Estos recargos se presentan bajo el subepígrafe de "Ingresos procedentes de las inversiones financieras - Otros ingresos financieros" de la cuenta técnica de no vida suponiendo en el ejercicio 2023 un total de 8.048 Miles de Euros (3.608 Miles de Euros en el ejercicio anterior).

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.

Tanto en los ejercicios 2022 como 2023 la entidad tiene totalmente dotadas las provisiones necesarias para la adaptación a dichas tablas.

Las provisiones técnicas de no vida, por su propia naturaleza y metodología de cálculo, no se hallan impactadas por la tasa de descuento. Adicionalmente, durante el ejercicio no se han producido cambios en la metodología de cálculo de dichas provisiones técnicas.

El tipo de interés utilizado para el descuento financiero-actuarial de las provisiones del negocio de vida se acredita diariamente al pasivo de la Sociedad. A este respecto, en 2023 y 2022 para el negocio de vida de la Sociedad, el importe de intereses aplicados en el pasivo ha ascendido a 115.482 y 78.578 Miles de Euros respectivamente (véase Nota 17.3 para el detalle y distribución de los tipos aplicados). Adicionalmente, el tipo

aplicado de descuento para el cálculo de las provisiones técnicas del negocio de vida no ha variado respecto a la anualidad anterior salvo en una cartera de pólizas poco significativa.

En ciertas modalidades de seguros de vida comercializadas por la Sociedad, principalmente seguros mixtos y de jubilación, los asegurados pueden elegir al vencimiento de la póliza entre un capital o una renta cuyo tipo de interés se fija en la contratación de la póliza. Las provisiones de seguros de vida constituidas a 31 de diciembre de 2023 recogen, en base a la experiencia histórica de cada entidad dependiente y al mayor coste estimado que representaría la segunda de las opciones, el valor de dichas opciones de vencimiento por importe de 523 Miles de Euros. Dicha provisión ascendió a 576 Miles de Euros a 31 de diciembre de 2022.

Asimismo, para ciertos compromisos asumidos con anterioridad al 1 de enero de 1999, la Sociedad ha calculado la provisión matemática de acuerdo al diferencial con el rendimiento real obtenido, según el análisis realizado en el cierre 2023 y que presenta un diferencial de -0.33% en el plan ANT99_UNIV y de -1.66% en el plan A99_VSI. Para estas modalidades en las que la rentabilidad real no ha sido suficiente para hacer frente al tipo de interés garantizado en póliza, la Sociedad ha dotado 3.103 Miles de Euros.

En relación con el acta de inspección levantada el pasado 13 de septiembre de 2023 por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante "DGSFP") a la Sociedad, se ha constituido una provisión de 14 mill de euros (ver Nota 18).

17.2) Gestión y exposición al riesgo

17.2.1. Gestión de riesgos y capital

Occident GCO está totalmente integrada en la política de Gestión de Riesgos y de Capital del Grupo Catalana Occidente: "Grupo Catalana Occidente entiende que la solvencia se consigue a través de la obtención de resultados a largo plazo y de una responsable y sostenible política de remuneración al accionista".

La Sociedad, como parte integrante del Grupo, debe mantener la fortaleza financiera necesaria para desarrollar la estrategia de negocio, asumiendo de forma prudente riesgos y cumpliendo con las necesidades de solvencia requeridas.

La gestión de riesgos es uno de los aspectos básicos del negocio asegurador.

a) Gestión del capital

La Sociedad como entidad perteneciente al Grupo Catalana Occidente busca mantener una sólida posición de capital a través de los siguientes principios:

- I. Asegurar que la entidad dispone de una capitalización suficiente para cumplir con las obligaciones financieras, incluso ante eventos extraordinarios.
- II. Gestionar la adecuación de capital teniendo en cuenta la visión económica, contable, los requerimientos de capital y los objetivos de capital fijados en el apetito de riesgo.
- III. Optimizar la estructura de capital mediante una eficiente asignación de recursos entre las entidades preservando la flexibilidad financiera y remunerando al accionista apropiadamente.

Grupo Catalana Occidente define el plan estratégico y su estrategia de riesgos considerando su política de gestión de capital, para lo cual se sirve de las proyecciones de solvencia realizadas en el proceso de evaluación interna prospectiva de riesgos propios (ORSA; por sus siglas en inglés). La cuantificación de capital se realiza a nivel de



001161909

CLASE B.ª

Grupo y a nivel de cada una de las entidades aseguradoras y no aseguradoras utilizando para su monitorización diferentes modelos: ORSA, agencias de rating, modelos económicos y regulatorios.

Desde el 1 de enero de 2016 el capital del Grupo se cuantifica a partir de la fórmula estándar recogida en la normativa de Solvencia II, excepto en el ramo de crédito y caución para el que, con la finalidad de recoger las especificidades del negocio, se ha desarrollado un modelo de cálculo propio de sus riesgos de suscripción, aprobado por el Colegio de Supervisores en julio del 2017. Así, el ratio de solvencia de Grupo y de cada una de sus entidades es el resultado de comparar los fondos propios de la entidad a valor de mercado (capital económico) entre el requerimiento de capital de solvencia obligatorio (SCR por sus siglas en inglés). En el requerimiento de capital de solvencia obligatorio se recogen todos los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad y en particular los siguientes: riesgo de mercado, riesgo de suscripción, riesgo de contraparte y riesgo operacional.

Por su parte, A.M. Best confirmó en julio de 2023 la calificación relativa a la fortaleza financiera de "A" (excelente) con perspectiva estable de las principales entidades operativas del Grupo, tanto en el negocio tradicional como en el negocio del seguro de crédito. Dicha calificación refleja la sólida fortaleza de balance, los excelentes resultados operativos y la apropiada capitalización de las principales entidades operativas del Grupo. Adicionalmente, se considera que la exposición a catástrofes naturales es limitada gracias a la existencia de un sistema nacional de cobertura (Consortio de Compensación de Seguros).

Grupo Catalana Occidente y todas sus entidades individuales tienen como objetivo mantener un ratio de solvencia que les permita favorecer el crecimiento y realizar una prudente y estable remuneración al accionista.

El Grupo muestra una posición patrimonial robusta y solvente que no espera verse materialmente impactada en el caso de que se produjeran posibles desaceleraciones económicas a consecuencia de la pandemia del COVID-19, la crisis geopolítica de Rusia y Ucrania, y la situación inflacionaria del entorno económico.

b) Gestión de riesgos

El Sistema de Gestión del Grupo funciona de forma integral, consolidando dicha gestión por negocio, actividad y área de soporte a nivel corporativo.

Los principales elementos que conforman el Sistema de Gestión de Riesgos son:

- i. Gobierno del Riesgo: Estructura organizativa del Sistema de Gestión de Riesgos. El Gobierno del Riesgo se rige por políticas, otras normativas y por una clara atribución de roles y responsabilidades.
- ii. Proceso de Gestión de Riesgos: Establece el proceso que el Grupo y sus entidades utilizan para identificar, aceptar, evaluar, monitorizar, mitigar e informar los riesgos. Asimismo, durante el proceso se define la Estrategia de Riesgos y se asegura que la integración de la misma con la Estrategia de Negocio permite cumplir con el apetito y la tolerancia al riesgo fijado por el Consejo de Administración.
- iii. Estrategia del Negocio: La Estrategia de Negocio se define en el Plan Estratégico. Tal y como se menciona en el apartado ii anterior, la Estrategia de Negocio se encuentra alineada con la Estrategia de Riesgos. El proceso de autoevaluación de los riesgos y de solvencia (ORSA) coadyuva a garantizar esta alineación.

Estos elementos fomentan una cultura común de los riesgos dentro del Grupo y aseguran la eficiencia de su Sistema de Gestión de Riesgos.

El Gobierno del Sistema de Gestión de Riesgos se fundamenta en el principio de "Tres Líneas de Defensa". El principio de tres líneas de defensa establece los niveles de actividad, roles y responsabilidades que rigen el Sistema de Gestión de Riesgos de forma que, la primera línea de defensa la conforman las unidades de negocio que son las responsables del riesgo que se asume y de la gestión del mismo, la segunda línea de defensa la

conforman la función actuarial, la función de control de gestión de riesgos y la función de verificación de cumplimiento y siendo la tercera línea de defensa la función de auditoría interna.

Por otra parte, el Consejo de Administración es el responsable de garantizar la eficacia del Sistema de Gestión de Riesgos a través del cumplimiento de las estrategias generales de la Sociedad y el Comité de Dirección es el responsable de asegurar la correcta implementación, mantenimiento y seguimiento del Sistema de Gestión de Riesgos de conformidad con las directrices definidas por el Consejo de Administración.

A fin de completar el gobierno del Sistema de gestión de riesgos, Occidente GCO ha desarrollado políticas escritas que, junto con las Normas Técnicas existentes, garantizan la administración idónea de los riesgos. Estas políticas a las que está adherida la Sociedad, en su contenido, identifican los riesgos propios del área afectada, establece medidas de cuantificación del riesgo, determina las acciones para vigilar y controlar dichos riesgos, establece medidas para mitigar el impacto de los mismos y determina los sistemas de información y control interno que se utilizan para controlar y gestionar los citados riesgos.

Mediante el proceso de gestión de riesgos, la Sociedad identifica, mide, controla, gestiona e informa de los riesgos a los que está o pudiera estar expuesta. Concretamente, identifica y determina, entre otros, (i) los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta, (ii) el nivel de riesgo que se considera aceptable, (iii) las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse, y (iv) los sistemas de información y control interno que se utilizan para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance. Dicho sistema de gestión de riesgos pretende también desarrollar los procesos y sistemas de asignación de capital en función de los riesgos asumidos por cada área.

A partir de este proceso el Grupo define su estrategia de riesgos estableciendo el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir para lograr los objetivos marcados en el plan estratégico y en las directrices anuales atendiendo a tres pilares: Crecimiento, Rentabilidad y Solvencia. Adicionalmente, se definen límites de riesgo que son controlados por las unidades de gestión con el objetivo de que se respeten el apetito y la tolerancia, y de que ambos estén alineados con la gestión ordinaria del negocio.

En el marco de su gestión de riesgos, el Grupo realiza la evaluación interna de los riesgos futuros (ORSA u Own Risk and Solvency Assessment, por sus siglas en inglés) conforme a los criterios definidos en su Política ORSA. El proceso ORSA se realiza tanto para el Grupo Consolidado como para las diferentes entidades del negocio de seguro tradicional y del negocio de seguro de crédito. Dentro de este proceso se definen también los escenarios de estrés útiles para la toma de decisiones.

Los Órganos de Administración (Consejo de Administración y Comité de Dirección) desempeñan un papel activo en la evaluación interna prospectiva de los riesgos propios, dirigiendo el proceso y verificando sus resultados. El Consejo de Administración, como máximo responsable de la gestión de riesgos, aprueba el informe ORSA que contiene la proyección del consumo de capital y el capital disponible para el horizonte temporal del plan a medio plazo (3 años).

Los principales riesgos que pueden afectar la consecución de objetivos de la Sociedad son:

- Riesgos Técnicos del Negocio de Seguros Generales y Vida.
- Riesgos del Mercado Financiero.
- Riesgos Operacionales
- Otros riesgos no operacionales como el riesgo reputacional y el riesgo estratégico
- Riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza.



001161910

CLASE 8.^a

Por otro lado, en relación con la situación en Ucrania, el Grupo está siguiendo de cerca los acontecimientos y tomando las medidas oportunas que se requieran. Adicionalmente se mantienen comunicaciones con los mediadores, reaseguradores y organismos reguladores, entre otros. Dado el rápido desarrollo de las sanciones impuestas, se está prestando especial diligencia a esta área para garantizar su cumplimiento. Sin embargo, no se esperan impactos significativos en la continuidad del Grupo, ni un impacto relevante en los ingresos.

El escenario adverso calculado en el marco del ORSA es lo suficientemente severo e incluye todos los diferentes componentes que podrían verse afectados debido al conflicto entre Ucrania y Rusia: ratio de siniestralidad, reducción de TPE debido a medidas mitigadoras y volatilidad de los mercados financieros. El ratio de solvencia tras estas condiciones adversas también se situaría por encima del apetito al riesgo del Grupo.

El Grupo tiene en consideración el entorno económico actual de repunte inflacionario e incremento de costes en sus proyecciones y estimaciones, y está monitorizando activamente estos riesgos. El impacto del incremento de costes se está mitigando parcialmente gracias a los acuerdos con la red de proveedores (talleres concertados, grandes grupos hospitalarios, etc.).

Por último, tras varios ejercicios con tipos de interés inusualmente bajos, se ha producido una escalonada subida de tipos, lo que ha impactado positivamente en los márgenes financieros y ha hecho más atractivos los productos de ahorro.

A. Riesgos técnicos del negocio de Seguros Generales y Vida

En lo que se refiere a Seguros Generales, el riesgo de suscripción se divide en los de insuficiencia de primas, insuficiencia de provisiones técnicas, y riesgo catastrófico. Dichos riesgos se gestionan de forma distinta según la línea de negocio.

Por lo que concierne al Negocio de Vida se contemplan riesgos biométricos (que incluyen los riesgos de mortalidad, longevidad, morbilidad/discapacidad) y no biométricos (caída de cartera, gastos y catastrófico).

Las normas técnicas de suscripción tienen en cuenta las particularidades de cada negocio y establecen:

- Los límites de suscripción, mediante delegación de competencias a los suscriptores en base a sus conocimientos específicos.
- Las aprobaciones específicas para operaciones que superen los límites establecidos.
- El seguimiento del negocio.
- La cesión del riesgo a través de contratos de reaseguro.

El Grupo mide el riesgo de suscripción a través de la fórmula estándar, excepto para el negocio del seguro de crédito donde el Grupo utiliza su modelo interno.

Entre las acciones emprendidas para su seguimiento y control destacan:

- Evolución continua en las Normas Técnicas, adecuando la suscripción a las mismas con mecanismos automáticos y preventivos.
- Análisis de los productos a efectos de determinar la suficiencia de Primas y/o provisiones técnicas.
- Desarrollo de una política de diversificación del negocio, tanto entre los ramos de seguros generales como en los de vida.

- Cuantificación del Market Consistent Embedded Value en el ámbito de Vida.
- Implantación de la metodología de cuantificación del Appraisal Value en No Vida.
- Contratación de las necesarias coberturas de reaseguro para cubrir las desviaciones de siniestralidad, siguiendo una política que permita un incremento del negocio retenido, en la medida en que la dimensión y la solvencia lo permitan. Las cesiones de reaseguro se dirigen a reaseguradoras con unos ratings adecuados, en las que se pueden encontrar los necesarios niveles de solvencia, capacidad financiera y de gestión, continuidad en el negocio y servicio.
- Seguimiento de una adecuada política de análisis del rendimiento (resultado) de pólizas, tomando las medidas precisas para evitar una elevada frecuencia de siniestralidad.
- Trazabilidad de Control Interno.

Adicionalmente, el Grupo efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración del riesgo.

En el negocio tradicional la Sociedad cuenta con una gama de productos muy diversificada. La distribución por negocios de la cartera en base a las primas imputadas del negocio directo y reaseguro aceptado a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente: Vida 34,8%; Multirriesgos 27,6%; Autos 24,0% y Otros Diversos 13,5% (véase Nota 17).

Finalmente, a la hora de completar la gestión de riesgos, la Sociedad identifica las fuentes de incertidumbre y realiza análisis de sensibilidad a los riesgos a los que se encuentra expuesto:

- i. El estado de la economía es un factor importante en la frecuencia y la severidad (coste medio) de los siniestros, a su vez, todos los ramos pueden ver afectadas sus provisiones como consecuencia de los cambios legislativos.
- ii. En los seguros de vida, las principales fuentes de incertidumbre son la evolución de los tipos de interés, los gastos, el comportamiento de los tomadores y asegurados y la evolución de la mortalidad y supervivencia.
- iii. En los seguros no vida del negocio tradicional las principales fuentes de incertidumbre son: la frecuencia de los siniestros y la cuantía de los mismos, por el número y tamaño de los siniestros graves y la estimación de los porcentajes de recuperables.

Adicionalmente para evaluar el nivel de incertidumbre de las provisiones técnicas:

- i. En el caso de No Vida negocio tradicional:

En los seguros de No Vida se lleva a cabo un análisis estocástico del método "Chain-ladder" donde lo que se pretende es obtención de la distribución predictiva de los pagos futuros en base a la experiencia de la compañía. En concreto, se asume un modelo lineal generalizado Poisson sobredisperso en el que los errores de predicción se estiman mediante la técnica Bootstrap.

- ii. En el caso de Vida:

En los seguros de Vida, se lleva a cabo un análisis estocástico del valor de las opciones y garantías que resulta de utilizar mil escenarios aleatorios de la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo incluyendo el ajuste por volatilidad y consistentes con los precios de los activos en los mercados financieros.



001161911

CLASE 8.ª

La situación económica actual, afectada por la situación en Ucrania, así como el entorno inflacionario y el aumento de los tipos de interés, no han impactado de forma significativa en los riesgos de negocio tradicional. Habida cuenta de lo anterior, en negocio tradicional no se han realizado escenarios de sensibilidad adicionales puesto que los resultados del año se han mantenido en los niveles habituales y no se esperan impactos significativos.

B. Riesgos del mercado financiero

La política de inversiones de la Sociedad aprobada por el Consejo de Administración tiene en consideración la relación activo – pasivo, la tolerancia al riesgo y la liquidez de las posiciones en diferentes escenarios. Adicionalmente, se recoge de forma expresa los requisitos necesarios para la utilización de instrumentos derivados y activos financieros estructurados.

En la actualidad, se diferencian tres tipos de carteras, según correspondan al negocio asegurador de Vida, de Seguros Generales o aquéllas en las que el riesgo es asumido por el cliente.

En el caso de carteras de Vida, el objetivo es optimizar la adecuación de activos y pasivos mediante la realización de análisis ALM y verificación del cumplimiento de los requisitos legales e internos establecidos. En el caso de carteras de Seguros Generales, el objetivo es maximizar la rentabilidad obtenida en el largo plazo, mediante una adecuada diversificación de activos. Por último, las carteras en las que el riesgo es asumido por el cliente (ya sea en contratos de seguro u otro tipo de producto financiero) se gestionan conforme a las políticas establecidas en cada caso en los condicionados o folletos informativos correspondientes.

- Riesgo de crédito. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor o la contraparte de una operación financiera incumpla las obligaciones contractuales que le incumben. Respecto al riesgo de crédito, la política establecida se ha basado en dos principios básicos:
 - Prudencia: el rating mínimo para inversiones en renta fija es A- y cualquier inversión por debajo de esta calificación requiere su aprobación expresa por parte de la Dirección General e informar al Administrador Único. En caso de que el rating soberano de España se sitúe por debajo de A-, la inversión en bonos gubernamentales emitidos o garantizados por el Estado no requerirá autorización siempre que mantenga el grado de inversión. En este sentido, en la selección de riesgos de crédito, se da prioridad a los de más alta calificación crediticia.
 - Diversificación: alta diversificación en sectores y emisores corporativos, con límites máximos de riesgo por emisor.
- Riesgo de liquidez. En relación con el riesgo de liquidez, la política del Grupo se basa en mantener saldos de tesorería suficientes para hacer frente a las eventualidades derivadas de las obligaciones asumidas con los clientes. Dicho riesgo de liquidez se gestiona a partir de la adecuación de las inversiones a las características de los pasivos de los diferentes negocios en los que el Grupo opera. En ese sentido, se realiza periódicamente un análisis de ALM para todas las carteras que permite mitigar este riesgo. Por otro lado, es importante destacar que las inversiones financieras están realizadas casi en su totalidad en títulos cotizados en mercados organizados que permitirían la flexibilidad en la toma de decisiones en caso de que se pudiera producir alguna situación de tensión de liquidez.
- Riesgo de tipo de cambio. El Grupo tiene como objetivo minimizar los riesgos derivados del tipo de cambio. Así, en las carteras de compañías con negocio asegurador tradicional, radicadas básicamente en España, sólo mantiene posiciones en divisas diferentes al euro derivadas de su inversión en renta variable internacional, considerándose su exposición como reducida.

- **Riesgo de mercado.** El riesgo de mercado es el riesgo de que se produzcan pérdidas en el valor razonable de los activos como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los mismos. La Sociedad realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y de las bolsas. En este sentido, se realiza un control mensual de las duraciones modificadas de las carteras de renta fija y, con carácter periódico, se realiza un estudio de la adecuación activo-pasivo a nivel de producto para analizar y verificar la correspondencia estructural entre los mismos, así como bajo diferentes escenarios de estrés.

Una de las métricas estándar de medición del riesgo de mercado es el Valor en Riesgo (VaR), que se basa en una metodología de varianza-covarianza que utiliza la volatilidad histórica de las cotizaciones de los índices bursátiles, los tipos de cambio y las curvas de tipos, y la correlación entre ellos, como entradas principales. Esta métrica de riesgo mide la máxima pérdida potencial de los instrumentos financieros debido a movimientos adversos en los precios de las acciones, de los tipos de cambio y de las tasas de interés dentro de un período de tiempo fijado y con un nivel de confianza (probabilidad) concreto. Si bien la Sociedad no gestiona sus inversiones en función del nivel de VaR de las mismas, utiliza dicho indicador como información adicional de referencia junto con el resto de los controles de riesgos periódicos que realiza sobre sus carteras de inversiones. El riesgo de utilizar la metodología de varianza-covarianza o cualquier otra metodología basada en datos históricos es que subestima el riesgo de los instrumentos financieros. Esto se debe a que estos métodos asumen que la volatilidad histórica y la correlación entre los instrumentos financieros se repetirán en el futuro. Por lo tanto, no se pretende que represente precios futuros, sino que se utilice como guía únicamente para fines de información y de comparación de comportamientos históricos. En el caso concreto del cálculo que realiza la Sociedad se utiliza un nivel de confianza del 99.5% y un período de 12 meses, lo que implica que existe una probabilidad del 0.5% de subestimar la pérdida máxima potencial para los próximos 12 meses.

El inicio del ejercicio 2023 estuvo marcado por pronósticos pesimistas sobre la evolución de la economía global que no se cumplieron. Las principales bolsas mundiales lograron obtener ganancias significativas en el año, a pesar de un contexto global de gran incertidumbre, marcada por fuertes subidas de tipos de interés, la crisis de bancos regionales en EEUU y la intensificación en conflictos armados en diversos territorios como Ucrania, Gaza y el Mar Rojo que han ocasionado problemas en las cadenas de suministro así como el encarecimiento de los transportes. El balance económico ha sido mejor de lo esperado tanto en términos de crecimiento como de inflación.

En lo que respecta a política monetaria, tanto el BCE como la Fed continuaron incrementando tipos de interés hasta junio y septiembre, respectivamente. Sin embargo, dada la evolución de la inflación, junto con indicadores de una actividad económica más débil, ya no se esperan más subidas de tipos de interés en 2024. Los mercados bursátiles han registrado subidas importantes en el año, especialmente en los meses de enero y noviembre.

Durante 2024, la inflación, los tipos de interés y el crecimiento económico seguirán siendo factores clave en la evolución de los mercados financieros.

El Grupo ha monitorizado la exposición mantenida a los diferentes riesgos, en concreto:

- Se ha controlado la evolución de las posiciones mantenidas en liquidez, si bien los niveles de tesorería mantenidos minimizan cualquier impacto en este sentido.
- Se ha controlado la exposición crediticia a los diferentes sectores que se vean afectados de forma especial por el impacto de la pandemia y la actual situación económica y de precios. Adicionalmente, los controles de diversificación de carteras que existen mitigarían cualquier riesgo en este sentido.
- En relación con las inversiones en renta variable, al igual que en el caso de la inversión en renta fija, se ha analizado en detalle la diversificación sectorial de las mismas.



001161912

CLASE 8.ª

C. Riesgos operacionales

Se entiende como riesgo operacional aquel riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o de la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos. Para hacer frente al riesgo operacional, la Sociedad dispone para el negocio de seguro tradicional de sendas herramientas informáticas que permiten su seguimiento y cuantificación. En particular, se han categorizado los riesgos asociados a los diferentes procesos con el objetivo de que su gestión sea homogénea en todas las entidades del Grupo, lo que permite obtener la información necesaria que facilita la mejora en la gestión del riesgo operacional.

Este sistema permite efectuar razonablemente una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

Adicionalmente el Grupo garantiza el cumplimiento de las distintas regulaciones que le afectan mediante controles que se efectúan desde diversas Direcciones. Entre las que cabe destacar:

- Dirección del Servicio Jurídico y Secretaría General: Entre sus objetivos está el mantener, a través de la Unidad de Verificación del Cumplimiento, un adecuado cumplimiento de las normativas legales e internas, así como que las mismas se apliquen de forma consistente. Para contribuir a esa finalidad dispone del Comité de Verificación del Cumplimiento, cuya labor es coordinar, supervisar y establecer criterios comunes en las principales entidades del Grupo. Adicionalmente, para aquellas regulaciones que son especialmente sensibles en relación con el sector en el que desarrolla su actividad el Grupo, tales como aquellas destinadas a la prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo y la protección de datos personales, se han establecido comités internos con el fin de velar por el cumplimiento de dichas normativas.
- Departamento de Control de Gestión y Planificación: Dicha unidad, perteneciente a la Dirección Financiera de la Sociedad tiene, entre otros objetivos, el disponer e implementar un adecuado control de la información económico-financiera y de sus presupuestos, así como que la misma cumpla con la normativa contable nacional e internacional.
- Dirección de Auditoría Interna Corporativa: Esta Dirección, dependiente del Comité de Auditoría, tiene, en lo referente al riesgo tanto operacional como de verificación del cumplimiento, la misión de supervisar que los anteriores órganos han implantado correctamente las medidas de control y autocontrol definidas por el Grupo.

D. Otros riesgos no operacionales como son el riesgo reputacional y el riesgo estratégico

Riesgo reputacional: Riesgo asociado a la ocurrencia de un evento que impacta negativamente en la imagen o notoriedad de la Sociedad y, en consecuencia, en la reputación. Este riesgo se materializa por una información desfavorable en medios de información públicos, internet/redes sociales o denuncias de una reclamación.

Sus causas pueden variar desde una mala gestión de un siniestro, un comportamiento inadecuado de empleados o colaboradores, defectos en el asesoramiento de servicios, fraude en la mediación, etc. Para la gestión de este riesgo el Grupo:

- Dispone de una política de gestión del riesgo reputacional que tiene como objetivo establecer una política de actuación, así como fijar una operativa y unos interlocutores válidos ante aquellos eventos y/o situaciones que puedan provocar una crisis reputacional que afecte a la imagen externa del Grupo o de cualquiera de las entidades individuales que lo componen.
- Dispone de un Código Ético firmado por consejeros, empleados, colaboradores y proveedores de servicios.
- Existe un Protocolo de actuación en caso de irregularidades y fraudes (canal de denuncias) de Grupo.

- Determina los requisitos de aptitud y honorabilidad.
- Realiza seguimiento de la información publicada en medios de comunicación.

Riesgo estratégico: Riesgo de pérdida en el resultado o capital resultante de decisiones estratégicas inadecuadas, de una ejecución defectuosa de las decisiones o de adaptación inadecuada a las evoluciones del entorno económico.

El cumplimiento de los objetivos de la Sociedad se monitoriza por el Comité de Dirección y por cada una de las áreas, de forma que se realiza un seguimiento exhaustivo del plan a medio plazo y de las circunstancias que puedan incidir en el mismo.

E. Riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza

Los riesgos de sostenibilidad se definen como aquellos riesgos que constituyen la posibilidad de pérdidas impulsadas por los factores ambientales, sociales y de gobernanza ("ESG" por sus siglas en inglés).

- Por lo que se refiere a las inversiones, todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.
- En lo que respecta a los pasivos, un evento o condición ambiental, social o de gobernanza que, en caso de que se produzca, pueda causar un impacto negativo real o potencial importante en el valor del pasivo.

Los riesgos medioambientales son aquellos derivados de cuestiones relativas a la calidad y funcionamiento del medio natural y de los sistemas naturales. Estos riesgos incluyen: pérdida de biodiversidad, emisiones de gases de efecto invernadero, cambio climático, energía renovable, eficiencia energética, aire, agua o agotamiento de recursos o contaminación, gestión de residuos, agotamiento estratosférico de ozono, cambio en el uso de la tierra, acidificación de los océanos y cambios en los ciclos de nitrógeno y fósforo. Los riesgos medioambientales se clasifican según se trate de riesgos físicos, riesgos de transición o riesgos por responsabilidad.

Los riesgos sociales son aquellos que engloban cuestiones relativas a los derechos, el bienestar y los intereses de las personas y las comunidades. Entre estas cuestiones figuran: derechos humanos, normas laborales en la cadena de suministro, trabajo infantil, esclavo y en condiciones de servidumbre, salud y seguridad en el lugar de trabajo, libertad de asociación y libertad de expresión, gestión del capital humano y relaciones con los empleados; diversidad; relaciones con las comunidades locales, actividades en zonas de conflicto, salud y acceso a la medicina, VIH/SIDA, protección de los consumidores y armas polémicas.

Los riesgos de gobernanza hace referencia a cuestiones relacionadas con la gobernanza de las empresas y otras entidades participadas, incluyendo: estructura de la junta, tamaño, diversidad, habilidades e independencia, salario de los ejecutivos, derechos de los accionistas, interacción con las partes interesadas, divulgación de información, ética empresarial, soborno y corrupción, controles internos y gestión de riesgos, y, en general, cuestiones relacionadas con la relación entre la dirección de una empresa, su consejo de administración, sus accionistas y sus partes interesadas. Este riesgo también puede incluir cuestiones de estrategia empresarial, que abarcan tanto las implicaciones de la estrategia empresarial para cuestiones ambientales y sociales, como el modo en que se implementarán las estrategias.

Teniendo en cuenta que estos riesgos pueden afectar al Grupo en su conjunto directa o indirectamente y que, por lo tanto, se deben integrar de forma transversal en las políticas de riesgos de Grupo Catalana Occidente, se ha definido a nivel de Grupo un Comité de Sostenibilidad con el objetivo de:



001161913

CLASE B.7

- Diseñar un Plan Director de Sostenibilidad para aterrizar en un plan de acción anual las acciones necesarias correspondientes a todas las áreas para adaptar el Grupo y todas sus entidades a los principios, criterios y compromisos "ESG".
- Incorporar en la estrategia de gestión de riesgos los riesgos "ESG" mediante las políticas de gobernanza del Grupo y, en particular, en una política de cambio climático y medioambiente que sirve de paraguas, al igual que el resto de las políticas, para los distintos planes de acción en este ámbito.
- Definir los criterios sobre el contenido, la metodología y la presentación de la información a divulgar con respecto a los factores "ESG" y, entre ellos, los del cambio climático.

La gestión, medición y monitorización de estos riesgos se define en la política de cambio climático y medioambiente, así como en el resto de las políticas de gobernanza del Grupo, según la cual:

- Los impactos de tales riesgos, en la medida que resulten relevantes, se analizan en la planificación financiera con el objetivo de adaptar, en caso necesario, la planificación estratégica habida cuenta de los riesgos identificados.
- Se implementan las métricas necesarias que ayuden a medir y gestionar los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático.
- Se realiza un reporte periódico al más alto nivel sobre la cuantificación de los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y de los recursos de capital disponibles para hacer frente a ellos, así como información relativa al cumplimiento de los límites fijados en el apetito de riesgo.

Durante el ejercicio 2023, Grupo Catalana Occidente ha realizado un ejercicio de evaluación de los riesgos derivados del cambio climático en su actividad bajo escenarios climáticos alternativos. Para ello, ha partido del perfil de riesgos del Grupo, y ha estimado la afección que tendrían sobre el mismo dos escenarios climáticos opuestos: uno con un aumento de la temperatura global del planeta de no más de 2°C, y otro con un aumento superior a los 2°C.

Para simular ambos escenarios, se ha realizado un análisis de los escenarios climáticos propuestos por el Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) en su último informe de agosto de 2021, donde se han definido los futuros climáticos más sólidos, considerando factores medioambientales y socioeconómicos intrínsecamente vinculados al cambio climático. Partiendo de esta información, los escenarios estudiados son:

- Escenario con aumento de la temperatura global del planeta de no más de 2°C: se ha seleccionado el escenario SSP2-RCP4.5 en consonancia con el límite superior de la consecución de los objetivos del Acuerdo de París y las contribuciones determinadas a nivel nacional actualizadas en la COP26.
- Escenario con aumento de la temperatura global del planeta que supera los 2° C: se ha utilizado la información del escenario SSP5-RCP8.5 que representa un escenario no-climate-policy que permite estudiar las condiciones más desfavorables para el clima.

Los resultados del análisis de estos escenarios proyectados en un horizonte temporal de 5 años muestran los siguientes posibles impactos sobre el negocio:

- Por un lado, un aumento de la siniestralidad de alrededor del 1% en el escenario menos desfavorable y de menos de un 5% en el peor ellos.

- Por otro lado, un posible impacto negativo en la valoración de la renta variable de alrededor del 10% y un posible impacto negativo en la valoración de la renta fija de alrededor del 1% en el escenario SSPI-RCP2.6.

F. Monitorización de los riesgos

A través de mecanismos para identificar, analizar y tratar los riesgos correspondientes en las distintas áreas, la Sociedad reconoce y aborda los riesgos con los que se enfrenta. Para ello cuenta con:

- Una rigurosa planificación estratégica
- Un proceso de autoevaluación interna de los riesgos y de la solvencia
- Una prudente gestión del riesgo operacional

El control y seguimiento de los diferentes riesgos se realiza a través de los principales comités de la Sociedad.

La monitorización de la estrategia de riesgos se realiza por las unidades de negocio a través de los indicadores de alerta temprana que sirven de base tanto para la monitorización de los riesgos como para el cumplimiento del apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración. Adicionalmente, el área de control interno y la función de control de gestión de riesgos realizan el debido seguimiento.

G. Medidas de mitigación del riesgo

La Sociedad analiza y revisa las medidas de mitigación de riesgos. Entre ellas, destacan las siguientes:

- Riesgo de suscripción: el principal mecanismo de mitigación es el programa de reaseguro y las normas técnicas de suscripción.
- Riesgo de mercado: se realiza periódicamente un análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM), un análisis VaR de las carteras de inversión, así como análisis de sensibilidad a escenarios futuros.
- Riesgo de contraparte: se realiza un seguimiento de la calificación crediticia en las principales contrapartidas financieras, así como del cuadro de reaseguradores. Asimismo, se realiza un seguimiento de las exposiciones por riesgo de crédito comercial con mediadores y la antigüedad de la deuda.
- Riesgo Operacional: a través del sistema de control interno y de su seguimiento a través de su herramienta integrada y la elaboración de informes, tal y como se describe a continuación.

Adicionalmente, se dispone de planes de continuidad de negocio sobre la información, en los que se establecen los procesos para minimizar el impacto en las funciones en caso de desastre, de forma que se reduzca el tiempo de indisponibilidad de la información y de los sistemas.

17.2.2) Control Interno

Grupo Catalana Occidente y la Sociedad, como integrante del Grupo, dispone de un sistema de control interno que permite garantizar los objetivos de eficacia y eficiencia en las operaciones, fiabilidad en la información financiera y no financiera, protección de activos y cumplimiento de normas y leyes aplicables y que adicionalmente le permite disponer también de los mecanismos adecuados respecto a su solvencia para identificar y medir todos los riesgos significativos existentes y cubrirlos adecuadamente con fondos propios admisibles.

Para ello el Sistema de Control Interno se articula alrededor de cinco componentes:



001161914

CLASE 8.^ª

- **El entorno de control.** Constituye el elemento fundamental del Control Interno, ya que en él se sustentan todos los demás componentes e influye decisivamente en la concienciación de los consejeros, directivos y empleados respecto a la importancia del mismo.

Con la finalidad de asegurar que la entidad dispone de un entorno de control adecuado, el Consejo de Administración aplica con transparencia y rigor los principios de Buen Gobierno, la Sociedad dispone de una política de recursos humanos orientada a motivar y retener el talento humano, y adicionalmente, cuenta con un Código Ético y un Reglamento Interno de Conducta que formalizan el compromiso de que el personal, la Dirección y el Consejo de Administración se comporten bajo los principios de la buena fe y la integridad. Asimismo, en tanto que la Sociedad es una entidad perteneciente al Grupo Catalana Occidente, también le resulta de aplicación el Reglamento Interno de Conducta establecido a nivel corporativo.

- **La evaluación de riesgos.** La entidad conoce y aborda los riesgos con que se enfrenta, estableciendo mecanismos para identificar, analizar y tratar los riesgos correspondientes en las distintas áreas y cuenta con una política marco de todo el sistema de gestión de riesgos y con políticas específicas para cada riesgo concreto, de conformidad con lo establecido en la normativa aseguradora.
- **La actividad de control.** La entidad dispone de una serie de políticas y procedimientos, con los debidos niveles de autorización, y una adecuada segregación de funciones que ayudan a asegurar que se materializan las instrucciones de la dirección y del Consejo de Administración, y que se gestionan los riesgos relacionados con la consecución de objetivos.

Las actividades de control de la Sociedad se realizan en un marco de: (i) adecuada segregación de tareas y responsabilidades tanto entre el personal como entre las funciones que se llevan a cabo, (ii) adecuada estructura de poderes y facultades para la realización de operaciones vinculadas a procesos críticos estableciendo un sistema de límites ajustado a los mismos, (iii) autorizaciones previas a la asunción de riesgos, directrices globales de seguridad de la información, entendiendo como tal la preservación de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información y de los sistemas que la tratan frente a cualquier amenaza, riesgo o daño que puedan sufrir de acuerdo con su importancia para la sociedad y (iv) existencia de los mecanismos necesarios para garantizar la continuidad de negocio.

- **La información y comunicación.** El Grupo dispone de unos adecuados sistemas de comunicación tanto interna como externa.

En referencia a la comunicación interna, la Sociedad dispone de una estructura de Comités y de diferentes procesos que garantizan la transparencia y correcta divulgación de la información.

En referencia a la comunicación con los grupos de interés externos cabe destacar que, siguiendo las recomendaciones de la CNMV acerca del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), en el ejercicio 2023, y a través de una unidad específica del Grupo que tiene esta misión, se ha seguido trabajando en reforzar la fiabilidad de la información financiera que se comunica a los mercados a través de la documentación de los procesos, la homogeneización de criterios y la reflexión sobre mejoras de eficiencia, mejorando la trazabilidad de la citada información.

- **La supervisión.** El Sistema de Control Interno es objeto de un proceso de supervisión que comprueba que se mantenga un adecuado funcionamiento del citado sistema a lo largo del tiempo. Esto se consigue mediante actividades de supervisión continuada y evaluaciones periódicas.

La supervisión continuada se da en el transcurso de las operaciones e incluye tanto las actividades normales de dirección y supervisión, como otras actividades llevadas a cabo por el personal en la realización de sus funciones. El alcance y la frecuencia de las evaluaciones periódicas dependerán esencialmente de una evaluación de los riesgos y de la eficacia de los procesos de supervisión continuada.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con supervisiones independientes que comprueban que se mantiene el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno a lo largo del tiempo. En concreto, dispone de tres funciones fundamentales: función de control de gestión de riesgo, función actuarial y función de verificación del cumplimiento que actúan como segunda línea de defensa, y de una función de auditoría interna que actúa como tercera línea de defensa realizando la supervisión integral del Sistema de Control Interno.

Control interno en el ámbito de inversiones financieras

Los sistemas de control de inversiones utilizados constituyen un sistema de control preventivo dada la situación actual de los mercados financieros.

En este sentido, mensualmente se controla la concentración y dispersión de renta fija y renta variable, el rating medio de la cartera, las exposiciones por rating (sus cambios y motivos de los mismos), la evolución de la opcionalidad de los activos según tipos de interés y el control de subyacentes.

Adicionalmente, a raíz de la implantación de la normativa de Solvencia II, se ha avanzado significativamente en el reporting y en la cuantificación de los requerimientos de capital derivados de las inversiones realizadas.

Las inversiones financieras se valoran por su valor razonable, que se corresponde con el precio que se recibiría por la venta de un activo financiero mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración, exceptuando:

- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, que se valoran al coste.

Las valoraciones a valor razonable de las inversiones financieras incluidas en la cartera disponible para la venta y en la cartera de negociación se clasifican según los niveles de las variables empleadas en su valoración.

El detalle de los activos financieros, incluyendo la periodificación de cupón, en función de los inputs utilizados para la determinación de su valor razonable, a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente (en miles de euros):

Cartera	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 31/12/2023
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda (*)	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	869.798	-	-	869.798
Activos financieros disponibles para la venta				
Inversiones financieras en capital	1.212.475	-	21.132	1.233.607
Participaciones en IIC's	103.451	-	222.905	326.356
Valores representativos de deuda (*)	4.851.873	-	-	4.851.873
Depósitos en entidades de crédito	-	338.304	-	338.304
Total a 31 de diciembre de 2023	7.037.597	338.304	244.037	7.619.938

(*) El epígrafe de Valores representativos de deuda incluye los intereses devengados no vencidos



001161915

CLASE 8.^a

La misma información referida a la fecha de cierre del ejercicio 2022 es la siguiente (en miles de euros):

Cartera	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 31/12/2022
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda (*)	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	440.009	-	-	440.009
Activos financieros disponibles para la venta				
Inversiones financieras en capital	521.447	-	75.656	597.103
Participaciones en IIC's	27.411	-	124.807	152.218
Valores representativos de deuda (*)	2.145.811	22.685	-	2.168.496
Depósitos en entidades de crédito	-	130.272	-	130.272
Total a 31 de diciembre de 2022	3.134.678	152.957	200.463	3.488.098

(*) El epígrafe de Valores representativos de deuda incluye los intereses devengados no vencidos.

Respecto a los instrumentos clasificados en el Nivel 2, para los cuales no existe una cotización directamente observable, su valor razonable se estima mediante la utilización de técnicas de valoración comúnmente aceptadas, donde todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables. Las valoraciones de estos activos, en la mayoría de los casos, se obtienen utilizando el Método del Valor Presente (descuento de flujos de caja futuros) obtenido directamente de la contraparte o bien calculado internamente. Esta técnica de valoración utiliza los flujos futuros de caja de cada instrumento, que vienen establecidos en los diferentes contratos firmados con la contraparte, descontados con la curva de mercado más un spread de crédito, observables ambos.

Seguidamente se detalla la calificación crediticia de los emisores de renta fija a 31 de diciembre de 2023 y 2022 (importes en miles de euros):

Rating	31/12/2023				31/12/2022			
	Renta Fija Pública	Renta Fija Privada	Total Renta Fija	% Renta Fija	Renta Fija Pública	Renta Fija Privada	Total Renta Fija	% Renta Fija
AAA	477	124	601	-	467	7.895	8.362	-
AA	16.286	44.285	60.571	1%	-	12.162	12.162	1%
A	2.184.972	869.738	3.054.710	64%	1.026.355	194.258	1.220.613	56%
BBB	81.071	1.488.451	1.569.522	32%	119.878	739.747	859.625	40%
BB	-	151.879	151.879	3%	-	67.735	67.735	3%
Sin calificación	-	14.590	14.590	-	-	-	-	-
Total	2.282.806	2.569.067	4.851.873	100%	1.146.700	1.021.797	2.168.497	100%

Como criterio de gestión de inversiones también se tienen en cuenta diferentes medidas de diversificación de los riesgos, ya sea por sectores, países o monedas (importes en miles de euros):

Sector	31/12/2023				31/12/2022			
	Instrumentos de patrimonio	%	Valores representativos de deuda	%	Instrumentos de patrimonio	%	Valores representativos de deuda	%
Comunicaciones	102.710	7%	242.895	5%	39.725	5%	132.581	6%
Consumo cíclico	69.329	4%	386.324	8%	37.760	5%	143.007	7%
Consumo no cíclico	152.758	10%	288.274	6%	70.199	9%	117.863	5%
Energía	32.557	2%	61.349	1%	17.410	2%	4.240	-
Financiero	621.932	40%	1.019.143	21%	326.446	44%	405.726	19%
Industrial	117.566	7%	330.134	7%	55.104	7%	140.126	6%
Tecnológico	145.764	9%	48.224	1%	41.702	6%	-	-
Servicios Públicos	109.663	7%	180.723	4%	55.975	7%	74.372	3%
Diversificado	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiales Básicos	25.850	2%	15.425	-	12.662	2%	3.882	-
Gobierno	-	-	2.279.382	47%	-	-	1.146.700	53%
Otros (*)	181.917	12%	-	-	92.337	12%	-	-
Total	1.560.046	100%	4.851.873	100%	749.320	100%	2.168.497	100%

(*) Incluye fondos de inversión

Ejercicio 2023

Miles de Euros

País	Instrumentos de patrimonio	Renta Fija Pública	Renta Fija Privada	Depósitos en bancos	Efectivo y otros activos equivalentes
España	518.255	2.184.973	1.345.394	144.645	141.054
Portugal	-	-	-	-	-
Irlanda	21.353	-	4.770	-	-
Italia	27.223	81.071	2.218	(37.133)	-
Alemania	136.991	477	178.370	2.120	-
Francia	241.246	16.286	422.667	15.886	-
Reino Unido	10.812	-	84.574	24.717	-
Holanda	31.301	-	339.399	64.471	-
Resto Europa	237.562	-	50.194	123.598	-
USA	335.303	-	141.480	-	-
Resto OCDE	-	-	-	-	-
Total	1.560.046	2.282.807	2.569.066	338.304	141.054



001161916

CLASE 8.^a

Ejercicio 2022

Miles de Euros

País	Instrumentos de patrimonio	Renta Fija Pública	Renta Fija Privada	Depósitos en bancos	Efectivo y otros activos equivalentes
España	257.690	1.126.235	515.924	11.802	379.901
Portugal	-	-	-	-	-
Irlanda	18.148	-	-	-	-
Italia	8.556	19.997	-	-	-
Alemania	57.208	467	59.454	-	-
Francia	106.076	-	136.823	(3.026)	-
Reino Unido	5.755	-	151.634	3.108	-
Holanda	12.405	-	114.505	-	-
Resto Europa	138.108	-	15.106	118.392	-
USA	144.429	-	28.351	-	-
Resto OCDE	945	-	-	-	-
Total	749.320	1.146.699	1.021.797	130.276	379.901

Ejercicio 2023

Miles de Euros

Moneda	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Depósitos en bancos	Efectivo y otros activos equivalentes	Total Activo a 31/12/2023
Euro	1.006.821	4.851.873	338.304	141.054	6.338.052
Libras esterlinas	4.169	-	-	-	4.169
Dólares estadounidenses	335.303	-	-	-	335.303
Resto	213.753	-	-	-	213.753
Total	1.560.046	4.851.873	338.304	141.054	6.891.277

Ejercicio 2022

Miles de Euros

Moneda	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Depósitos en bancos	Efectivo y otros activos equivalentes	Total Activo a 31/12/2022
Euro	480.111	2.168.496	130.276	379.901	3.158.784
Libras esterlinas	3.084	-	-	-	3.084
Dólares estadounidenses	144.429	-	-	-	144.429
Resto	121.696	-	-	-	121.696
Total	749.320	2.168.496	130.276	379.901	3.427.993

Ejercicio 2023

Miles de euros			
Moneda	Provisiones técnicas	Resto de pasivos	Total Pasivo a 31/12/2023
Euro	8.448.873	712.711	9.161.584
Resto	-	-	-
Total	8.448.873	712.711	9.161.584

Ejercicio 2022

Miles de euros			
Moneda	Provisiones técnicas	Resto de pasivos	Total Pasivo a 31/12/2023
Euro	4.708.131	295.892	5.004.023
Resto	-	-	-
Total	4.708.131	295.892	5.004.023

Los tipos de cambio medios de contado al cierre del ejercicio más frecuentemente utilizados en la conversión a Euros de este tipo de saldos mantenidos en monedas extranjeras coinciden con los publicados por el Banco Central Europeo.

17.3) Información relacionada con el seguro de vida

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

Primas del Seguro de vida (directo)	Miles de Euros	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Primas por contratos individuales	736.797	378.824
Primas por contratos de seguros colectivos	88.506	33.487
	825.303	412.311
Primas periódicas	802.012	367.386
Primas únicas	23.291	44.925
	825.303	412.311
Primas de contratos sin participación en beneficios	532.480	288.667
Primas de contratos con participación en beneficios	80.753	9.341
Primas de contratos cuyo riesgo lo asume el tomador	212.070	114.303
	825.303	412.311



001161917

CLASE 8.^a

Las principales condiciones técnicas de las modalidades de seguro de vida en vigor al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que representan más del 5% de las primas o provisiones del ramo de vida, son las siguientes:

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica (*)	Miles de Euros					
			Ejercicio 2023			Ejercicio 2022		
			Primas	Provisión matemática	Importe distribuido participación en beneficios	Primas	Provisión matemática	Importe distribuido participación en beneficios
Universal Jubilación Prestación al vencimiento más capital por fallecimiento si éste es anterior	Indexado y 5%	GKM-80	9.765	277.058	-	9.268	274.896	-
Universal Vida y Pensión Prestación al vencimiento más capital por fallecimiento si éste es anterior	Indexado y 5% y 3.5%	GKM-800	19.637	422.386	-	19.571	410.444	-
PIAS	Indexado	GKM 80 PASEM2010	55.750	483.506	-	30.383	234.639	-
Ahorro Capital Prestación al vencimiento capital por fallecimiento si éste es anterior	Indexado	PASEM2010	125.822	187.365	-	11.258	80.886	-
Ahorro creciente Prestación al vencimiento capital por fallecimiento si éste es anterior	Indexado	PASEM2010	43.601	190.370	-	54.174	136.091	-
Temporal Renovable Individual Seguro de riesgo temporal anual renovable	2%	GKM-80 ajustada PASEM2010	85.499	23.882	-	50.445	10.555	-
Seguro Colectivo de Jubilación con PB	2.25%, 3.5% y 5% y operaciones macheadas	GRM-70 GRM/F 80-2 GRM/F-95 PERM/F20000P	14.973	923.500	824	13.198	575.122	-
Temporal Renovable Colectivo	-	PASEM2010	56.137	2.415	-	11.333	1.280	-

(*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas en base las cuales la Sociedad calcula sus provisiones de seguros de vida. Adicionalmente, las provisiones matemáticas se adecuan a las tablas PERM/F-2000 y GRM/F-95 y PER 2020 (véase Notas 4.7 y 17.1 de la Memoria).

La participación en beneficios se distribuye, para todas las modalidades de Vida individual y determinadas pólizas de Vida colectivo, como incremento de la provisión de seguros de vida de acuerdo con los plazos previstos en las diferentes pólizas. La participación en beneficios en el caso del negocio de riesgo de Vida colectivo se imputa a los tomadores como menores primas en el momento de renovación de las pólizas. El importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios y todavía no asignados se encuentra registrado en el subepígrafe de "Provisiones técnicas - Provisiones para participación en beneficios y para extornos".

De acuerdo con el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, así como los artículos vigentes del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros, el tipo de interés técnico aplicado al cálculo de la provisión de seguros de vida ha sido el siguiente:

- a) Para los asumidos con anterioridad al 1 de enero de 1999 se continúa utilizando para el cálculo de las provisiones matemáticas el mismo tipo de interés técnico que para el cálculo de la prima, con el límite de la rentabilidad real obtenida o esperada de las inversiones afectas a la cobertura de dichas provisiones. Con la excepción de dos planes financieros indicados en los párrafos anteriores, la rentabilidad de las citadas inversiones afectas en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido superior al tipo de interés técnico establecido, por lo que no ha sido necesaria ninguna dotación complementaria por insuficiencia de rentabilidad (véase Nota 4.7).
- b) Para las modalidades que tienen inversiones asignadas (macheadas) el tipo de interés de nota técnica (derivado de la tasa interna de rentabilidad de dichas inversiones). En el caso de que se produjese un desalineamiento en el casamiento de flujos se recalcularía la provisión matemática al tipo de rendimiento real de las inversiones a la fecha de cálculo.
- c) En relación al tipo de interés aplicado para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida para aquellos contratos anteriores al 1 de enero de 2016 que se regían por los apartados 33.1.a).1 y 33.1.b).1 del ROSSP fruto de la entrada en vigor del ROSSEAR, la Sociedad decidió acogerse a la adaptación transitoria a la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de dicho Real Decreto de forma lineal a lo largo de 10 años a contar desde el 1 de enero de 2016, no obstante, a 31 de diciembre de 2022 la adaptación a la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo se ha realizado íntegramente, abandonando el período transitorio (véase Nota 4.7).
- d) Para los contratos celebrados a partir del 31 de diciembre de 2015, sujetos a los apartados 1.a). 1.º y 1.b). 1.º del artículo 33 del ROSSP se ha considerado como tipo de interés máximo el resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54.
- e) En las modalidades en los que el tipo de interés se garantiza para un período no superior al año, seguros vida universal, las provisiones matemáticas se calculan al tipo de interés garantizado en cada período de acuerdo con el artículo 33.1.c del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre.

Siguiendo las directrices de la Instrucción Interna de Inspección 9/2009 publicada por la Dirección de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la interpretación del concepto de rentabilidad real a los efectos del artículo 33 y la Disposición Transitoria Segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (mantenida en vigor por la disposición adicional 5ª del ROSSEAR), a continuación se detalla, para estos casos, la duración financiera de los activos (excluyendo los bienes inmuebles) y los pasivos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en Miles de Euros):



001161918

CLASE 8.ª

Ejercicio 2023

Cartera	Valor Mercado	Provisión Técnica	RRAC	IMPM	Duración Activo	Duración Pasivo	% Excluido Del Cálculo
Artículo 33.2 a) ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	713.230	626.040	3,30%	2,72%	10,14	8,32	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	127.845	116.841	3,64%	2,35%	4,34	2,35	0,0%
Disposición Transitoria 2ª ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	1.682.264	968.832	4,21%	3,58%	4,73	5,06	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1 a).1 ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	53.340	39.786	3,03%	2,35%	3,42	6,95	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	443.031	330.451	3,03%	2,35%	3,42	6,95	0,0%
Artículo 33.1 c) ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	2.602.256	2.513.943	2,65%	2,09%	5,27	8,27	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	719.944	695.511	2,65%	2,09%	5,27	8,27	0,0%
TOTAL							
Productos anteriores a 31/12/2015	5.051.090	4.148.601					
Productos posteriores a 01/01/2016	1.290.820	1.142.803					

De acuerdo a la recomendación de la DGSP, se ha procedido a reclasificar al artículo 33.1.c parte del producto VUN que antes estaba considerando en la Disposición Transitoria 2 por importe de 504,4 millones.

La parte reclasificada corresponde al tipo de interés indexado. La Sociedad ha realizado el cálculo de la RRAC de acuerdo al artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados con esta nueva clasificación, sin derivarse dotaciones adicionales.

Ejercicio 2022

Cartera	Valor Mercado	Provisión Técnica	RRAC	IMPM	Duración Activo	Duración Pasivo	% Excluido Del Cálculo
Artículo 33.2 a) ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	406.753	397.028	3,31%	3,0%	11,65	13,14	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	-	-	-	-	-	-	-
Disposición Transitoria 2ª ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	1.293.646	1.148.103	3,29%	3,23%	3,94	5,60	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1 a).1 ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	122.087	76.678	2,19%	2,03%	2,23	6,41	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	67.726	42.536	2,19%	2,03%	2,23	6,41	0,0%
Artículo 33.1 c) ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	1.293.230	1.288.314	2,00%	1,41%	4,66	8,66	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	411.151	409.588	2,00%	1,41%	4,66	8,66	0,0%
TOTAL							
Productos anteriores a 31/12/2015	3.115.716	2.910.122					
Productos posteriores a 01/01/2016	478.877	452.124					

Corrección de asimetrías contables

Las operaciones que la Sociedad considera afectas a correcciones de asimetrías contables y su tratamiento son las siguientes:

- Operaciones de seguro que reconocen una participación en beneficios, según la sistemática de cálculo determinada contractualmente para la determinación de esta participación en beneficios y aplicada a las plusvalías generadas en las carteras vinculadas a estos planes.
- Operaciones de seguro que utilicen técnicas de inmunización financiera de acuerdo con normativa vigente. En este caso, como asimetría contable, supone la aplicación del 100% de la corrección valorativa de los activos.

A continuación, se detallan los ajustes para cada tipo de operaciones de seguros que la Sociedad ha registrado a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, para corregir las asimetrías contables que se producen por la forma de valorar los instrumentos financieros (en Miles de Euros):

Plusvalías netas de minusvalías a 31.12.2023	Cartera de Instrumentos financieros afectos	Ajustes en las Provisiones matemáticas	Ajustes en Pasivos por asimetrías contables
	Activos financieros disponibles para la venta		
Cartera inmunizada	11.946	-	7.948
Carteras con participación en beneficios	275.073	-	1.341
Total	287.019	-	9.289

Plusvalías netas de minusvalías a 31.12.2022	Cartera de Instrumentos financieros afectos	Ajustes en las Provisiones matemáticas	Ajustes en Pasivos por asimetrías contables
	Activos financieros disponibles para la venta		
Cartera inmunizada	(19.495)	-	(16.929)
Carteras con participación en beneficios	(100)	-	-
Total	(19.595)	-	(16.929)



CLASE 8.^a



001161919

17.4) Información relacionada con el seguro de no vida

a) Ingresos y gastos técnicos por ramos

	Accidentes			Transportes			Otros daños a los Bienes			Autos Resp. Civil			Autos Otras Garantías			Responsabilidad Civil			Dececos			Muhirtresos			Enfermedad			Defensa			Pérdidas Pecunarias			Crédito			Total		
	Caicos	Mercaancias	Accidentes	Caicos	Mercaancias	Transportes	Autos Resp. Civil	Autos Otras Garantías	Responsabilidad Civil	Dececos	Hogar	Comercio	Comunidades	Industriales	Asistencia Sanitaria	Enfermedad	Defensa	Pérdidas Pecunarias	Crédito	Total																			
I. Primas impuntadas (Directo y Aceptado)	40.784	7.363	40.784	14.770	14.770	14.770	329.648	157.201	26.738	379.455	70.798	149.276	167.803	138.114	11.969	4.180	6.717	3.369	1.979.253																				
1. Primas devengadas por las sinistralidades y siniestros.	50.985	7.551	50.985	346.569	346.569	346.569	1.617.45	1.617.45	26.798	395.955	71.141	156.587	168.074	137.734	11.611	4.409	6.577	2.086	2.050.520																				
2. +/- Variación provisión para primas no consumadas	(1.150)	(166)	(1.150)	2.581	(10.203)	2.581	(15.453)	(4.504)	(0)	(16.014)	(2.125)	(6.499)	8	(1.225)	277	(214)	109	651	(53.632)																				
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso										(8)	(1)	(1)			35				26																				
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(51)	(16)	(51)	(1.446)	(1,446)	(1,446)	906	(1,540)	31	(478)	(228)	(81)	(678)	(305)	46	(15)	61	32	(5.664)																				
II. Primas resarcidas (Cedido y Retenido)	(744)	(452)	(744)	(10.419)	(10.419)	(10,419)	(9.074)	(7.577)	(25.044)	(9.243)	(1.792)	(4.476)	(28.414)	(2.296)	(23)	(39)	(111)	(2.817)	(17.229)																				
1. Primas devengadas por las sinistralidades y siniestros	(742)	(444)	(742)	(10.194)	(10,194)	(10,194)	(9.981)	(7.757)	(25.136)	(9.285)	(1.792)	(4.512)	(27.970)	(2.296)	(24)	(39)	(107)	(2.299)	(148.549)																				
2. Variación provisión para primas no consumadas y siniestros	(4)	(6)	(4)	(225)	(225)	(225)	367	160	92	42		36	(444)				56	(618)	1.307																				
III. Sinistralidad (Directo y Aceptado)	49.038	6.319	49.038	337.285	337,285	337,285	319.974	120.104	1.694	370.212	68.996	144.800	138.989	138.818	11.945	4.141	6.636	552	1.944.056																				
1. Sinistralidad (Directo y Aceptado)	20.758	4.469	20.758	275.103	275,103	275,103	255.186	70.302	5.306	226.001	35.531	82.201	124.088	112.406	3.921	1.086	241	344	1.258.042																				
2. +/- Variación provisión para primas no consumadas	21.782	3.558	21.782	283.853	283,853	283,853	209.202	68.798	5.452	227.861	36.074	80.399	133.558	112.047	7.244	907	1.584	368	1.270.609																				
3. +/- Variación provisión beneficias para previsiones	(1.034)	(91)	(1,034)	(8.750)	(8,750)	(8,750)	9.984	15.94	(146)	(1.860)	(1,140)	1.802	(8.870)	(3.323)	(29)	(134)	(434)	(24)	(12.297)																				
IV. Sinistralidad (Cedido y Retenido)	27	(398)	27	(9.153)	(9,153)	(9,153)	(1.022)	(20.174)	(4.070)	(3.101)	(228)	(1.460)	(33.158)	(1.953)	(23)	(62)	(85)	(78)	(84.200)																				
1. Prestaciones y gastos pagados	(21)	(120)	(21)	(9.634)	(9,634)	(9,634)	(794)	(16.382)	(5.079)	(2.986)	(652)	(1.139)	(34.158)	(1.953)	(22)	(62)	(70)	(103)	(76.801)																				
2. +/- Variación provisión beneficias para previsiones	148	(278)	148	(483)	(483)	(483)	(688)	(3.792)	109	(1.112)	424	(62)	(1.090)		(1)	(1)	(15)	25	(7.996)																				
B. Total Sinistralidad neta resarcida III - IV	20.785	4.071	20.785	265.952	265,952	265,952	211.084	50.128	336	222.891	35.305	80.741	89.530	110.463	3.921	1.063	156	266	1.173.855																				
V. +/- variación otras provisiones técnicas netas de resarcim.									183										183																				
VI. Participación en beneficios y excedim. Aceptado)	880	-	880	(98)	(98)	(98)	(197)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	625																				
VII. Gastos de adquisición (Directo y Aceptado)	15.306	1.856	15.306	68.139	68,139	68,139	59.105	4.026	6.192	114.394	10.973	40.105	42.104	8.185	1.755	1.177	2.536	1.173	472.026																				
VIII. Gastos de administración (Directo y Aceptado)	2.804	280	2.804	15.032	15,032	15,032	10.010	6.651	1.215	15.459	2.858	4.903	5.726	2.926	354	996	512	121	71.778																				
IX. Otros gastos técnicos (Directo y Aceptado)	379	25	379	167	2,810	2,810	587	518	47	984	169	280	300	203	14	17	136	17	6.782																				
IX. Comisiones y participaciones en el resarcim. cedido y retenido.	(250)	(37)	(250)	(1.633)	(1,633)	(1,633)	(229)	(10.859)	(11.974)	(995)	-	(380)	(2.698)	411	(1)	(15)	(13)	(1.295)	(31.283)																				
C. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V + VI + VII + VIII + IX)	19.129	2.124	19.129	36.769	36,769	36,769	69.239	40.339	(4.307)	130.442	21.000	44.988	45.632	11.725	2.122	1.375	3.211	19	517.109																				

Ejercicio 2022 (Miles de Euros)	Accidentes		Transportes		Otros daños a los Bienes	Autos Resp. Civil	Autos Otras Garantías	Responsabilidad Civil	Decesos	Multirriesgos			Enfermedad	Defensa	Total
	Casos	Hercancias	Casos	Hercancias						Hogar	Comercio	Comunidades			
I. Primas imputadas (Directo y Aceptado)	19.837	4.012	5.164	11.017	118.899	96.216	69.125	14.783	172.969	33.726	101.442	62.743	20.378	105.507	743.893
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extorsivos	19.930	4.109	5.275	11.281	114.897	104.908	72.798	14.896	178.732	33.787	104.368	65.242	21.380	10.383	765.162
2. +/- Variación provisión para primas no consumadas	(103)	(102)	(98)	(272)	3.934	(8.664)	(3.985)	(112)	(5.943)	(208)	(3.283)	(2.664)	(1.002)	59	(22.563)
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	10	5	7	8	68	(28)	312	(1)	180	147	357	165	-	65	1.294
II. Primas reaseguro (Cedido y Retrocedido)	302	156	321	2.704	839	443	11.151	14.711	4.620	933	3.105	12.266	2	-	51.553
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extorsivos	300	188	315	2.815	839	443	11.571	14.826	4.628	933	3.112	13.036	2	-	53.008
2. Variación provisión para primas no consumadas	2	(32)	6	(111)	-	-	(420)	(115)	(8)	-	(7)	(770)	-	-	(1.455)
A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I - II)	19.535	3.856	4.863	8.313	118.060	95.773	57.974	72	168.352	32.793	98.337	50.477	20.376	10.507	692.343
III. Siniestralidad (Directo y Aceptado)	8.442	2.618	2.071	6.010	74.906	62.644	26.131	3.312	105.856	15.158	49.916	37.801	13.841	7.240	416.620
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	8.249	2.489	1.761	4.934	76.708	62.326	26.610	3.251	103.004	17.057	50.275	28.982	13.805	7.073	407.309
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	193	129	310	1.106	(1.802)	318	(479)	61	2.852	(1.899)	(359)	8.819	36	167	9.311
IV. Siniestralidad (Cedido y Retrocedido)	(101)	541	(21)	840	(213)	(34)	4.049	3.323	2.311	177	1.288	8.694	-	-	20.854
1. Prestaciones y gastos pagados	1	546	32	283	(278)	-	4.738	3.247	1.774	183	1.007	4.325	-	-	15.858
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(102)	(5)	(53)	557	65	(34)	(689)	76	537	(6)	281	4.369	-	-	4.996
II. Total Siniestralidad neta reaseguro (III - IV)	8.543	2.077	2.092	5.200	75.119	62.678	22.082	(11)	103.545	14.981	48.628	29.107	13.841	7.240	395.766
V. +/- variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
VI. Gastos de adquisición (Directo y Aceptado)	5.882	1.000	1.498	2.213	25.473	15.871	19.517	4.131	51.534	8.839	27.972	17.754	2.247	1.678	186.766
VII. Gastos de administración (Directo y Aceptado)	931	103	183	375	6.248	1.439	2.723	588	7.304	1.413	3.289	1.793	673	375	27.585
VIII. Otros gastos (Directo y Aceptado)	41	4	9	8	(100)	86	130	32	356	66	166	88	9	5	904
IX. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	(27)	(11)	(8)	(684)	-	-	(2.764)	(7.636)	(220)	-	(267)	(1.579)	-	-	(13.196)
C. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V - VI - VII - VIII - IX)	6.827	1.096	1.682	1.912	31.621	17.396	19.606	(2.887)	58.974	10.318	31.160	18.056	2.929	2.058	201.774



CLASE 8.^a



001161921

c) Evolución de la provisión para prestaciones por ocurrencia

La evolución de las provisiones para prestaciones del seguro directo de No Vida, constituidas al 31 de diciembre de 2023, se muestra a continuación:

Ramos	Provisión al 31/12/2022	Integración PU 01/01/2023	Integración SB 01/01/2023	Pagos del año 2023	Provisión al 31/12/2023 (*)	(Déficit)/ Superávit
Accidentes	13.600	9.031	5.162	11.010	13.901	2.882
Enfermedad	5.292	17.272	1.236	20.713	2.668	419
Transportes cascos	1.137	874	161	1.318	1.217	(363)
Transportes mercancías	2.927	11.623	1.239	4.228	9.058	2.503
Incendios	104	12	-	86	84	(54)
Otros daños a los bienes	2.213	11.770	2.923	8.903	3.657	4.346
Autos responsabilidad civil	166.898	218.630	105.160	151.823	269.460	69.405
Autos otras garantías	16.359	23.884	14.561	18.940	8.800	27.064
Responsabilidad civil	106.866	55.927	36.183	49.787	134.957	14.232
Defensa jurídica	838	-	203	675	643	(277)
Crédito y Caución	412	-	-	824	334	(746)
Pérdidas Pecuniarias	-	-	4.047	93	1.677	2.277
Asistencia	-	-	143	-	1	142
Decesos	1.299	86	676	835	1.123	103
Multirriesgos hogar	30.589	20.039	10.472	37.532	16.625	6.943
Multirriesgos comercios	8.149	8.672	4.182	6.401	9.600	5.002
Multirriesgos comunidades	25.859	4.904	4.627	22.999	13.163	(772)
Multirriesgos industriales	42.143	57.718	20.731	61.165	47.786	11.641
	424.685	440.442	211.706	397.332	534.754	144.747

(*) Incluye la provisión para prestaciones correspondientes a siniestros abiertos con anterioridad a 1 de enero de 2023 y no cerrados durante el ejercicio.

La evolución de las provisiones para prestaciones del seguro directo de No Vida, constituidas al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

Ramos	Miles de Euros			
	Pendientes liquidación y pago y pendientes de declaración			
	Provisión al 31/12/2021	Pagos del año 2022	Provisión al 31/12/2022 (*)	(Déficit)/ Superávit
Accidentes	13.452	4.937	7.957	558
Enfermedad	7.971	3.268	149	4.554
Transportes cascos	951	377	456	118
Transportes mercancías	2.673	628	1.745	300
Incendios	340	245	84	11
Otros daños a los bienes	1.099	393	683	23
Autos responsabilidad civil	167.986	31.933	99.639	36.414
Autos otras garantías	15.981	9.051	2.665	4.265
Responsabilidad civil	106.739	18.829	65.874	22.036
Defensa jurídica	987	531	476	(20)
Crédito y Caución	724	406	391	(73)
Decesos	588	559	71	(42)
Multirriesgos hogar	27.762	14.184	6.278	7.300
Multirriesgos comercios	9.951	2.236	2.667	5.048
Multirriesgos comunidades	26.142	12.964	9.587	3.591
Multirriesgos industriales	33.277	8.656	15.396	9.225
	416.623	109.197	214.118	93.308

(*) Incluye la provisión para prestaciones correspondientes a siniestros abiertos con anterioridad a 1 de enero de 2022 y no cerrados durante el ejercicio.



CLASE 8.ª



001161922

18. Provisiones y contingencias

Provisiones y contingencias

El detalle de las provisiones del balance al 31 de diciembre de 2023, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Provisiones No técnicas	Miles de Euros								
	Saldo Inicial	Integración n PU	Integración n SB	Integración GCO Re	Traspasos	Dotaciones	Aumentos por Actualización	Aplicaciones	Saldo Final
Provisión para pensiones y obligaciones similares:									
Premios al personal por antigüedad	266	140	347	11	-	87	-	(107)	744
Retribuciones a largo plazo al personal	24.961	3.961	3.116	36	-	1.033	-	(2.159)	30.948
Provisión para pagos por convenios de liquidación	5.581	2.217	4.280	-	-	21.905	-	(12.078)	21.905
Otras provisiones no técnicas	32.568	18.947	13.628	700	-	14.070	-	(6.035)	73.878
Total	63.376	25.265	21.371	747	-	37.095	-	(20.379)	127.475

En relación con el acta de inspección levantada el pasado 13 de septiembre de 2023 por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante "DGSFP") a la Sociedad, y tras el análisis e interpretación de la resolución de dicha inspección, ésta ha interpuesto un recurso de alzada en fecha 15 de febrero de 2024 respecto a algunos de los puntos de dicha resolución.

Las posibles y diferentes interpretaciones de los puntos indicados en la resolución de la DGSFP y la resolución del mismo podrían derivar finalmente en obligaciones económicas, por lo que se ha decidido constituir una provisión de riesgos y otras contingencias legales de 14 millones de euros de euros al cierre del ejercicio 2023.

El Grupo Catalana Occidente aprobó un plan de salidas incentivadas voluntarias al que, se estima, podrán acogerse hasta 550 empleados. Su objetivo es lograr una mejor adecuación organizativa tras la unificación societaria del negocio tradicional del Grupo en el ejercicio 2023. Este plan de salidas ha sido comunicado a los sindicatos, manteniéndose conversaciones actualmente al respecto, y se materializará durante los ejercicios 2023 y 2024. El importe que se ha aplicado por este concepto en el ejercicio 2022 ascendió a 31.7 millones de euros. El importe estimado y provisionado por este concepto a 31 de diciembre de 2023, recogido en el epígrafe "Otras provisiones no técnicas" asciende a 4.538 Miles de Euros.



001161923

CLASE 8.^a

El detalle de las provisiones del balance al 31 de diciembre de 2022, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Trasposos	Dotaciones	Aumentos por Actualización	Aplicaciones	Saldo Final
Provisiones No técnicas						
Provisión para pensiones y obligaciones similares:						
Premios al personal por antigüedad	383	(34)	(14)	-	(69)	266
Retribuciones a largo plazo al personal	28.397	(274)	224	(2.984)	(402)	24.961
Provisión para pagos por convenios de liquidación	4.899	-	682	-	-	5.581
Otras provisiones no técnicas	1.290	-	31.278	-	-	32.568
Total	34.969	(308)	32.170	(2.984)	(471)	63.376

Retribuciones a largo plazo de aportación definida

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha realizado aportaciones ordinarias al plan de pensiones (véase Nota 4.10) por importe de 4.201 Miles de Euros (1.101 Miles de Euros en el ejercicio 2022).

Por otro lado, con fecha 31 de marzo de 2005 entró en vigor el sistema de previsión social voluntario para el equipo Directivo de la Sociedad con el objetivo de proporcionar un complemento adecuado a las prestaciones de la Seguridad Social en caso de jubilación, fallecimiento e incapacidad del diferente personal directivo cubierto. Este complemento puede ser percibido a través de una renta o de un capital a tanto alzado. A efectos de su cobertura, la Sociedad tiene asignado un seguro colectivo de vida. La prima abonada en el ejercicio 2023 asciende a 631 Miles de Euros (609 Miles de Euros en el ejercicio anterior).

Obligaciones con el personal – Premios al personal por antigüedad

El convenio colectivo de la Sociedad establece, en su artículo 34, un premio de permanencia por el que las personas trabajadoras que cumplan 25 años de servicio en la empresa les corresponderá 1,5 mensualidades del sueldo base más el complemento de adaptación individual y el complemento por experiencia correspondiente al mes en que se cumplan los correspondientes aniversarios.

Asimismo, el convenio colectivo establece, en su artículo 35, un premio de jubilación el personal activo contratado, en el caso de extinguir su contrato con la Sociedad a partir de los 59 años por motivos distintos del cese voluntario o despido disciplinario, o de jubilarse a la edad ordinaria prevista legalmente, percibirá un premio consistente en una cantidad de tres mensualidades de sueldo base más CAI y complemento de experiencia. En todo caso, al personal que hubiese recibido premio de permanencia de 30 y/o 40 años se le abonará únicamente la diferencia que pudiera existir entre el importe a que tuviese derecho al premio de jubilación, y el importe percibido como premio de 30 y/o de 40 años.

Por otro lado, el artículo 36 del convenio colectivo establece que, al personal procedente de SCO que tuviese derecho a la compensación adicional por la desaparición de la cobertura vitalicia de riesgo prevista en el anterior Convenio Colectivo SCO 2013-2016, por proceder de las antiguas Catalana Occidente y Multinacional Aseguradora

y estar afectado por el Convenio colectivo de integración 2003-2006, se mantendrá dicha compensación de acuerdo con las siguientes condiciones: Con carácter general, en el caso de extinguir su contrato con la Empresa y hasta alcanzar la primera edad de acceso a la jubilación ordinaria conforme con la normativa de seguridad social vigente en cada momento, siempre y cuando dicha extinción sea por motivos distintos al cese voluntario o despido disciplinario declarado procedente, se tendrá derecho a un importe adicional al premio de jubilación de un mínimo de 7.500 euros y un máximo de 15.000 euros, deducido de este segundo importe el 50% del incremento de aportaciones al plan de pensiones que se produzca entre el sistema existente antes de la entrada en vigor del Convenio Colectivo SCO-SBGCOTS 2013-2016 y las aportaciones realizadas desde la entrada en vigor del Convenio Colectivo SCO-SB-GCOTS 2013-2016.

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

El detalle del valor actual de los compromisos asumidos por la Sociedad en materia de retribuciones post-empleo, de los derechos de reembolso destinados a la cobertura de éstos al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Valor actual de las retribuciones:	28.960	24.977
Menos – Valor razonable de los activos afectos	-	-
Compromisos no cubiertos con los activos afectos al plan	28.960	24.977
Valor razonable de los derechos de reembolso	-	-

La valoración ha sido realizada por un experto designado por la Dirección como es Deloitte.

El valor actual de los compromisos ha sido determinado aplicando para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Tasa de descuento	3,54%	3,49%
Tablas de supervivencia/mortalidad	PER2020 Col 1er Orden PASEM2020 Rel 1er Orden	PER2020 Col 1er Orden PASEM2020 Rel 1er Orden
Incremento de los salarios futuros	2%	2,40%



001161924

CLASE 8.^a

Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad no posee obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

19. Fondos propios y Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social asciende a 18.030 Miles de Euros, representado por 300.000 acciones nominativas, de 60,1 Euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas en su totalidad, con idénticos derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2023, el Accionista Único de la Sociedad es Grupo Catalana Occidente, S.A., lo que le confiere carácter unipersonal.

La sociedad Inoc, S.A., que posee el 72,25% de Previsión 96, S.A., ostentando directa e indirectamente el 55% de Grupo Catalana Occidente, S.A. a 31 de diciembre de 2023, perteneciendo a su vez a un grupo cuya cabecera es CO Sociedad de Gestión y Participación, S.A.

A continuación, se detallan los contratos mantenidos a 31 de diciembre de 2023 por la Sociedad con su Accionista Único:

- La Sociedad, el 6 de febrero del 2023, ha otorgado un préstamo de 350 millones de euros a Grupo Catalana Occidente, S.A., con un vencimiento a cinco años y a un tipo de interés inicial del 4,635% (Euribor a la fecha de formalización del préstamo, más 120 puntos básicos), revisable anualmente.
- Externalización de la función de gestión de riesgos y la función actuarial en el Accionista Único (véase Nota 20).
- A continuación, se desglosan los contratos de arrendamiento de inmuebles suscritos entre la Sociedad y su Accionista Único:

Sociedad arrendadora	OCCIDENT GCO
Sociedad arrendataria	GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Ubicación	SANT CUGAT DEL VALLES. AV Alcalde Barnils, 63
Fecha inicio	1 de enero de 2015
Duración	1 año
Retribución 2023	55.771,32 € base imponible + IVA REGE. Total facturado 69.952,13 €

Sociedad arrendadora	OCCIDENT GCO
Sociedad arrendataria	GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Ubicación	MADRID, CL Cedaceros, 9
Fecha inicio	1 de mayo de 2016
Duración	1 año
Retribución 2023	7.836,44 € base imponible + IVA REGE. Total facturado 10.255,82 €

Sociedad arrendadora	OCCIDENT GCO
Sociedad arrendataria	GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Ubicación	GETXO, PS Puerto, 20, Edificio 1
Fecha inicio	1 de julio de 2019
Duración	1 año
Retribución 2023	4.927,02 € base imponible + IVA REGE. Total facturado 5.961,72 €

Sociedad arrendadora	OCCIDENT GCO
Sociedad arrendataria	GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Ubicación	GETXO, PS Puerto, 20, Edificio 1
Fecha inicio	1 de enero de 2021
Duración	1 año
Retribución 2023	5.041,68 € base imponible + IVA REGE. Total facturado 6.100,44 €

Sociedad arrendadora	OCCIDENT GCO
Sociedad arrendataria	GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Ubicación	GETXO, PS Puerto, 20, Edificio 2
Fecha inicio	1 de enero de 2021
Duración	1 año
Retribución 2023	5.018,16 € base imponible + IVA REGE. Total facturado 6.072,00 €

Sociedad arrendadora	OCCIDENT GCO
Sociedad arrendataria	GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Ubicación	MADRID, PL Cortes, 8
Fecha inicio	1 de enero de 2021
Duración	1 año
Retribución 2023	65.840,86 € base imponible + IVA REGE. Total facturado 91.016,41 €

19.1) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% 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.

Al cierre del ejercicio 2023 esta reserva se encontraba completamente constituida.

19.2) Reserva de estabilización

El importe de esta reserva se incrementa anualmente, en la cuantía exigida por el ROSSP, con cargo al patrimonio neto. Su importe únicamente podrá ser dispuesto para compensar las desviaciones de la siniestralidad del ejercicio de propia retención.

En el ejercicio 2023 el saldo de la reserva de estabilización se ha incrementado en 17,05 Millones de Euros. Dicho incremento se corresponde con la incorporación de saldos de inicio por la fusión por importe de 14,3 Millones de euros, y el resultado de la aplicación 12,3 Millones de euros, la cual a su vez ha sido compensada por la dotación



001161925

CLASE 8.ª

de la reserva de estabilización a cuenta por 14,5 Millones de euros (tal y como se indica en la Nota 3 de propuesta de distribución de resultado del ejercicio).

19.3) Otras reservas

Estas reservas al 31 de diciembre de 2023 son de libre disposición.

El incremento en la partida de reservas citado en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por importe de 127.298 Miles de euros y 82.536 Miles de euros, corresponden con los siguientes movimientos:

- Incremento de 68.754 Miles de euros originado por la reserva de fusión de las entidades aseguradoras (ver nota 1.3 y Anexo II)
- Incremento de 145.362 Miles de euros por la fusión de GCO Activos Inmobiliarios, S.L. y Catoc Inversiones, Globales, S.L. (ver nota 1.4).
- Reducción de 87.556 Miles de euros originado por los ajustes por cambio de valor.
- Reducción de 738 Miles de euros por el movimiento de reservas actuariales (compromisos por pensiones).
- Incremento de 82.536 Miles de euros correspondientes a la aplicación del resultado del ejercicio 2022 a reservas.

19.4) Solvencia

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Accionista Único de la Sociedad confirma que se ha realizado una evaluación interna de los riesgos y solvencia y que la Sociedad 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.

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.

20. Operaciones y saldos con partes vinculadas

20.1) Operaciones y saldos con vinculadas

El detalle de las transacciones y saldos más significativos con empresas del grupo efectuadas en los ejercicios 2023 y 2022, se indica a continuación.

Ejercicio 2023	En Miles de Euros	Accionista Único (*)	Empresas del Grupo (**)	Empresas Asociadas y Participadas (***)	Otras partes Vinculadas (****)
ACTIVO					
Préstamos concedidos		350.000	-	-	-
Depósitos en Entidades del Grupo		-	43.475	-	-
Intereses devengados no vencidos		14.534	761	-	1.356
Deuda subordinada de filiales de Atradius, N.V.		-	-	-	95.977
Provisiones técnicas reaseguro cedido (GCO Re y Atradius)		-	18.959	-	109
Saldos por liquidación IS e IVA Grupo Fiscal (Nota 14)		-	537	-	-
Depósitos por Provisiones		-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro		-	60	-	-
Créditos por prestación de servicios (TyS AIE y Contact Center)		-	-	-	-
Otros créditos y gastos periodificados		-	-	-	-
Total		364.534	63.792	-	97.442
PASIVO					
Saldos por liquidación IS e IVA Grupo Fiscal (Nota 13)		47.413	-	-	-
Provisiones técnicas reaseguro aceptado		-	223	-	74
Deudas por operaciones de reaseguro		-	-	-	-
Depósitos reaseguro cedido (NH)		-	15.175	-	-
Deudas por comisiones y gastos periodificados por reas (GCO Re)		-	1.914	-	-
Débitos a pagar por prest de servicios (TyS AIE y Contact Center)		-	12.836	-	-
Otras deudas		-	585	-	-
Provisión matemática por compromisos por pensiones		813	3.663	-	6.861
Total		48.226	34.396	-	6.935
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Primas		765	1.516	-	1.788
Primas del reaseguro aceptado		-	2.301	-	-
Primas del reaseguro cedido (NH)		-	(23.262)	-	-
Gastos por servicios recibidos (AIE's y Asitur)		-	(122.552)	(67.352)	-
Prestación y gastos pagados reaseguro aceptado		-	(275)	-	31
Prestación y gastos pagados reaseguro cedido		-	5.079	-	73
Variación provisiones técnicas aceptado		-	(4)	-	16
Variación provisiones técnicas cedido		-	3.815	-	(66)
Comisiones reaseguro aceptado		-	(33)	-	(12)
Comisiones reaseguro cedido		-	11.974	-	-
Intereses préstamos y deuda subordinada		14.534	1.857	-	4.339
Beneficios por realizaciones accs EEGG		-	1.479	-	-
Dividendos cobrados (ver detalle)		-	-	-	2.079
Externalización gestión de riesgos y función actuarial		(6.045)	-	-	-
Ingresos por alquiler (TyS AIE y Contact Center)		144	2.005	-	338
Total		9.398	(116.100)	(67.352)	8.586
OTROS					
Dividendos pagados (Nota 3)					
Total					



001161926

CLASE 8.^a

(*) Como Accionista Único se han producido operaciones vinculadas con: Grupo Catalana Occidente, S.A.

(**) Dentro del Grupo se han producido operaciones vinculadas con: Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A., Grupo Catalana Occidente Tecnología y Servicios, A.I.E., Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A., Grupo Catalana Occidente Contact Center, A.I.E., Inversiones Catalana Occidente, S.A., Prepersa, de Peritación de Seguros y Prevención, S.A., Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A. y Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L.

(***) Como Asociadas, con: Asitur Asistencia, S.A., Calboquer, S.L. y Gesiuris, S.A., SGIC

(****) Como otras partes Vinculadas, con: Atradius N.V., Cosalud Servicios, S.A., Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A., S.G.I.C. Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L., Occident Direct, S.L.U., S Órbita, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.U., Bilbao Vida y Gestores Financieros, S.A.U., y Occident Hipotecaria, S.A.U., E.F.C.

En las tablas se han incorporado las compañías que aportan la mayor parte del saldo de cada epígrafe.

Se añade además el desglose de los dividendos recibidos.

Dividendos	Miles de euros	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Asitur Asistencia S. A	1.614	556
Gesiuris, S.A. SGIC	98	153
Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A.	-	9.000
Catalana Occidente Capital Agencia de Valores, S.A.	367	-
Total	2.079	9.709

Ejercicio 2022	En Miles de Euros	Accionista Único (*)	Empresas del Grupo (**)	Empresas Asociadas y Participadas (***)	Otras partes Vinculadas (****)
ACTIVO					
		-	-	-	-
		-	-	-	-
		-	-	-	243
		-	-	-	16.841
		-	-	-	31.127
		-	-	-	-
		-	-	-	-
		-	-	-	1.535
		-	-	-	-
		-	3.709	-	-
		-	3.709	-	49.746
PASIVO					
		1.542	-	-	-
		-	-	-	(844)
		-	-	-	-
		-	-	-	8.825
		-	-	-	6.102
		-	31.144	-	-
		-	607	-	-
		935	3.788	-	6.990
		2.477	35.539	-	21.073
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
		1.257	3.349	-	1.674
		-	-	-	-
		-	-	-	(43.512)
		-	(73.058)	(23.516)	-
		-	(32)	-	14
		-	-	-	14.688
		-	(64)	-	4
		-	-	-	3.794
		-	-	-	-
		-	-	-	12.538
		-	43	-	752
		-	9.000	709	-
		(2.211)	-	-	-
		70	2.080	-	4.716
		(884)	(58.682)	(22.808)	(5.332)
OTROS					
		-	-	-	-
		-	-	-	-
		-	-	-	-



001161927

CLASE 8.^a

(*) Como Accionista Único se han producido operaciones vinculadas con: Grupo Catalana Occidente, S.A.
(**) Dentro del Grupo se han producido operaciones vinculadas con: Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A., Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Grupo Catalana Occidente Tecnología y Servicios, A.I.E., Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A., Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A., Grupo Catalana Occidente Contact Center, A.I.E., Inversions Catalana Occidente, S.A., Prepersa, de Peritación de Seguros y Prevención, S.A., Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A. y Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L.
(***) Como Asociadas, con: Asitur Asistencia, S.A., Calboquer, S.L. y Gesiuris, S.A., SGIC
(****) Como otras partes Vinculadas, con: GCO Reaseguros, S.A., Atradius N.V., Cosalud Servicios, S.A., Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C y Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.

20.2) Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2023 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de Euros					Total
	Sueldos y salarios	Dietas	Atenciones estatutarias	Primas de Seguros y Planes de Pensiones	Otras remuneraciones	
Consejo de Administración	-	118	1.067	-	-	1.185
Alta Dirección	1.659	-	-	196	97	1.952

La misma información referida al ejercicio 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros					Total
	Sueldos y salarios	Dietas	Atenciones estatutarias	Primas de Seguros y Planes de Pensiones	Otras remuneraciones	
Consejo de Administración	-	71	-	-	-	71
Alta Dirección	1.531	-	-	187	145	1.863

En la elaboración de estas cuentas anuales se han considerado 4 personas (hombres) como personal de Alta Dirección a 31 de diciembre de 2023 (4 personas al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 4 personas físicas, 4 hombres; y 5 consejeros personas jurídicas, que a la vez se encuentran representadas físicamente por 5 hombres.

Grupo Catalana Occidente, S.A., Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece la Sociedad tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil que engloba, entre otros trabajadores, a los consejeros y directivos de la Sociedad. Dicha póliza ha generado un gasto por prima de seguro en el ejercicio 2023 de 94 miles de euros (88 miles de euros en el ejercicio 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 no existen anticipos ni se han concedido créditos por la Sociedad a los miembros de su Consejo de Administración ni a la Alta Dirección de la Sociedad, no habiendo asumido la Sociedad obligaciones por cuenta de aquéllos a título de garantía.

20.3) Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, modificada por la Ley 31/2014, 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.

Los miembros del Consejo de Administración y las personas vinculadas a éstos, según se define en el art. 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC), no se han encontrado inmersos en situaciones de conflicto de interés previstas en el art. 229 del citado texto legal, no habiéndose producido comunicación alguna en el sentido indicado en el apartado 3 del citado artículo al Consejo de Administración ni al resto de los Administradores. Por este motivo, las cuentas anuales no incluyen desglose alguno en este sentido.

20.4) Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo Catalana Occidente cuya sociedad matriz es Grupo Catalana Occidente, S.A.

21. Otra información

21.1) Personal

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	31.12.2023		31.12.2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directores	38	4	19	4
Jefes y Titulados	232	67	129	24
Técnicos, Administrativos e Inspectores	311	274	180	91
Subalternos	14	13	8	12
	595	358	336	131

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022, detallado por categorías, es el siguiente:

	2023	2022
Directores	42	23
Jefes y Titulados	317	153
Técnicos, Administrativos e Inspectores	621	271
Subalternos	31	20
	1.011	467



001161928

CLASE 8.^a

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2023 y 2022, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

	2023	2022
Directores	-	1
Jefes y Titulados	3	1
Técnicos, Administrativos e Inspectores	6	3
Subalternos	-	-
	9	5

La Sociedad cumple la LISMI (Ley de Integración Social del Minusválido) de diferentes maneras, bien cumpliendo con el requisito de integrar un 2% de la plantilla con minusvalía, o bien optando por una fórmula mixta entre esta integración y el apoyo económico a Centros Especiales de Empleo.

21.2) Honorarios de auditoría

A continuación, se presentan los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., y por empresas pertenecientes a la red PwC:

Ejercicio 2023

Descripción	Miles de Euros			Servicios prestados por otras firmas de auditoría (*)
	Servicios prestados por PwC Auditores S.L. (*)	Servicios prestados por entidades de la red PwC (*)	Servicios prestados por el auditor principal y su red (*)	
Servicios de Auditoría	474	-	474	-
Otros servicios exigidos por la normativa	261	-	261	-
Otros servicios de verificación	-	-	-	-
Servicios fiscales	-	-	-	-
Resto de otros servicios	-	-	-	-
Total Servicios Profesionales	735	-	735	-

(*) Importes sin IVA ni gastos.

Ejercicio 2022

Descripción	Miles de Euros			Servicios prestados por otras firmas de auditoría (*)
	Servicios prestados por PwC Auditores S.L. (*)	Servicios prestados por entidades de la red PwC (*)	Servicios prestados por el auditor principal y su red (*)	
Servicios de Auditoría	311	-	311	-
Otros servicios exigidos por la normativa	131	-	131	-
Otros servicios de verificación	-	-	-	-
Servicios fiscales	-	-	-	-
Resto de otros servicios	-	-	-	-
Total Servicios Profesionales	442	+	442	-

(*) Importes sin IVA ni gastos.

Dentro del apartado de "Otros servicios exigidos por la normativa" se encuentran los honorarios del servicio de revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia de la Sociedad. Asimismo, el auditor de cuentas de la Sociedad ha prestado servicios distintos de auditoría a las entidades dependientes aseguradoras de Seguros Catalana Occidente, principalmente correspondiente al servicio de revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

21.3 Informe anual del servicio de atención al cliente

La Sociedad en su compromiso de satisfacer a sus clientes y asegurados, y en virtud de lo establecido por la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, durante el ejercicio 2023 ha centrado sus esfuerzos en atender, reducir y dar respuesta a todas las peticiones de aclaración, quejas o reclamaciones que clientes y/o asegurados han formulado contra la Sociedad.

En concreto, durante el ejercicio 2023, el Departamento de Atención al Cliente de la Compañía, ha intervenido en 4.957 reclamaciones, admitiendo a trámite 3.750. De estas reclamaciones admitidas, 1.176 (31,3%) se han solucionado atendiendo las mismas parcial o totalmente, ha habido allanamiento por parte de la Compañía o se ha llegado a un acuerdo con las peticiones del reclamante, mientras que en 2.574 (68,6%) se ha desestimado la reclamación. A cierre del ejercicio, 152 reclamaciones estaban pendientes de resolución.

En cuanto al Defensor del Cliente, durante el ejercicio 2023, ha intervenido en 12 reclamaciones, admitiendo a trámite 12, siendo desestimadas todas ellas. A cierre del ejercicio no existen casos pendientes de resolución por parte de dicho Defensor.

El incremento de las reclamaciones respecto al ejercicio anterior se debe fundamentalmente al efecto de la fusión por absorción por parte de la Sociedad de las entidades Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros (véase Nota 1.3).



CLASE 8.^a



001161929

22. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros hechos que las afecten de forma significativa.

ANEXO I

PLUS ULTRA, SEGUROS GENERALES Y VIDA, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS (Sociedad Unipersonal)
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(En Miles de Euros)

A C T I V O	31.12.2022
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8)	271.480
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)	
I. Instrumentos de patrimonio	-
II. Valores representativos de deuda	-
III. Derivados	-
IV. Otros	-
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	179.923
I. Instrumentos de patrimonio	46
II. Valores representativos de deuda	-
III. Instrumentos híbridos	-
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Notas 8 y 9)	179.877
V. Otros	-
A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	1.706.828
I. Instrumentos de patrimonio	344.543
II. Valores representativos de deuda	1.181.228
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
IV. Otros	181.057
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	158.539
I. Valores representativos de deuda	-
II. Préstamos (Nota 8)	-
1. Préstamos y Anticipos sobre pólizas	608
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	-
3. Préstamos a otras partes vinculadas	-
III. Depósitos en entidades de crédito (Nota 8)	-
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado (Nota 10)	477
V. Créditos por operaciones de seguro directo (Nota 10)	-
1. Tomadores de seguro	78.852
2. Mediadores	8.801
VI. Créditos por operaciones de reaseguro (Nota 10)	2.604
VII. Créditos por operaciones de coaseguro (Nota 10)	23.913
VIII. Desembolsos exigidos	-
IX. Otros créditos (Nota 10)	-
1. Créditos con las Administraciones Públicas	2.906
2. Resto de créditos	42.378
X. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Nota 9)	-
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
A-7) Derivados de cobertura	-
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 17.1)	62.727
I. Provisión para primas no consumidas	6.622
II. Provisión de seguros de vida	278
III. Provisión para prestaciones	53.603
IV. Otras provisiones técnicas	2.224
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Nota 6)	140.555
I. Inmovilizado material	28.244
II. Inversiones inmobiliarias	112.311
A-10) Inmovilizado intangible	33.392
I. Fondo de comercio	13.317
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	-
III. Otro activo intangible (Nota 5)	20.075
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 8 y 11)	103.071
I. Participaciones en empresas asociadas	362
II. Participaciones en empresas multigrupo	-
III. Participaciones en empresas del grupo	102.709
A-12) Activos fiscales	59.010
I. Activos por impuesto corriente	-
II. Activos por impuesto diferido (Nota 14.4)	59.010
A-13) Otros activos	95.695
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal (Nota 15)	-
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-
III. Periodificaciones	95.695
IV. Resto de activos	-
A-14) Activos mantenidos para venta	-
TOTAL A C T I V O	2.811.220



001161930

CLASE 8.ª

PLUS ULTRA, SEGUROS GENERALES Y VIDA, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS (Sociedad Unipersonal)
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(En Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		31.12.2022
A) PASIVO		
A-1)	Pasivos financieros mantenidos para negociar	-
A-2)	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
A-3)	Débitos y partidas a pagar (Nota 12)	123.926
I	Pasivos subordinados	-
II	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	4.833
III	Deudas por operaciones de seguro	-
1	Deudas con asegurados	-
2	Deudas con mediadores	7.680
3	Deudas condicionadas	12.758
IV	Deudas por operaciones de reaseguro	6.051
V	Deudas por operaciones de coaseguro	3.790
VI	Obligaciones y otros valores negociables	-
VII	Deudas con entidades de crédito	-
VIII	Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-
IX	Otras deudas	-
1	Deudas con las Administraciones Públicas	11.113
2	Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	39.033
3	Resto de otras deudas	38.668
A-4)	Derivados de cobertura	-
A-5)	Provisiones técnicas (Nota 17.1)	2.120.805
I	Provisión para primas no consumidas	321.898
II	Provisión para riesgos en curso	1.821
III	Provisión de seguros de vida	-
1	Provisión para primas no consumidas	7.049
2	Provisión para riesgos en curso	-
3	Provisión matemática	1.055.108
4	Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador (Nota 8)	179.877
IV	Provisión para prestaciones	515.360
V	Provisión para participación en beneficios y para extrínjos	24.238
VI	Otras provisiones técnicas	15.454
A-6)	Provisiones no técnicas (Nota 18)	25.265
I	Provisión para impuestos y otras contingencias legales	-
II	Provisión para pensiones y obligaciones similares	4.101
III	Provisión para pagos por convenios de liquidación	2.217
IV	Otras provisiones no técnicas	18.947
A-7)	Pasivos fiscales	68.718
I	Pasivos por impuesto corriente	-
II	Pasivos por impuesto diferido (Nota 14.5)	68.718
A-8)	Resto de pasivos	11.416
I	Periodificaciones	8.462
II	Pasivos por asimetrías contables (Nota 17.3)	2.954
III	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-
IV	Otros pasivos	-
A-9)	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-
TOTAL PASIVO		2.340.130
B) PATRIMONIO NETO		
B-1)	Fondos propios (Nota 19)	423.967
I	Capital o fondo mutual	-
1	Capital escriturado o fondo mutual	97.619
2	Capital no exigido (a deducir)	-
II	Prima de emisión	-
III	Reservas	-
1	Legal y estatutarias	21.834
2	Reserva de estabilización	6.577
3	Otras reservas	249.575
IV	Acciones propias (a deducir)	-
V	Resultados de ejercicios anteriores	-
1	Remanente	-
2	(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-
VI	Otras aportaciones de socios y mutualistas	-
VII	Resultado del ejercicio	65.043
VIII	Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta (a deducir)	(16.681)
IX	Otros instrumentos de patrimonio neto	-
B-2)	Ajustes por cambios de valor:	47.123
I	Activos financieros disponibles para la venta	49.339
II	Operaciones de cobertura	-
III	Diferencias de cambio y conversión	-
IV	Corrección de asimetrías contables	(2.216)
V	Otros Ajustes	-
B-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		471.090
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.811.220

BILBAO, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS, (Sociedad Unipersonal)
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(En Miles de Euros)

A C T I V O	31.12.2022
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8)	240.568
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)	
I. Instrumentos de patrimonio	-
II. Valores representativos de deuda	-
III. Derivados	-
IV. Otros	-
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	131.056
I. Instrumentos de patrimonio	-
II. Valores representativos de deuda	-
III. Instrumentos híbridos	-
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Notas 8 y 9)	131.056
V. Otros	-
A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	1.154.201
I. Instrumentos de patrimonio	256.050
II. Valores representativos de deuda	878.468
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
IV. Otros	19.663
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	174.330
I. Valores representativos de deuda	-
II. Préstamos (Nota 8)	-
1. Préstamos y Anticipos sobre pólizas	12.615
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	52.555
3. Préstamos a otras partes vinculadas	-
III. Depósitos en entidades de crédito (Nota 8)	-
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado (Nota 10)	21
V. Créditos por operaciones de seguro directo (Nota 10)	-
1. Tomadores de seguro	47.422
2. Mediadores	698
VI. Créditos por operaciones de reaseguro (Nota 10)	8.981
VII. Créditos por operaciones de coaseguro (Nota 10)	915
VIII. Desembolsos exigidos	-
IX. Otros créditos (Nota 10)	-
1. Créditos con las Administraciones Públicas	9.838
2. Resto de créditos	43.285
X. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Nota 9)	-
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
A-7) Derivados de cobertura	-
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 17.1)	58.656
I. Provisión para primas no consumidas	13.609
II. Provisión de seguros de vida	271
III. Provisión para prestaciones	43.538
IV. Otras provisiones técnicas	1.238
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Nota 5)	99.409
I. Inmovilizado material	11.599
II. Inversiones inmobiliarias	87.810
A-10) Inmovilizado intangible	-
I. Fondo de comercio	-
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	-
III. Otro activo intangible (Nota 5)	-
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 8 y 11)	82.963
I. Participaciones en empresas asociadas	362
II. Participaciones en empresas multigrupo	-
III. Participaciones en empresas del grupo	82.601
A-12) Activos fiscales	25.429
I. Activos por impuesto corriente	247
II. Activos por impuesto diferido (Nota 14.4)	25.182
A-13) Otros activos	46.516
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal (Nota 18)	-
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-
III. Periodificaciones	46.516
IV. Resto de activos	-
A-14) Activos mantenidos para venta	-
TOTAL A C T I V O	2.013.128



001161931

CLASE 8.ª

BILBAO, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS, (Sociedad Unipersonal)
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(En Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		31.12.2022
A) PASIVO		
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
A-3) Débitos y partidas a pagar (Nota 12)		57.515
I Pasivos subordinados		
II Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.781	
III Deudas por operaciones de seguro		
1 Deudas con asegurados	551	
2 Deudas con mediadores	5.661	
3 Deudas condicionadas	7.207	
IV Deudas por operaciones de reaseguro	4.082	
V Deudas por operaciones de coaseguro	183	
VI Obligaciones y otros valores negociables	-	
VII Deudas con entidades de crédito	-	
VIII Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-	
IX Otras deudas		
1 Deudas con las Administraciones Públicas	5.197	
2 Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	3.240	
3 Resto de otras deudas	28.583	
A-4) Derivados de cobertura		
A-5) Provisiones técnicas (Nota 17.1)		1.615.581
I Provisión para primas no consumidas	167.227	
II Provisión para riesgos en curso		
III Provisión de seguros de vida		
1 Provisión para primas no consumidas	7.663	
2 Provisión para riesgos en curso		
3 Provisión matemática	1.056.451	
4 Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador (Nota 8)	131.055	
IV Provisión para prestaciones	247.964	
V Provisión para participación en beneficios y para exornos	3.970	
VI Otras provisiones técnicas	1.240	
A-6) Provisiones no técnicas (Nota 18)		21.371
I Provisión para impuestos y otras contingencias legales		
II Provisión para pensiones y obligaciones similares	3.463	
III Provisión para pagos por convenios de liquidación	4.280	
IV Otras provisiones no técnicas	13.628	
A-7) Pasivos fiscales		41.350
I Pasivos por impuesto corriente	14.416	
II Pasivos por impuesto diferido (Nota 14.5)	26.934	
A-8) Resto de pasivos		4.758
I Periodificaciones	4.758	
II Pasivos por asimetrías contables (Nota 17.3)	-	
III Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-	
IV Otros pasivos	-	
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		
TOTAL PASIVO		1.740.585
B) PATRIMONIO NETO		
B-1) Fondos propios (Nota 19)		231.346
I Capital o fondo mutuo		
1 Capital escriturado o fondo mutuo	27.933	
2 Capital no exigido (a deducir)	-	
II Prima de emisión	-	
III Reservas		
1 Legal y estatutarias	5.602	
2 Reserva de estabilización	7.715	
3 Otras reservas	120.148	
IV Acciones propias (a deducir)	-	
V Resultados de ejercicios anteriores		
1 Remanente	-	
2 (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	
VI Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	
VII Resultado del ejercicio	73.176	
VIII Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta (a deducir)	(3.228)	
IX Otros instrumentos de patrimonio neto	-	
B-2) Ajustes por cambios de valor:		41.197
I Activos financieros disponibles para la venta	41.197	
II Operaciones de cobertura	-	
III Diferencias de cambio y conversión	-	
IV Corrección de asimetrías contables	-	
V Otros ajustes	-	
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
TOTAL PATRIMONIO NETO		272.543
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.013.128

GCO REASEGUROS, S. A. (Sociedad Unipersonal)
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(En Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2022
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8)	588
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)	
I. Instrumentos de patrimonio	
II. Valores representativos de deuda	
III. Derivados	
IV. Otros	
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	
I. Instrumentos de patrimonio	
II. Valores representativos de deuda	
III. Instrumentos híbridos	
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Notas 8 y 9)	
V. Otros	
A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	20.386
I. Instrumentos de patrimonio	
II. Valores representativos de deuda	20.386
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	
IV. Otros	
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	29.137
I. Valores representativos de deuda	
II. Préstamos (Nota 8)	
1. Préstamos y Anticipos sobre pólizas	
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	
3. Préstamos a otras partes vinculadas	
III. Depósitos en entidades de crédito (Nota 8)	
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado (Nota 10)	15.434
V. Créditos por operaciones de seguro directo (Nota 10)	
1. Tomadores de seguro	
2. Mediadores	13.672
VI. Créditos por operaciones de reaseguro (Nota 10)	
VII. Créditos por operaciones de coaseguro (Nota 10)	
VIII. Desembolsos exigidos	
IX. Otros créditos (Nota 10)	
1. Créditos con las Administraciones Públicas	
2. Resto de créditos	31
X. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Nota 9)	
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
A-7) Derivados de cobertura	
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 17.1)	91.733
I. Provisión para primas no consumidas	11.569
II. Provisión de seguros de vida	986
III. Provisión para prestaciones	69.548
IV. Otras provisiones técnicas	9.610
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Nota 6)	17
I. Inmovilizado material	17
II. Inversiones inmobiliarias	
A-10) Inmovilizado intangible	
I. Fondo de comercio	
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	
III. Otro activo intangible (Nota 5)	
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 8 y 11)	3
I. Participaciones en empresas asociadas	
II. Participaciones en empresas multigrupo	
III. Participaciones en empresas del grupo	3
A-12) Activos fiscales	1.928
I. Activos por impuesto corriente	
II. Activos por impuesto diferido (Nota 14.4)	1.928
A-13) Otros activos	9.578
I. Activos y derechos de reembolso por contribuciones a largo plazo al personal (Nota 18)	
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	
III. Periodificaciones	9.578
IV. Resto de activos	
A-14) Activos mantenidos para venta	
TOTAL ACTIVO	153.370



001161932

CLASE 8.^a

GCO REASEGUROS, S. A. (Sociedad Unipersonal)
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(En Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.12.2022	
A) PASIVO		
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
A-3) Débitos y partidas a pagar (Nota 12)		21.755
I Pasivos subordinados		
II Depósitos recibidos por reaseguro cedido	14.755	
III Deudas por operaciones de seguro		
1 Deudas con asegurados		
2 Deudas con mediadores		
3 Deudas condicionadas		
IV Deudas por operaciones de reaseguro	6.132	
V Deudas por operaciones de coaseguro		
VI Obligaciones y otros valores negociables		
VII Deudas con entidades de crédito		
VIII Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		
IX Otras deudas		
1 Deudas con las Administraciones Públicas	10	
2 Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	727	
3 Resto de otras deudas	91	
A-4) Derivados de cobertura		
A-5) Provisiones técnicas (Nota 17.1)		94.414
I Provisión para primas no consumidas	11.784	
II Provisión para riesgos en curso		
III Provisión de seguros de vida		
1 Provisión para primas no consumidas	1.024	
2 Provisión para riesgos en curso		
3 Provisión matemática		
4 Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador (Nota B)		
IV Provisión para prestaciones	71.497	
V Provisión para participación en beneficios y para exornos		
VI Otras provisiones técnicas	10.109	
A-6) Provisiones no técnicas (Nota 18)		747
I Provisión para impuestos y otras contingencias legales		
II Provisión para pensiones y obligaciones similares	47	
III Provisión para pagos por convenios de liquidación		
IV Otras provisiones no técnicas	700	
A-7) Pasivos fiscales		119
I Pasivos por impuesto corriente		
II Pasivos por impuesto diferido (Nota 14.5)	119	
A-8) Resto de pasivos		11.807
I Periodificaciones	11.807	
II Pasivos por asimetrías contables (Nota 17.3)		
III Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido		
IV Otros pasivos		
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		
TOTAL PASIVO		128.842
B) PATRIMONIO NETO		
B-1) Fondos propios (Nota 19)		25.292
I Capital o fondo mutual		
1 Capital escriturado o fondo mutual	9.050	
2 Capital no exigido (a deducir)		
II Prima de emisión		
III Reservas		
1 Legal y estatutarias	1.685	
2 Reserva de estabilización	898	
3 Otras reservas	12.057	
IV Acciones propias (a deducir)		
V Resultados de ejercicios anteriores		
1 Remanente		
2 (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		
VI Otras aportaciones de socios y mutualistas		
VII Resultado del ejercicio	1.896	
VIII Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta (a deducir)	(294)	
IX Otros instrumentos de patrimonio neto		
B-2) Ajustes por cambios de valor:		(764)
I Activos financieros disponibles para la venta	(764)	
II Operaciones de cobertura		
III Diferencias de cambio y conversión		
IV Corrección de asimetrías contables		
V Otros Ajustes		
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
TOTAL PATRIMONIO NETO		24.528
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		153.370



CLASE 8.^a



001161933

Partiendo de los balances de las compañías fusionadas a 1 de enero 2023, los principales ajustes realizados son:

- Incorporación de plusvalías por importe de 45.597 miles de euros en la valoración a valor de mercado de los inmuebles de las entidades absorbidas clasificados en el epígrafe de "Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias", de las cuales, 31.301 miles de euros provienen de inmuebles origen Plus Ultra, y 14.296 miles de euros de origen Seguros Bilbao.
- Dotación adicional de la provisión matemática origen SCO por importe de 11.205 miles de euros debido a la homogeneización en la metodología de cálculo de la provisión por caída de tipos respecto a las diferentes compañías del Grupo.
- Eliminación el Fondo de Comercio que provenía de Plus Ultra por la adquisición de Antares por importe de 13.317 miles de euros, clasificado en el epígrafe de "Inmovilizado intangible".
- Reconocimiento de impuestos diferidos como consecuencia de los mencionados ajustes de fusión por importe de 11.399 miles de euros de pasivos por impuesto diferido por las plusvalías de los activos, y 2.801 miles de euros de activos por impuesto diferido por la revalorización de los pasivos.

Anexo III

Valor de inmuebles con plusvalías de fusión: 31.12.2022 - 58

Inmueble	Localidad	Valor Neto Contable Libro Plus Ultra	Plusvalías fusión			Valor Neto Contable	Total Occident
			Coste	Amortización acumulada	Detenoreo acumulado		
CL Maestro Marino, 6 - B)	A CORUÑA	337.467,85	2.993,08	(10.891,00)	0,00	97.244,7	419.720,32
CL Rafael Arana, 2	ALICANTE	657.058,32	572.638,68	(333.207,4)	0,00	239.431,28	936.507,68
CL Gran Vía Carlos III 8E	BARCELONA	109.542,42	848.006,90	(370.228,84)	0,00	272.877,68	414.220,08
CL Cibeles Saverio, 4 Vía Augusta, 5	BARCELONA	209.886,66	883.851,03	(552.849,40)	0,00	333.311,65	542.870,20
CV Costa Catalanes, 630	BARCELONA	4.057.654,26	4.908.976,78	(2.241.870,29)	0,00	2.667.076,49	6.524.731,75
CL Ryc Bonnal, 78	BARCELONA	8.370.801,00	0,00	0,00	0,00	8.370.801,00	8.370.801,00
CL Palau, 80	BARCELONA	20.021.860,94	0,00	0,00	0,00	0,00	20.021.860,94
AV Sabino Arana, 29 - 5A	BILBAO	371.450,93	2.329.490,84	(1.623.174,91)	0,00	904.376,11	1.277.776,10
CL Rodríguez Arana, 6	BILBAO	424.230,37	0.079.800,81	(12.313.733,00)	0,00	579.085,76	6.82.296,10
PZ Constitución Jacinto, 3 - b)	CIUDAD REAL	021.900,80	386.676,10	(211.222,85)	0,00	175.453,95	207.350,69
CL María Cristina, 9	CORDOBA	80.375,42	87.645,65	(37.034,08)	0,00	30.511,65	110.887,01
PS Puerto, 20	GETXO	150.825,27	2.332.483,16	(1.364.207,94)	0,00	968.278,64	2.159.100,91
CL Chopos, 33	GETXO	633.225,86	376.804,47	(60.624,56)	0,00	75.979,91	709.205,76
CL Cristóbal Colón, 8 - DR	GETXO	50.802,96	243.424,84	(166.786,43)	0,00	88.706,51	1.186,67
AV Laca, 27 - Baños	GETXO	633.803,48	0,00	0,00	0,00	633.803,48	633.803,48
CL Avda de Lario, 21 - B)	GUON	32.475,72	176.029,98	(2.020,39)	0,00	174.039,27	477.931,89
CL Barrio Crea, 9 - B)	GRONA	67.223,08	67.704,36	(111.433,11)	0,00	83.271,44	160.494,32
CL San Andrés, 1 - B	GRANADA	96.451,6	62.863,73	(92.338,29)	0,00	70.625,64	240.076,80
PZ Anero Escudo, 5to Domingo, a/s	JEREZ DE LA FRONTERA	87.533,89	301.753,72	(64.348,03)	0,00	174.079,89	324.941,59
CL Foresta, 8	MADRID	43.781.277,01	0,00	0,00	0,00	0,00	43.781.277,01
PS Castellana, 80	MADRID	743.872,94	14.022.034,82	(794.635,95)	0,00	837.338,69	13.811.112,62
PS Castellana, 55 - 2A	MADRID	743.884,91	0,00	0,00	0,00	0,00	743.884,91
CL Marina, 1	MURCIA	67.090,43	347.774,88	(243.322,88)	0,00	164.442,00	201.622,43
CL Marqués Tejada, 5	OVEDO	2.917.076,34	479.563,69	(211.785,80)	0,00	2.277.764,19	447.488,59
CL Polígono 21 - Et	PALMA DE MAYORCA	60.282,85	244.675,70	(129.403,00)	0,00	116.272,68	206.500,94
CL Finca Rostiza los Marqués	PUERTO ROSARIO	63.750,15	0,00	0,00	0,00	0,00	63.750,15
CL Echegaray, 8 - 1	SALAMANCA	10.292,88	103.080,69	(67.773,81)	0,00	10.308,68	226.569,94
PS Ramon María Lir, 4	SAN SEBASTIAN	16.800,57	779.811,84	(472.703,29)	0,00	304.908,65	426.674,10
AV Rúa, 1 Taxis, 6	SANT LUGAT DEL VAL	1278.520,82	0,00	0,00	0,00	0,00	1.278.520,82
CL Adolfo Rodríguez Juárez, 8	SEVILLA	071.985,98	2.276.234,81	(1.660.301,07)	0,00	678.933,84	806.316,82
CL Quinteran/Orgaz, 2 - B)	TOLEDO	242.491,68	86.732,79	(60.701,8)	0,00	36.031,65	278.423,99
CL Dupujón, 4 - B)	TOLEDO	8.931,92	87.630,49	(58.344,29)	0,00	39.491,17	58.423,09
CL Jovellanos, 3	VALENCIA	94.309,10	581.130,84	(347.635,84)	0,00	243.799,00	408.654,10
CL Ramon Prades, 6 - B)	VALLADOLID	178.902,25	278.282,07	(85.834,08)	0,00	10.547,69	293.480,84
CL Venezuela, 33 - B)	VIGO	162.204,08	284.474,71	(170.297,8)	0,00	111.210,80	284.420,89
CL Gálvez, 9 - B)	VITORIA	176.102,14	06.008,04	(77.469,47)	0,00	48.505,96	227.607,71
		63.751.640,83	38.688.346,23	(24.289.707,08)	0,00	54.285.619,19	108.047.280,93



CLASE 8.ª



001161934

Valor de inmuebles con plusvalías de fusión 31.12.2022

Inmueble	Localidad	Valor Neto Contable Litros Plus Ultra	Plusvalías Fusión				Total Occident
			Costa	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor Neto Contable	
CL Benito Blanco Razo 7	A CORUÑA	27.805,24	82.288,84	(41.796,28)	0,00	80.632,56	88.431,82
CL Benito Blanco Razo 8	A CORUÑA	27.805,24	82.288,84	(41.796,28)	0,00	80.632,56	88.431,82
CL Luarca de Vega 10	A CORUÑA	222.242,85	42.900,00	(11.701,47)	0,00	314.881,33	250.391,30
UR Montes de Plautica	AUGAR DE BALSANCA	2.381,02	0,00	0,00	0,00	0,00	338,02
AV Oscar Espia 4	ALICANTE	80.217,28	102.461,58	(17.053,30)	0,00	124.408,28	328.623,48
AV Canal de Geta 1	ALMERIA	72.035,74	28.338,27	(18.571,1)	(7.201,76)	64.781,17	915,45
AV Fred Ojem 8	ARRIPEDE	88.636,85	52.404,34	(23.325,84)	0,00	29.708,50	76.886,35
AV Diagonal 523	BARCELONA	1358.893,98	832.866,00	(208.046,71)	0,00	424.819,29	1763.705,47
AV Diagonal 523	BARCELONA	1358.932,73	832.886,00	(208.046,65)	0,00	424.838,33	1763.743,08
CL Barma 7	BARCELONA	244.789,48	1296.943,80	(249.946,47)	0,00	989.987,33	1200.886,81
AV Diagonal 523, Goren	BARCELONA	90.801,31	32.028,57	(7.550,53)	0,00	24.778,04	44.887,51
AV Deva Mata 45-50	BARCELONA	849,187	56.544,53	(20.438,42)	(7.501,96)	29.088,53	38.576,09
CL Para V. 231	BARCELONA	8.692.686,03	0,00	0,00	0,00	0,00	8.692.686,03
CL Bañer de Bilibai 3	BILBAO	22.107,53	30.978,07	(59.781,1)	0,00	25.297,97	474,29
AL Urquijo 2	BILBAO	69.8733,99	1432.885,16	(705330,79)	0,00	748.894,36	1446.281,25
AL Urquijo 2	BILBAO	69.8733,99	1451.447,16	(689.649,77)	0,00	761.797,39	1458.413,1
CL Rodriguez Mohino 1	CACERES	74.228,22	98.895,96	0,00	0,00	58.899,96	132.623,4
CL Castell 8	CASTELLON DE LA PLANA	36.888,78	332.417,30	(84.782,48)	0,00	276.894,82	277.843,80
AV Castellón 17	CASTELLON DE LA PLANA	80.426,34	50.328,23	0,00	18.877,88	48.848,25	97.020,80
CL Jorge Juan 6	ELCHE	07.978,69	58.626,78	(29.273,51)	0,00	30.555,25	267.520,94
CL San Gabriel 3	GUON	37.843,94	35.688,01	(24.338,68)	(7.230,94)	84.761,37	101.860,31
CL Carrera de la Virgen 38	JERANDA	84.025,79	78.649,94	(25.543,09)	0,00	43.318,95	80.337,94
TR Finca Ruciana Carrera de la Espina	LANGREO	4.000,84	0,00	0,00	0,00	0,00	4.000,84
CL Independencia 2	LEON	287.000,29	27.940,8	(80.304,43)	0,00	-33.372,37	253.798,02
CL Palera 4	LLEIDA	88.578,92	70.780,07	(6.389,70)	0,00	54.329,37	242.908,29
CL Duques de Nebra 10	LOGROÑO	173.889,86	63.811,52	(16.282,10)	(14.021,7)	80.249,03	308.386,09
CL M. Sra. Inés de Suro y Yuso 34	MADRID	28.603.340,97	0,00	0,00	0,00	0,00	28.603.340,97
PS Castellana 58	MADRID	36.542.730,70	0,00	0,00	0,00	0,00	36.542.730,70
PS Medina 12	MADRID	385.820,80	237.637,04	(34.974,89)	0,00	202.782,15	78.703,25
CL Bravo Murillo 299	MADRID	83.028,74	80.969,97	(0.378,76)	0,00	78.584,47	28.172,21
CL Barco 23	MADRID	430.781,94	874.606,58	0,00	0,00	874.606,58	1270.388,54
PZ Correa 8	MADRID	26.579.358,29	29.360.452,70	(6.787.438,41)	0,00	22.573.014,24	49.90.370,53
CL Sastre 3	MÁLAGA	88.488,26	90.671,77	(39.828,02)	0,00	40.843,75	339.330,01
AV Constitución, 11	MURCIA	220.032,01	18.742,83	(18.337,37)	0,00	80.405,28	300.937,48
CL Uria 70	OVIEDO	40.210,96	4.810,17	(89.700,83)	(10.694,08)	521.888,28	487.400,42
AV Gabriel Alonso y Vilalonga 11	PALMA DE MALLORCA	60.836,47	223.942,56	(88.105,47)	0,00	135.070,08	244.850,55
PZ Santa Catalina de Seta 5	PALMA DE MALLORCA	400,84	70.264,15	(0.521,39)	0,00	58.070,84	58.070,89
CL Viera de Cuello 1	PAMPLONA	221.639,68	85.472,96	(27.807,72)	(13.953,58)	74.168,88	275.070,66
AV Libertad 7	SAN SEBASTIAN	35.804,11	308.210,20	(45.229,32)	0,00	260.980,88	298.588,01
AV Eduardo Dato 28	SEVILLA	406.208,52	908.291,49	(90.870,25)	0,00	897.421,23	1263.828,76
RB Novas 18	TARRAGONA	18.479,36	11.088,63	(20.034,30)	0,00	86.900,33	204.628,88
CL Chía 10	VALENCIA	448.485,00	534.683,16	(90.547,60)	0,00	444.135,56	482.800,56
CL Pascual y Gera 10	VALENCIA	863.309,05	593.009,51	(06.920,29)	0,00	486.089,22	190.398,35
CL Lux Tallada 29	VIGO	36.107,88	36.244,29	(20.968,87)	0,00	36.084,42	356.202,26
CL Via Norte 44	VIGO	80.524,47	(8.815,6)	0,00	0,00	18.815,6	25.778,85
		128.718.277,03	414.441.245,63	(8.857.808,64)	(182.182,00)	313.011.274,01	170.518.951,02

Informe de Gestión 2023

**Occident GCO, S. A. U. de Seguros y
Reaseguros**



001161935

CLASE 8.^a

Datos más significativos

Este ejercicio, tras años condicionados por la pandemia, destaca como un año de recuperación gradual, con crecimientos divergentes y con incremento de la inflación que se ha ido moderando.

Se mantiene un escenario complejo, marcado por una fuerte incertidumbre, especialmente en el ámbito económico, por las consecuencias de la guerra en Ucrania y conflicto de Oriente Medio, el aumento de costes energéticos y la inflación, entre otros factores.

En 2023 ha crecido la facturación del sector asegurador en España un 17.8%, con incremento del 6.8% en no vida y del 36.0% en vida, derivado de la reactivación de los productos de ahorro.

En vida, el negocio de ahorro ha subido el 46.3%, mientras que las primas de riesgo has disminuido un 2.7% con respecto al ejercicio 2022.

En 2016 entró en vigor Solvencia II, conociéndose los primeros datos oficiales en 2017. Las cifras publicadas siguen reflejando una posición sectorial consistente. El ratio medio de cobertura en España, al cierre de 2023 se ha situado en el 241.9%, incrementándose en 6,0 p.p., y siendo superior a la media del sector de la Unión Europea.

El ejercicio 2023 es el año de la fusión en Occident de las entidades SCO, PU, SB y GCORe, un año marcado por la presión inflacionista que afecta a los costes de reparación de siniestros a nivel sectorial

Occident GCO, en adelante "la Sociedad", gracias a la solidez de su modelo de negocio, ha obtenido un resultado del ejercicio de **214,4 millones de euros** (incluye los dividendos repartidos por empresas del grupo).

A continuación, se muestran las principales magnitudes económicas de la Sociedad durante los últimos dos años.

(cifras en millones de euros)

Datos más significativos		2022	2023	% Var. 23-22
A	PRIMAS	2.660,6	2.873,8	8,0%
	- PRIMAS	2.660,6	2.873,8	8,0%
	TOTAL INGRESOS	2.660,6	2.873,8	8,0%
B	PATRIMONIO NETO			
	- CAPITAL SOCIAL	152,6	18,0	-88,2%
	- RESERVAS PATRIMONIALES	1.192,5	1.255,0	5,2%
	TOTAL PATRIMONIO NETO	1.345,0	1.273,0	-5,4%
C	PROVISIONES TÉCNICAS	8.538,9	8.448,9	-1,1%
D	FONDOS ADMINISTRADOS	10.821,0	10.788,0	-0,3%
E	RESULTADO DEL EJERCICIO	213,4	214,4	0,5%
F	OTROS DATOS			
	Nº de empleados	1.052	953	-9,4%
	% Mujeres	35,5%	37,6%	5,8%
	% Hombres	64,5%	62,4%	-3,1%
	Nº de oficinas	1.230	1.142	-7,2%

(*) Considerando la operación de fusión mencionada a continuación, y al objeto de mejorar la comparabilidad de cifras, el ejercicio 2022 ha sido proformado

En fecha 27 de abril de 2023, los órganos de administración de la práctica totalidad de compañías que conforman el negocio tradicional de Grupo Catalana Occidente (Seguros Catalana Occidente, S.A.U. de Seguros y Reaseguros ('Seguros Catalana Occidente'), Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Bilbao Compañía Anónima de Seguros, Sociedad Unipersonal y GCO Reaseguros, S.A.U.), suscribieron un proyecto común de fusión en virtud del cual se preveía su integración en una sola entidad, mediante la absorción por parte de Seguros Catalana Occidente (modificando su denominación social a Occident GCO, S.A. de Seguros y Reaseguros) del resto de sociedades mencionadas, todo ello sujeto a la condición suspensiva de la autorización de la misma por parte del Ministerio de Asuntos Económicos y de Transformación Digital.

Consecuentemente, el pasado 25 de mayo de 2023, una vez depositado el citado proyecto de fusión, los accionistas únicos de las sociedades intervinientes en la fusión tomaron las correspondientes decisiones de fusión, procediéndose a publicar los anuncios en relación con el plazo de oposición de acreedores.

Tras la obtención de la autorización de la fusión por parte del Ministerio de Asuntos Económicos y de Transformación Digital en fecha 26 de diciembre de 2023, en fecha 28 de diciembre de 2023 se elevó a público la correspondiente escritura de fusión y cambio de denominación social, ejecutándose la misma tras la presentación de dicha escritura para su inscripción en los Registros Mercantiles de Madrid y Vizcaya en fecha 29 de diciembre de 2023.



001161936

CLASE B.^a

Consejo de administración

A cierre del ejercicio, el Consejo de Administración estaba formado por 8 Consejeros. A continuación, se muestra la composición del Consejo de Administración a cierre del ejercicio 2023.

Durante el año se han celebrado 10 reuniones del Consejo de Administración.

Presidente	D. José M ^a Serra Farré
Vicepresidente	D. Hugo Serra Calderón
Vocales	D. Jorge Enrich Izard Jusal, S.L. - D. José M ^a Juncadella Sala Lacanuda Consell, S.L. - D. Daniel Halpern Serra Cotyp, S.L. - D. Alberto Thiebaut Estrada Construcciones Inmobiliarias Pelayo, S.A. - D. Enrique Giró Godó Villasa, S.L. - D. Fernando Villavecchia Obregón
Secretario no Consejero	D. Joaquín Guallar Pérez

El Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto, a la fecha de formulación de estas cuentas, por 3 consejeros personas físicas y 5 consejeros personas jurídicas.

En fecha 27 de julio de 2023, D. José María Serra Farré renunció voluntariamente a todas las facultades legal y estatutariamente delegables del Consejo de Administración, que le fueron delegadas como Presidente Ejecutivo, manteniéndose en su cargo de consejero y Presidente del Consejo de Administración.

Evolución comercial

Ingresos

El volumen total de primas ha ascendido al cierre del ejercicio 2023 a 2.873,8 millones de euros, con un incremento del 8,0% respecto del ejercicio 2022. La facturación recurrente (sin considerar las primas únicas de vida) aumenta un 5,3%. Destaca el incremento de primas en los ramos de Vida (10,8%) y de Diversos (10,3%).

En general, ha existido un buen comportamiento a nivel de Sociedad y en todas las unidades de negocio que lo componen.

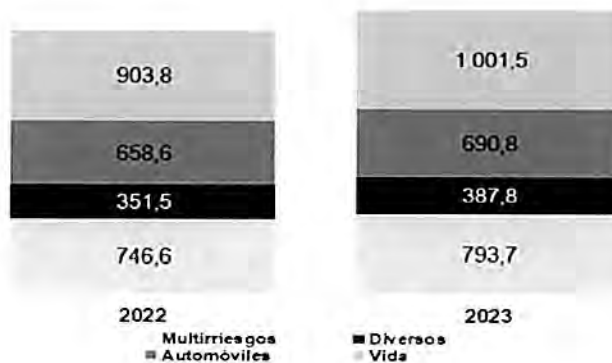
Las aportaciones a los Planes de Pensiones han alcanzado 48,7 millones de euros, y las aportaciones netas a los Fondos de Inversión han sido de 10,1 millones de euros.

El detalle se expresa en el siguiente cuadro:

(cifras en millones de euros)

Ingresos	2022	2023	Variación	% Var. 23-22
Multirriesgos	746,6	793,7	47,1	6,3%
Diversos	351,5	387,8	36,3	10,3%
Automóviles	658,6	690,8	32,2	-4,9%
Vida	903,8	1.001,5	97,6	10,8%
Total Primas	2.660,6	2.873,8	213,2	8,0%
Total primas Ex. Sup. y Únicas	2.431,5	2.559,6	128,1	5,3%
Aportaciones a Planes de Pensiones	51,3	48,7	-2,7	-5,2%
Aportaciones a Fondos de Inversión	-10,7	-10,1	0,6	-5,7%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.





001161937

CLASE 8.ª

Composición de la Cartera

Occident tiene una cartera equilibrada y diversificada que mantiene una composición similar a la del ejercicio anterior

Composición de la Cartera	2022	2023
Multirriesgos	28,1%	27,6%
Diversos	13,2%	13,5%
Autos	24,8%	24,0%
Vida	34,0%	34,8%
Total	100,0%	100,0%



Red de Distribución

La red de distribución profesional de la Sociedad está formada por agentes, corredores y grandes brokers, con amplia capilaridad en el territorio español. Asimismo, utiliza agentes a tiempo parcial: consultores vida y corredores. El número total de mediadores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 asciende a 13.150 (12.767 a 31 de diciembre de 2022).

Los mediadores son una pieza clave en la relación de la Sociedad con su entorno. Ellos entablan contacto con los clientes, generando confianza para entender las necesidades particulares y aportando valor a través de su profesionalidad y cercanía.

La Sociedad persigue mantener relaciones duraderas con sus clientes a través de un adecuado asesoramiento en la prevención de sus riesgos, coberturas adaptadas a sus necesidades, servicio excelente y precios competitivos.

La formación a la red de distribución ha estado orientada a desarrollar la fuerza de ventas, el crecimiento del negocio. Destacan proyectos como la formación en gestión e impulso empresarial. Asimismo, se ha otorgado especial atención a la venta cruzada, la contención de anulaciones, la fidelización de clientes y la utilización de nuevas herramientas y sistemas.

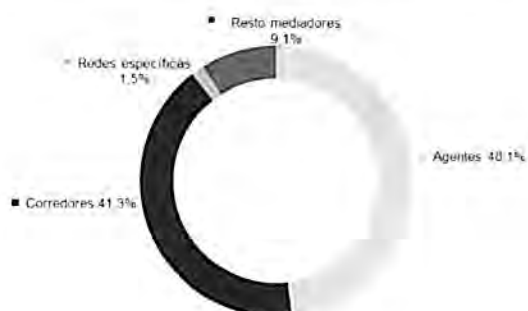
Es a través de nuestros mediadores por donde la Sociedad materializa los valores de confianza, tranquilidad y seguridad que desea prestar a sus clientes.

Nuestra red de distribución cuenta con 1.142 oficinas y reúne a un total de 13.150 mediadores.

En el siguiente cuadro se muestra la distribución de la red comercial por canales.

Canales de Distribución	2022	2023	% Var. 23-22
Agentes Exclusivos	6.354	6.199	-2,4%
Agentes Vinculados	117	121	3,4%
Total Agente	6.471	6.320	-2,3%
Corredores	5.225	5.431	3,9%
Redes específicas	107	205	91,6%
Resto Mediadores	961	1.191	23,9%
Total Mediadores	12.767	13.150	3,0%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma





001161938

CLASE 8.^a

Resultado del ejercicio 2023

Resultado del Ejercicio

Se cierra un ejercicio 2023 con la unificación societaria de las compañías que integran Occident, con la generación de un resultado de 214,4 millones de euros frente a 205,8 millones de euros en 2022, reflejando así el crecimiento sostenido del negocio tradicional.

Al cierre del ejercicio, la facturación se sitúa en 2.873,8 millones de euros, lo que supone una evolución positiva del 8% respecto al ejercicio anterior, consecuencia de los sólidos criterios en la gestión de la suscripción y del constante esfuerzo de la red de mediación llevado a cabo durante los últimos años.

En la siguiente tabla puede observarse el comportamiento de las principales magnitudes económicas de la cuenta de resultados.

Cuenta de resultados total	cifras en miles de euros		
	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	2.660.603,6	2.873.775,7	8,0%
Coste técnico	1.772.132,7	1.970.627,1	11,2%
% s/ Primas adquiridas	67,9%	69,9%	
Comisiones	350.316,4	382.290,8	9,1%
%s/ Primas adquiridas	13,4%	13,6%	1,1%
Resultado Técnico	489.188,3	465.888,6	-4,8%
% s/ Primas adquiridas	18,7%	16,5%	
Gastos	265.633,0	263.915,0	-0,6%
% s/ Primas adquiridas	10,2%	9,4%	
Resultado Técnico después de gastos	223.555,3	201.973,6	-9,7%
% s/ Primas adquiridas	8,6%	7,2%	
Resultado Financiero	137.154,6	96.802,9	-29,4%
% s/ Primas adquiridas	5,3%	3,4%	
Resultado cuenta no técnica no financiera	-104.512,7	-19.198,4	-81,6%
% s/ Primas adquiridas	-4,0%	-0,7%	
Resultado antes de impuestos	256.197,2	279.578,1	
% s/ Primas adquiridas	9,8%	9,9%	
Impuesto de Sociedades	50.396,9	65.144,8	29,3%
Resultado después de impuestos	205.800,3	214.433,3	
Resultado recurrente	243.927,9	247.531,8	
Resultado no recurrente	-38.127,6	-33.098,5	

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

Propuesta de Distribución del Resultado

La propuesta de aplicación del resultado que el Consejo de Administración propone y somete al Accionista Único es como sigue:

(cifras en miles de euros)	
A reserva de estabilización a cuenta	14.503
Dividendo a cuenta	-
A reservas voluntarias	199.931
Total	214.433



001161939

CLASE 8.^a

Evolución por áreas de actividad

Seguros Generales

Globalmente considerados, el conjunto de ramos que se incluyen bajo la denominación de Seguros Generales (Multirriesgos, Diversos y Automóviles), al cierre del ejercicio ha alcanzado un resultado técnico ordinario de 340 millones que supone una disminución del 6,2% respecto al ejercicio anterior debido al incremento de 1,8 p.p. del ratio combinado hasta alcanzar el 92,6%.

La facturación ha aumentado en los ramos de no vida un 6,6%, destacando el crecimiento de Diversos.

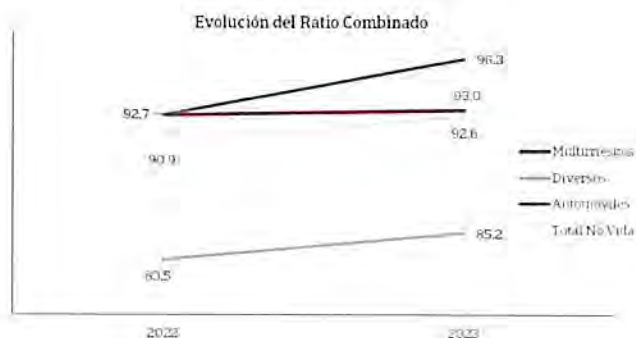
En el cuadro que se adjunta, se puede observar la evolución de los distintos resultados, técnico y financiero, de forma comparativa con los ejercicios anteriores.

cifras en miles de euros

Cuenta de Resultados Seguros Generales	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	1.756.759,2	1.872.285,9	6,6%
Resultado Técnico	362.602,0	339.967,2	-6,2%
% s/ Primas adquiridas	21,2%	18,7%	
Gastos	206.369,8	205.817,7	-0,3%
% s/ Primas adquiridas	12,1%	11,3%	
Resultado Técnico después de gastos	156.232,2	134.149,5	-14,1%
% s/ Primas adquiridas	9,1%	7,4%	
Resultado Financiero	38.473,1	45.226,2	17,6%
% s/ Primas adquiridas	2,2%	2,5%	
Resultado técnico - financiero	194.705,3	179.375,8	-7,9%
% s/ Primas adquiridas	11,4%	9,9%	
Primas adquiridas	1.710.476,1	1.819.100,7	6,4%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

Evolución del Ratio Combinado



Multirriesgos

Se incluyen en este epígrafe los productos y servicios relacionados con Familia-Hogar, Comercios, Comunidades, Oficinas y Pyme.

El volumen de facturación ha alcanzado los 793,7 millones de euros, con un incremento del 6,3% en relación con el ejercicio anterior.

El resultado técnico después de gastos es de 53,9 millones de euros. El ratio combinado ha aumentado en 0,3 p.p. situándose en el 93,0%.

En los siguientes cuadros puede apreciarse la evolución de las principales magnitudes:

Principales Magnitudes Multirriesgos	cifras en miles de euros		
	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	746.631,2	793.686,8	6,3%
Numero Siniestros	917,3	989,4	7,9%
Coste Medio Siniestros, en €	467,6	465,9	-0,4%
% coste técnico	59,1%	60,0%	0,9
% Comisiones	22,0%	22,1%	0,1
% Gastos	11,5%	10,8%	-0,7
% Ratio Combinado	92,7%	93,0%	0,3
Resultado Técnico después de gastos	53.144,2	53.884,3	1,4%
% s/ Primas adquiridas	7,3%	7,0%	
Primas adquiridas	724.328,6	769.533,3	6,2%



001161940

CLASE 8.^a

cifras en miles de euros

Cuenta de Resultados Multirriesgos	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	746.631,2	793.686,8	6,3%
Resultado Técnico	136.724,0	137.378,3	0,5%
% s/ Primas adquiridas	18,9%	17,9%	
Gastos	83.579,8	83.494,0	-0,1%
% s/ Primas adquiridas	11,5%	10,8%	
Resultado Técnico después de gastos	53.144,2	53.884,3	1,4%
% s/ Primas adquiridas	7,3%	7,0%	
Primas adquiridas	724.328,6	769.533,3	6,2%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

Diversos

Bajo esta denominación se incluyen tanto ramos ligados a productos de Empresa e Industria, como los seguros de Daños Industriales, Ingeniería, Transportes, Accidentes y Responsabilidad Civil; no se incluye el ramo de Decesos ni el de Salud (se incluyen en Vida).

Aumenta la facturación de Diversos, alcanzando los 387,8 millones de euros.

El resultado técnico después de gastos se sitúa en 55,2 millones de euros con un ratio combinado del 85,2%.

En los siguientes cuadros puede apreciarse la evolución de las principales magnitudes:

cifras en miles de euros

Principales Magnitudes Diversos	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	351.533,4	387.832,7	10,3%
Numero Siniestros	85,3	89,6	5,0%
Coste Medio Siniestros, en €	1.752,1	1.976,7	12,8%
% coste técnico	49,8%	50,6%	0,8
% Comisiones	20,7%	22,9%	2,2
% Gastos	13,0%	11,7%	-1,3
% Ratio Combinado	83,5%	85,2%	1,7
Resultado Técnico después de gastos	55.266,7	55.210,1	-0,1%
% s/ Primas adquiridas	16,5%	14,8%	

cifras en miles de euros

Cuentas de Resultados Diversos	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	351.533,4	387.832,7	10,3%
Resultado Técnico	98.757,5	98.757,1	0,0%
% s/ Primas adquiridas	29,5%	26,5%	
Gastos	43.490,8	43.547,0	0,1%
% s/ Primas adquiridas	13,0%	11,7%	
Resultado Técnico después de gastos	55.266,7	55.210,1	-0,1%
% s/ Primas adquiridas	16,5%	14,8%	
Primas adquiridas	334.973,2	372.321,2	11,1%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

Automóviles

El ramo presenta un resultado técnico positivo después de gastos, contribuyendo con 25,1 millones de euros al resultado de la Sociedad. La facturación se incrementa un 4,9% respecto al ejercicio anterior, alcanzando 691 millones de euros.

El ratio combinado se incrementa en 3,6 p.p. situándose en el 96,3%, por el incremento del coste de los siniestros por los efectos inflacionarios.

En los siguientes cuadros puede apreciarse la evolución de las principales magnitudes.

cifras en miles de euros

Principales Magnitudes Automóviles	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	658.594,6	690.766,5	4,9%
Numero Siniestros	734,8	756,2	2,9%
Coste Medio Siniestros, en €	587,0	641,5	9,3%
% coste técnico	68,7%	72,7%	-4,0
% Comisiones	11,8%	12,0%	0,1
% Gastos	12,2%	11,6%	-0,5
% Ratio Combinado	92,7%	96,3%	3,6
Resultado Técnico después de gastos	-47.821,4	25.055,1	-47,6%
% s/ Primas adquiridas	7,3%	3,7%	



001161941

CLASE 8.^a

cifras en miles de euros

Cuenta de Resultados Automóviles	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	658.594,6	690.766,5	4,9%
Resultado Técnico	127.120,5	103.831,8	-18,3%
% s/ Primas adquiridas	19,5%	15,3%	
Gastos	79.299,1	78.776,6	-0,7%
% s/ Primas adquiridas	12,2%	11,6%	
Resultado Técnico después de gastos	47.821,4	25.055,1	-47,6%
% s/ Primas adquiridas	7,3%	3,7%	
Primas adquiridas	651.174,4	677.246,2	4,0%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

Vida

En esta línea de negocio se incluyen aquellos productos de Vida Riesgo y Vida Ahorro, considerando tanto aquellos en los que el riesgo financiero está a cargo del cliente como aquellos en los que el riesgo financiero corre a cargo de la Sociedad, así como el ramo de Decesos y Salud.

En este ejercicio 2023, la Sociedad ha tenido una facturación en su negocio de vida de 1.001,5 millones de euros.

En su conjunto, el resultado técnico después de gastos se ha situado en los 72,9 millones de euros. El resultado técnico-financiero alcanza los 147,8 millones de euros (22,8% más que en el ejercicio pasado).

En el siguiente cuadro se expresa la evolución de la cuenta de resultados:

cifras en miles de euros

Cuenta de resultados Vida	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	903.844,4	1.001.489,8	10,8%
Resultado Técnico	125.574,7	125.921,4	0,3%
% s/ Primas adquiridas	13,9%	12,6%	
Gastos	53.728,4	52.984,7	-1,4%
% s/ Primas adquiridas	6,0%	5,3%	
Resultado Técnico después de gastos	71.846,3	72.936,7	1,5%
% s/ Primas adquiridas	8,0%	7,3%	
Resultado Financiero	48.509,2	74.839,7	54,3%
% s/ Primas adquiridas	5,4%	7,5%	
Resultado técnico - financiero	120.355,5	147.776,3	22,8%
% s/ Primas adquiridas	13,4%	14,8%	
Primas adquiridas	901.161,3	999.705,8	10,9%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

Otros aspectos relevantes del negocio

Gastos y Comisiones

El volumen total de los gastos y comisiones asignados a los ramos ha ascendido a 646 millones de euros, con un aumento respecto del ejercicio anterior del 4,9% debido al incremento de comisiones del 9,1%. Su detalle y evolución histórica se refleja en el siguiente cuadro.

Gastos y comisiones	cifras en miles de euros		
	2022	2023	% Var. 23-22
Gastos recurrentes	260.098,1	258.802,4	-0,5%
Gastos no recurrentes	5.534,9	5.112,6	-7,6%
Total gastos	265.633,0	263.915,0	-0,6%
Total comisiones	350.316,4	382.290,8	9,1%
Total Gastos y Comisiones	615.949,4	646.205,9	4,9%
% s/ Primas adquiridas	23,4%	22,7%	-2,7%

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

El ratio de eficacia del gasto, que mide la relación entre el gasto total y el volumen de negocio, se sitúa en el 22,7%.

Resultado Financiero

El resultado financiero ordinario se ha situado en 115,9 millones de euros frente a los 83,9 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

La evolución de cada una de las partidas que componen el resultado financiero se expresa en el siguiente cuadro.

Resultado financiero	cifras miles de euros		
	2022	2023	% var. 23-22
Ingresos financieros netos de gastos	182.676,53	266.659,43	46,0%
Diferencias de cambio	-3,33	20,15	
Sociedades filiales	0,00	0,00	
Intereses aplicados a vida	-98.700,19	-150.778,51	52,8%
Resultado recurrente	83.973,01	115.901,06	38,0%
% s/ primas adquiridas	3,22	4,11	
Resultado no recurrente	53.181,54	-19.098,12	
Resultado financiero	137.154,55	96.802,94	

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.



001161942

CLASE 8.^a

Evolución de las partidas del balance

La evolución del Balance y de las principales partidas del Activo y del Pasivo que lo componen, se muestran a modo de resumen en el siguiente cuadro.

(cifras en miles de euros)

Activo	2022	2023	% Var. 22-23
Activos intangibles e inmovilizado	66.946	155.577	132,4%
Inversiones	5.075.426	8.122.200	60,0%
Inversiones Inmobiliarias	214.628	424.172	97,6%
Inversiones Financieras	4.480.897	7.556.974	68,6%
Tesorería y activos a corto plazo	379.901	141.054	-62,9%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	49.604	179.868	262,6%
Resto de Activos	388.868	1.977.101	408,4%
Activos por impuestos diferidos	99.010	184.118	86,0%
Créditos	190.896	873.266	357,5%
Otros activos	98.962	919.717	829,4%
Total activo	5.580.844	10.434.746	87,0%

Pasivo y patrimonio neto	2022	2023	% Var. 23-22
Recursos Propios	576.822	1.273.162	120,7%
Provisiones Técnicas	4.708.130	8.448.872	79,5%
Resto Pasivos	295.892	712.712	140,9%
Otras provisiones	63.375	127.475	101,1%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	8.845	20.060	126,8%
Pasivos fiscales	97.156	259.961	167,6%
Deudas	139.097	274.648	97,5%
Otros pasivos	-12.581	30.567	-343,0%
Total pasivo y patrimonio neto	5.580.844	10.434.746	87,0%

Occident GCO cierra el balance de situación de 2023 con un activo de **10.434,7 millones de euros**.

Cabe señalar que la partida de tesorería no recoge la posición de liquidez de la Sociedad, ya que las inversiones en depósitos y fondos monetarios se incluyen dentro de inversiones financieras (véase el cuadro de inversiones y fondos administrados).

Asimismo, hay que considerar que la Sociedad no contabiliza las plusvalías de sus inmuebles que figuran en el activo, de forma que éstos aparecen a valor de coste amortizado en lugar de a valor de mercado.

Tal como se explica en la nota 1.3. de la Memoria, en 2023 se ha producido la fusión de las entidades de negocio tradicional. Los respectivos balances de fusión se encuentran en el anexo I.

Patrimonio Neto

El capital suscrito y desembolsado asciende a **18,0 millones de euros**, y el patrimonio neto a **1.273.1 millones de euros**.

(cifras en millones de euros)

Recursos propios

PATRIMONIO NETO A 31/12/2022 AJUSTADO	576,8
Resultado del ejercicio 2023	214,4
Dividendos pagados	-
Variación de ajustes por valoración	267,1
Variación reservas fusión	68,8
Variación reservas	146,1
Total movimientos ejercicio 2023	696,3
TOTAL RECURSOS PROPIOS	1.273,1

En lo referente a las adquisiciones de acciones propias, la Sociedad no mantiene inversión en autocartera.

Provisiones Técnicas

El conjunto de provisiones técnicas de la Sociedad se ha situado en los **8.448,9 millones de euros** con el detalle que se indica en el siguiente cuadro:

(cifras en millones de euros)

Provisiones técnicas	2022	2023	% Var. 23-22
Provisiones primas no consumidas y riesgo en curso	838,6	892,9	6,5%
Provisiones seguros de vida	6.251,3	6.190,0	-1,0%
Provision para Prestaciones	1.299,8	1.314,9	1,2%
Participación en beneficios	31,4	36,9	17,5%
Otras provisiones técnicas	23,3	14,2	-39,1%
TOTAL PROVISIONES TECNICAS	8.444,4	8.448,9	0,1%

(negocio directo y aceptado)

Nota: A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma.

Inversiones y Fondos Administrados

La Sociedad sigue gestionando sus inversiones de acuerdo con su política general, marcada por criterios de prudencia e invirtiendo, principalmente, en activos financieros considerados tradicionales. En consecuencia, la Sociedad mantiene la estructura de su cartera de inversión centrada en la relación del Activo-Pasivo y la liquidez de las posiciones en diferentes escenarios.

El total de fondos administrados a cierre del ejercicio 2023 es de **10.788 millones de euros**, **33 millones de euros** menos que en el ejercicio anterior, lo que representa una disminución del **0,3%**. Las inversiones correspondientes a riesgo del tomador se han situado en **1.696 millones de euros**, un **13,4%** superior al cierre del ejercicio 2022. Por su parte, los fondos en los que la



001161943

CLASE 8.ª

Sociedad asume el riesgo se han situado en **9.092 millones de euros**, un **2,5%** menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La Sociedad invierte mayoritariamente en renta fija que representa el 53% del total de la cartera, 4.852 millones de euros.

El valor de las inversiones en renta variable se incrementa un 15,6%, reflejando la evolución de los mercados financieros. La cartera de valores está ampliamente diversificada y centrada en valores de alta capitalización, que presenta atractivas rentabilidades por dividendo.

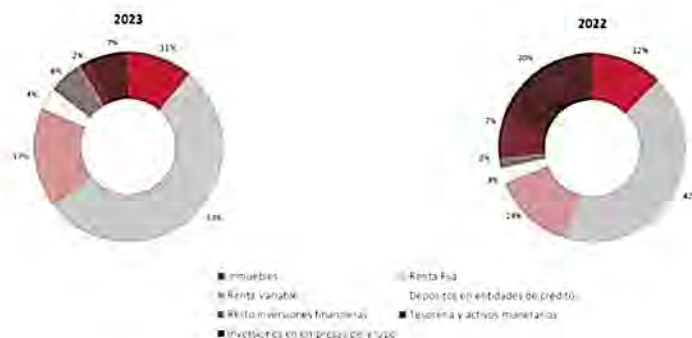
El valor de las Inversiones en Empresas del Grupo disminuye un **46,6%**, situándose en **645 millones de euros**, por el efecto de la absorción por parte de la Sociedad de las entidades Plus Ultra Seguros y Seguros Bilbao, en las cuales mantenía participación.

El resto de las inversiones financieras experimenta un crecimiento significativo del **148,3%**, **329 millones de euros** más, como consecuencia del préstamo otorgado a la matriz con objeto de financiar la compra de Grupo Mémora.

En términos de liquidez, la Sociedad mantiene una posición de 141 millones de euros, significativamente inferior a la del ejercicio 2022 por la financiación comentada en el párrafo anterior y el buen ritmo de compras de Renta Fija materializadas en el año. En total disponemos de 138 millones de euros en saldos bancarios, principalmente en BBVA, BNP y Bankinter.

Las inversiones inmobiliarias se han mantenido estables en el ejercicio 2023, sin haberse efectuado ninguna compra significativa. Cada dos años se procede a su tasación a través de entidades autorizadas por el supervisor. Las plusvalías de los inmuebles ascienden a 433 millones de euros.

La distribución de las inversiones por tipología y su evolución anual se muestra en el siguiente gráfico:



A continuación, se muestra una tabla con el detalle de la composición de la cartera:

(cifras en miles de euros)			
Inversiones y fondos administrados	2022	2023	% Var. 23-22
Inmuebles	1.013.105	1.006.286	-0,7%
Renta Fija	4.309.928	4.851.875	12,6%
Renta Variable	1.349.959	1.559.963	15,6%
Depósitos en entidades de crédito	331.337	338.301	2,1%
Resto inversiones financieras	221.637	550.380	148,3%
Tesorería y activos monetarios	892.537	141.054	-84,2%
Inversiones en empresas del grupo	1.207.337	644.588	-46,6%
Total Inversiones Riesgo Entidad	9.325.840	9.092.447	-2,5%
Inversiones por cuenta de tomadores de vida	750.877	872.081	16,1%
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	744.343	823.525	10,6%
Total Inversiones Riesgo Tomador	1.495.220	1.695.606	13,4%
Total Inversiones y Fondos Administrados	10.821.060	10.788.053	-0,3%

(*) A efectos de comparabilidad, el ejercicio 2022 es proforma

Periodo Medio de Pago

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores (días)	13,75	12,78
Ratio de operaciones pagadas (días)	13,86	13,11
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	10,31	4,62
(a) Total pagos realizados (Miles de Euros)	224.727	145.250
(b) Total pagos realizados dentro de plazo establecido en normativa (Miles de Euros)	200.617	139.986
(b)/(a) % Pagos realizados dentro de plazo establecido/total pagos	89%	96%
Total pagos pendientes (Miles de Euros)	7.154	5.801
(c) Nº total de facturas pagadas	48.048	13.202
(d) Nº facturas pagadas dentro del plazo establecido en normativa	41.375	11.817
(d)/(c) % Facturas pagadas dentro de plazo establecido/total facturas pagadas	86%	90%

Nota: Las cifras de 2022 hacen referencia únicamente a SCO.



001161944

CLASE 8.ª

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Resto de deudas" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en España, en el ejercicio 2016 según la Ley 3/2004 (modificada por la Ley 11/2013, de 26 de julio), por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no mantiene ningún saldo pendiente de pago con proveedores con aplazamiento superior al plazo legal de pago igual que ya ocurría en 2022.

Gestión de riesgos y auditoría

Sistema de control de gestión de riesgos

El sistema de control de gestión de riesgos del Grupo se fundamenta en el principio de "tres líneas de defensa".

1ª Línea Toma y gestión de los riesgos

La conforman las unidades de negocio, que son responsables del riesgo asumido y de la gestión del mismo.

2ª Línea Control y seguimiento

Está compuesta por la función de control de gestión de riesgos, la función de verificación del cumplimiento normativo y la función actuarial. Su objetivo es definir controles que permitan asegurar el cumplimiento de los procesos y de las políticas de gestión de riesgos.

3ª Línea Función de auditoría interna

La función de auditoría interna es la responsable de realizar una evaluación independiente sobre la efectividad del sistema de gobierno, del sistema de gestión de riesgos y del control interno.

Desde el área de control de gestión de riesgos se tratan todos los aspectos significativos relativos a la gestión de riesgos, marcando directrices y criterios de referencia que son asumidos por las entidades con las adaptaciones que sean necesarias.

Estrategia de riesgos

GCO define su estrategia de riesgos como el nivel de riesgos que las entidades que lo forman están dispuestas a asumir, y se asegura que la integración de la misma con el plan de negocio permite cumplir con el apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

GCO tiene definidos los siguientes conceptos para la gestión del riesgo:

- **Perfil de riesgo**
Riesgo asumido en términos de solvencia.
- **Apetito de riesgo**
Riesgo en términos de solvencia que las entidades que forman el Grupo prevén aceptar para la consecución de sus objetivos.
- **Tolerancia al riesgo**
Desviación máxima respecto al apetito que se está dispuesto a asumir (tolerar).
- **Límites de riesgo**
Límites operativos establecidos para dar cumplimiento a la estrategia de riesgos.
- **Indicadores de alerta**
Adicionalmente, el Grupo dispone de una serie de indicadores de alerta temprana que sirven de base tanto para la monitorización de los riesgos como para el cumplimiento del apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Información y comunicación

Los órganos de gobierno reciben con periodicidad, al menos trimestral, información relativa a la cuantificación de los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y de los recursos de capital disponible para hacer frente a ellos, así como información relativa al cumplimiento de los límites fijados en el apetito de riesgo.



001161945

CLASE 8.ª

Desde 2016 y con carácter anual el Grupo y las entidades aseguradoras que lo forman publican un informe específico sobre la situación financiera y de solvencia donde se detallan y cuantifican los riesgos a los que se está expuesto.

Autoevaluación de riesgos y solvencia

La autoevaluación de riesgos u ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) es el proceso de evaluación interna de los riesgos y la solvencia que se constituye como eje central del sistema de gestión de riesgos. Su objetivo es identificar, evaluar, supervisar, gestionar e informar de los riesgos a corto y largo plazo.

El ORSA se realiza como mínimo una vez al año y valora:

- El cumplimiento de los requisitos de capital.
- La desviación entre el perfil de riesgo y de solvencia.
- El cumplimiento de los requisitos de capital ante situaciones adversas.

El Grupo realiza un análisis de back-testing entre las estimaciones de los requisitos de capital del ejercicio ORSA y sus resultados a cierre del ejercicio.

Políticas para la gestión de riesgos

Para garantizar la administración eficaz de los riesgos, el Grupo dispone de un conjunto de políticas de gestión de riesgos a las que está adherida la Sociedad. Cada una de estas políticas identifica los riesgos propios del área afectada, establece medidas de cuantificación del riesgo, determina acciones para supervisar y controlar dichos riesgos, establece medidas para mitigar el impacto de los mismos y determina los sistemas de información y control interno para controlar y gestionar los riesgos.

Riesgos ASG

Los riesgos ASG se definen como aquellos hechos o factores ambientales, sociales o de gobernanza que, de producirse, podrían provocar un impacto material negativo. GCO comprende, previene y tiene la ambición de reducir los riesgos ASG, así como de gestionar de la mejor manera posible las oportunidades que confiere ofrecer una protección segura y de calidad contra estos riesgos a todos sus grupos de interés.

Control Interno

La Sociedad, como integrante del Grupo, dispone de un sistema de control interno que permite garantizar los objetivos de eficacia y eficiencia en las operaciones, fiabilidad en la información financiera, protección de activos y cumplimiento de normas y leyes aplicables y que adicionalmente le permite disponer también de los mecanismos adecuados respecto a su solvencia para identificar y medir todos los riesgos significativos existentes y cubrirlos adecuadamente con fondos propios admisibles.

Para ello el sistema de control interno se articula alrededor de cinco componentes:

- El **entorno de control** constituye el elemento fundamental del Control Interno, ya que en él se sustentan todos los demás componentes e influye decisivamente en la concienciación de los empleados respecto a la importancia del mismo.

Con la finalidad de asegurar que el Grupo dispone de un entorno de control adecuado, el Administrador Único aplica con transparencia y rigor los principios de Buen Gobierno, disponiendo al respecto de una política de recursos humanos orientada a motivar y retener el talento humano y, adicionalmente, cuenta con un Código Ético y un Reglamento Interno de Conducta que formalizan el compromiso de que el personal, la Dirección y el Administrador Único se comporten bajo los principios de la buena fe y la integridad.

- La **evaluación de riesgos**. El Grupo conoce y aborda los riesgos a los que se enfrenta, estableciendo mecanismos para identificar, analizar y tratar los riesgos correspondientes en las distintas áreas y cuenta con una política marco de todo el sistema de gestión de riesgos y con políticas específicas para cada riesgo concreto, de conformidad con lo establecido en la normativa aseguradora.
- La **actividad de control**. El Grupo dispone de una serie de políticas y procedimientos, con los debidos niveles de autorización, y una adecuada segregación de funciones que ayudan a asegurar que se materializan las instrucciones de la dirección y del Administrador Único, y que se gestionan los riesgos relacionados con la consecución de objetivos.

Las actividades de control del Grupo se realizan en un marco de: (i) una adecuada segregación de tareas y responsabilidades tanto entre el personal como entre las funciones que se llevan a cabo, (ii) una adecuada estructura de poderes y facultades para la realización de operaciones vinculadas a procesos críticos estableciendo un sistema de límites ajustado a los mismos, (iii) un sistema de autorizaciones previas a la asunción de riesgos, directrices globales de seguridad de la información, entendiéndose como tal la preservación de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información y de los sistemas que la tratan frente a cualquier amenaza, riesgo o daño que puedan sufrir, en especial, en el ámbito de la ciberseguridad, de acuerdo con su importancia para el Grupo y (iv) la existencia de los mecanismos necesarios para garantizar la continuidad de negocio.

- La **información y comunicación**. El Grupo dispone de unos adecuados sistemas de comunicación tanto interna como externa.

En referencia a la comunicación interna, el Grupo dispone de una estructura de Comités y de diferentes procesos que garantizan la transparencia y correcta divulgación de la información.

En referencia a la comunicación con los grupos de interés externos cabe destacar que, siguiendo las recomendaciones de la CNMV acerca del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), en el ejercicio 2023, y a través de una unidad específica del Grupo que tiene esta misión, se ha seguido trabajando en reforzar la fiabilidad de la información financiera que se comunica a los mercados a través de la documentación de los procesos, la homogeneización de criterios y la reflexión sobre mejoras de eficiencia, mejorando la trazabilidad de la citada información.



001161946

CLASE B.7

- La **supervisión**. El Sistema de Control Interno es objeto de un proceso de supervisión que comprueba que se mantenga un adecuado funcionamiento del citado sistema a lo largo del tiempo. Esto se consigue mediante actividades de supervisión continuada y evaluaciones periódicas.

La supervisión continuada se da en el transcurso de las operaciones e incluye tanto las actividades normales de dirección y supervisión, como otras actividades llevadas a cabo por el personal en la realización de sus funciones. El alcance y la frecuencia de las evaluaciones periódicas dependerán esencialmente de una evaluación de los riesgos y de la eficacia de los procesos de supervisión continuada.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con supervisiones independientes que comprueban que se mantiene el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno a lo largo del tiempo. En concreto, dispone de tres funciones fundamentales: función de control de gestión de riesgo, función actuarial y función de verificación del cumplimiento que actúan como segunda línea de defensa, y de una función de auditoría interna que actúa como tercera línea de defensa realizando la supervisión integral del Sistema de Control Interno.

Lucha contra el fraude

El Grupo dispone de procedimientos para luchar contra el fraude que contribuyen a identificar posibles acciones u omisiones malintencionadas en la contratación del seguro, en la declaración de siniestros o en la acreditación de los daños y perjuicios, que tengan como finalidad la obtención de beneficios impropios, el blanqueo de capitales o el enriquecimiento injusto.

Asimismo, el Grupo también dispone de un Canal de Denuncias que permite a cualquier persona poner en conocimiento de la Dirección de Auditoría Interna Corporativa del Grupo aquellas conductas que puedan suponer la comisión de hechos delictivos a través de la web de GCO.

La Dirección de Auditoría Interna Corporativa gestiona las irregularidades y/o fraudes de mediadores, profesionales y empleados de los que ha tenido conocimiento. Entre los hechos denunciados se encuentra el incumplimiento del Código Ético de GCO y la manipulación o falsificación de datos y, en general, dentro del marco del sistema de control interno de la información financiera, cualquier práctica irregular vinculada a los sistemas de control interno y preparación de información financiera

Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo

El Grupo dispone de un manual de prevención de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo en el que se desarrollan, entre otras materias, todas las medidas implantadas por las entidades del Grupo sujetas a la normativa de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, siendo aplicable el mismo a la Sociedad como sujeto pasivo de dicha normativa.

Dichas medidas son objeto de análisis anual por un experto externo que elabora un informe y que ha considerado que el Grupo tiene un sistema de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo satisfactorio. El Consejo de Administración examina dicho

informe junto con las propuestas de medidas necesarias para solventar las deficiencias identificadas. No se han recibido denuncias en materia de blanqueo de capitales. Como parte del sistema de prevención, el Grupo tiene implantado un plan de formación en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

El Grupo dispone de un Marco de gobierno corporativo sobre la Prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo donde se detallan los compromisos y los principios promovidos y se especifica la estructura organizativa y las políticas disponibles en relación con dicha materia. Dicho Marco se encuentra disponible en la web de GCO.

Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna se encuentra externalizada en la Dirección de Auditoría Interna Corporativa de Grupo Catalana Occidente S.A., mediante contrato de externalización firmado con fecha del 1 de septiembre de 2020.

La realización del trabajo de auditoría se ajusta a lo establecido en el Plan Plurianual de Auditoría Interna, elaborado por dicha Dirección de Auditoría Interna Corporativa, y aprobado por el Comité de Auditoría de Grupo Catalana Occidente S.A., que ha asumido formalmente las funciones de la Comisión de Auditoría de la Sociedad (en adelante "Comité de Auditoría"), que cubre los objetivos de auditoría de la misma.

En la elaboración del plan de auditoría se tienen en cuenta las auditorías exigidas obligatoriamente por los reguladores, el universo de auditoría de la Sociedad que contiene todas las actividades auditables valoradas en base a su riesgo inherente y residual, la evaluación periódica de la función, los proyectos estratégicos de la Sociedad y las solicitudes y las opiniones de los miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Dirección de la Sociedad.

En el ejercicio 2023 se han realizado un total de 28 misiones de auditoría referidas a la Sociedad. De estas auditorías cabe destacar la realización de las siguientes auditorías referidas al Grupo y a sus sociedades dependientes, entre las cuales se encuentra la Sociedad:

- Revisión, con la colaboración de la firma BDO Auditores S.L.P. del cumplimiento de la normativa establecida en materia de prevención del blanqueo de capitales, basándose en las disposiciones establecidas en la Orden Ministerial EHA/2444/2007, de 31 de Julio, en relación con las medidas de control interno a que se refieren el artículo 26, apartado I, de la Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo.
- Para la sociedad Inversions Catalana Occident, S.A.U. (Entidad Delegada de la Sociedad en el Principado de Andorra):
 - Revisión, con la colaboración de la firma BDO Auditores S.L.P. del cumplimiento de la normativa establecida en materia de prevención del blanqueo de capitales, basándose en las disposiciones establecidas en el Artículo 40 de la Ley 14/2017, del 22 de junio, de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores i el financiamiento del terrorismo del Principado de Andorra.
 - ▣ Informe de auditoría externa sobre el cumplimiento de la ley 19/2016 del marco de intercambio automático de información en materia fiscal en el Principado de Andorra.



001161947

CLASE 8.ª

- Revisión de las siguientes Normativas de Solvencia II de Grupo Catalana Occidente a las que se ha adherido la Sociedad:
 - La Política de gestión del riesgo reputacional.
 - La Política de la calidad del dato en VIDA.
 - La Política de la función actuarial.
 - El proceso SCR-MCR.
- Auditoría de las tablas biométricas, conforme a lo establecido en la Circular 1/2021, relativa a aspectos cuantitativos y cualitativos necesarios para garantizar la adecuación de las hipótesis biométricas aplicadas en el cálculo de las tarifas de primas, de las provisiones técnicas contables y de las provisiones técnicas de solvencia.
- Auditoría de ciberseguridad: ejercicio de Red Team.
- Auditoría de ciberseguridad: ejercicio de simulacro de un ciber incidente.
- Sistema de gobernanza de los riesgos de TI: Gestión del parcheo y actualizaciones de máquinas y sistemas.
- Procesos SCIIF: gestión de cuentas contables.
- RGPD: auditoría de revisión de los controles tecnológicos en el ámbito RGPD.
- Auditoría de gastos:
 - Revisión de hojas de gastos de empleados.
 - Revisión de gastos sufragados por tarjetas de crédito corporativas.
- Auditoría de las provisiones en siniestros de Seguros Particulares.

De cada una de las auditorías realizadas se ha emitido un informe con su objetivo y alcance, los incumplimientos y debilidades de control detectados en su caso, la opinión de los auditores internos sobre el sistema de control interno revisado y las recomendaciones formuladas para mejorarlo, en el supuesto de que éstos así lo hayan considerado. En este último caso, los auditores realizan un seguimiento sobre su implementación en el plazo que se haya acordado con los auditados.

Finalmente, la Dirección de Auditoría Interna Corporativa se ha ocupado de la gestión del fraude interno del que haya tenido conocimiento. En este sentido, cabe destacar que en el Canal de Denuncias establecido en la Sociedad está adaptado a la Ley 2/2023, de 20 de febrero, reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción por la que se ha traspuesto la Directiva (UE) 2019/1937 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de octubre de 2019, relativa a la protección de las personas que informen sobre infracciones del Derecho de la Unión.

Entre los hechos denunciados se encuentra el incumplimiento, por parte de los Consejeros, directivos, empleados de la Sociedad, con independencia de su puesto y nivel, así como de la red de agentes y colaboradores que se relacionen con el Grupo, del Código Ético establecido por el Grupo y la manipulación o falsificación de datos y, en general, dentro del marco del sistema de control interno de la información financiera, cualquier otra práctica irregular vinculada a los sistemas de control interno y preparación de información financiera.

En el ejercicio 2023 se han gestionado 51 casos de fraude interno que han supuesto un coste operacional a la Sociedad de 38.630 euros.

A partir de enero de 2024 se va a continuar auditando el sistema de control interno en la elaboración de la información financiera, incluyéndose procesos ya auditados en años anteriores.

También está previsto continuar auditando el cumplimiento de la normativa de Solvencia II dentro de un proyecto de auditoría para todas las entidades aseguradoras del Grupo.

SOSTENIBILIDAD

GCO (y la Sociedad como integrante del Grupo) incorpora en su estrategia el compromiso con la sostenibilidad a través de una gestión sostenible en los aspectos medioambientales, sociales y económicos.

La política de sostenibilidad establece el marco de referencia para gestionar el negocio de acuerdo con este compromiso y el Plan Director de Sostenibilidad 2021-2023 es la hoja de ruta para su desarrollo.

Principales iniciativas de GCO en términos de ASG:



Ambiental:

- GCO asume el compromiso de ser un Grupo con **cero emisiones netas en la cartera de suscripción a 2050**.
- Desarrolla **iniciativas y campañas para minimizar los impactos medioambientales** (como el World Clean-up day y voluntariados de recogida de residuos en playas y pantanos de España).
- El Grupo tiene implantado un sistema de gestión medioambiental de acuerdo con la norma ISO 14001:2015, que abarca todos los procesos de gestión de los principales activos inmobiliarios de GCO.
- La **red de talleres AutoPresto** es la primera en España que cuenta con la certificación "Red de Talleres Sostenible CZ" emitida por Centro Zaragoza, que garantiza el compromiso de los talleres de reparación de vehículos con la sostenibilidad y certifica el desarrollo de su actividad siguiendo criterios de cuidado medioambiental.
- GCO es uno de los partners de Nactiva Capital Natural S.L., una entidad constituida en 2023 para promover la transformación social, económica, cultural y ecológica a través del diseño, financiación e implantación de proyectos de desarrollo del Capital Natural en el Mediterráneo.



Social:

- Se imparte **formación obligatoria en sostenibilidad y en igualdad** para todos los empleados del Grupo.
- Periódicamente se lanzan encuestas de clima laboral a los empleados para analizar sus necesidades y poner en marcha iniciativas relacionadas.
- GCO dispone de un **Plan de bienestar** para promocionar el cuidado integral del empleado enfocado en 5 áreas: Dormir bien, Mindfulness, Trabajar desde casa, Gestión del estrés, Alimentación saludable y Actividad física.
- El Grupo ofrece a sus empleados la posibilidad de participar en **diversas iniciativas de voluntariado corporativo**, generando en la plantilla una cultura de colaboración y apoyo a otros colectivos sociales más necesitados.
- A través de la Fundación Occident, el Grupo **desarrolla proyectos de acción social y de protección del medioambiente**.



001161948

CLASE 8.^a

Gobernanza:

- El Grupo cumple con los **requisitos de sostenibilidad establecidos por las diferentes regulaciones**, como la Taxonomía de la UE y el Reglamento SFDR y Solvencia II, entre otras.
- A través del mapa de riesgos ASG, el Grupo identifica los **riesgos de sostenibilidad** que potencialmente pueden afectar a su actividad, clasificándolos según su tipología y señalando su impacto y horizonte temporal.
- El Grupo adopta las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) para contribuir a generar información veraz y objetiva sobre los riesgos climáticos, incluyendo un análisis de **escenarios climáticos**.
- GCO integra la sostenibilidad en su estrategia de inversión, disponiendo de una **Política de inversión sostenible** y de un **Plan anual** en el que se establecen los **objetivos de inversión sostenible** a alcanzar en el ejercicio.
- La oferta de productos del Grupo incorpora productos sostenibles como los fondos de inversión, planes de pensiones/EPSV y productos Unit Linked clasificados como productos Artículo 8 del Reglamento SFDR, por incorporar de manera explícita consideraciones medioambientales y/o sociales en su gestión.
- Se incorporan **cláusulas ASG en los contratos con los proveedores** de las compañías de negocio tradicional, a través de las cuales el Grupo se asegura de que cumplen con sus mismos principios éticos y de sostenibilidad, con la normativa laboral y con sus obligaciones tributarias.
- Desde GCO se da visibilidad a la importancia de la sostenibilidad a través de **campañas de comunicación** con el ánimo de fomentar la conciencia y el conocimiento de este tema entre la población general.
- GCO apuesta por el desarrollo de nuevas aplicaciones y procesos innovadores para mejorar su servicio al cliente, a través de servicios como la videoperitación, la incorporación de Whatsapp como canal de comunicación para los clientes, la firma digital para la contratación de productos y la póliza digital, entre otros.

Otra información

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023 y 2022, no se ha producido operación alguna de compra o venta sobre acciones propias ni de su sociedad dominante.

Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.

Medioambiente

La Sociedad actúa conforme a los principios recogidos en la política medioambiental de GCO.

Empleados

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	31.12.2023		31.12.2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directores	38	4	19	4
Jefes y Titulados	232	67	129	24
Técnicos, Administrativos e Inspectores	311	274	180	91
Subalternos	14	13	8	12
	595	358	336	131

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022, detallado por categorías, es el siguiente:

	2023	2022
Directores	42	23
Jefes y Titulados	317	153
Técnicos, Administrativos e Inspectores	621	271
Subalternos	31	20
	1.011	467

Nota: Las cifras de 2022 hacen referencia únicamente a SCO.



001161949

CLASE 8.ª

Uso de instrumentos financieros

La política de la Sociedad en relación con la utilización de instrumentos financieros se recoge en la Nota 8.4 de la Memoria de las Cuentas Anuales.

Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros hechos que las afecten de forma significativa.

Información no financiera

De conformidad con el artículo 262 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (Real decreto 1/2010, de 2 de julio), el Estado de Información No Financiera elaborado por la Sociedad, se encuentra incluido en el documento Memoria de Sostenibilidad-Estado de Información No Financiera, que forma parte del Informe de Gestión anual consolidado de Grupo Catalana Occidente, S.A. correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, el cual será depositado junto con las Cuentas Anuales de dicho Grupo en el Registro Mercantil de Madrid. Dicho documento es objeto de verificación por un prestador independiente de servicios de verificación y está sometido a los mismos criterios y requisitos de aprobación, depósito y publicación que el referido Informe de Gestión anual consolidado.

Perspectivas y retos para el 2024

Siguiendo el Plan Estratégico 22-24 de GCO, los principales proyectos en los que OCCIDENT pondrá foco en 2024 reposan sobre los tres Pilares Estratégicos: crecimiento, rentabilidad y solvencia.

El ejercicio 2024 seguirá enmarcado en un escenario complejo, donde persiste la incertidumbre a nivel geopolítico, y la necesidad de monitorizar la inflación y los tipos de interés.

Para OCCIDENT los principales retos son:

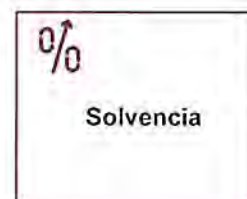
- **Entorno económico marcado por la inflación.** Aunque se prevé una reducción de la inflación, se estima un nivel todavía elevado en torno al 3,5% y afectando sobre todo los costes del negocio.
- **Tipos de interés con perspectiva de decrecimiento.** Tras varios ejercicios con tipos inusualmente bajos en 2023 se produjo una subida escalonada. En 2024 se espera que los tipos comiencen a decrecer, fundamentalmente a mitad del año. Los márgenes se mantendrán. Los productos de ahorro seguirán siendo atractivos.
- **Tecnología.** El uso de la tecnología y los datos mejora el conocimiento del cliente, así como la mejora de la eficiencia de procesos a través de su automatización.
- **Evolución de "póliza a cliente".** A través de poner el foco en las necesidades del cliente, mejorar su experiencia y darle una oferta integral.
- **La sostenibilidad integrada en la estrategia.** Se espera que en 2024 la sostenibilidad siga ganando tracción.



- Seguir impulsando las redes de distribución con formación y herramientas digitales.
- Desarrollar la omnicanalidad y mejorar capacidad de autoservicio para el cliente.
- Avanzar en los ramos de salud, productos para "seniors", vehículo híbrido y en servicios adyacentes.



- Avanzar en el concepto de simplicidad con la unificación de las entidades de negocio tradicional.
- Desarrollar la infraestructura tecnológica que permitan ofrecer seguros on-demand.
- Avanzar en la aplicación de la inteligencia artificial en procesos de suscripción y comerciales.



- Continuar integrando la sostenibilidad en todas las áreas de Occident.
- Unir fuerzas bajo el amparo de una nueva marca Occident para el negocio tradicional.
- Promover la marca empleadora a través de un mejor desarrollo profesional.