



Para mayor información visite
www.seguoscatalanaoccidente.com
www.grupocatalanaoccidente.com



Índice

Resumen ejecutivo	4	D. Valoración a efectos de solvencia.....	56
Acerca de este informe	6	D.0 Introducción	57
Acerca de Seguros Catalana Occidente	7	D.1 Valoración de activos	58
A. Actividad y resultados	8	D.2 Valoración de provisiones técnicas	60
A.0 Introducción a Seguros Catalana Occidente	9	D.3 Valoración de otros pasivos	65
A.1 Resultados en materia de suscripción	14	D.4 Métodos de valoración alternativos	67
A.2 Rendimiento de las inversiones.....	21	D.5 Cualquier otra información.....	67
A.3 Actividades complementarias	23	E. Gestión de capital	68
A.4 Cualquier otra información	24	E.0 Introducción.....	69
B. Sistema de gobernanza.....	25	E.1 Fondos propios	72
B.0 Introducción a la estructura de gobierno	26	E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	74
B.1 Información general sobre el sistema de gobernanza.....	26	E.3 Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	76
B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad.....	33	E.4 Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado.....	76
B.3 Sistema de gestión de riesgos incluida en la autoevaluación de riesgos y de solvencia	33	E.5 Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio.....	76
B.4 Sistema de control interno.....	37	E.6 Cualquier otra información	77
B.5 Función de auditoría interna.....	38	F. Anexos.....	78
B.6 Función actuarial.....	39	G. Informe de revisión	104
B.7 Externalización	39		
B.8 Cualquier otra información	40		
C. Perfil de riesgos.....	41		
C.0 Introducción	42		
C.1 Riesgo de suscripción.....	45		
C.2 Riesgo de mercado	48		
C.3 Riesgo crediticio o de contraparte.....	50		
C.4 Riesgo de liquidez.....	51		
C.5 Riesgo operacional	52		
C.6 Otros riesgos significativos	53		
C.7 Cualquier otra información	55		

Seguros Catalana Occidente tiene una posición financiera y de solvencia robusta para resistir situaciones adversas.

El ratio de Solvencia II de Seguros Catalana Occidente es 270,2%, con un exceso de margen de solvencia de 1.456,6 millones de euros.

Los fondos propios son de elevada calidad (100% de tier1).

Resumen ejecutivo

- Seguros Catalana Occidente forma parte de Grupo Catalana Occidente, uno de los líderes del sector asegurador español y del seguro de crédito del mundo, el cual ha presentado beneficios y ha mantenido el reparto de dividendos de forma sólida y recurrente, incluso en los años de crisis económica.
- El ratio de Solvencia II se mantiene por encima del 175% de forma sostenida, incluso en escenarios adversos.
- Seguros Catalana Occidente está suficientemente capitalizada, para asumir los riesgos asociados a sus planes de negocio a medio plazo fijados para los próximos años (recogidos en el ORSA).
- El sistema de gobierno y de gestión de riesgos funciona de forma integral, separando las áreas de gestión de la función de control de gestión de riesgos.
- Los principales riesgos son el de mercado (64,8%) seguido por el de suscripción Vida (18,4%).
- Seguros Catalana Occidente realiza una valoración cuantitativa de los riesgos utilizando la fórmula estándar.
- Asimismo, la Entidad valora otros riesgos utilizando métodos cualitativos. No se han identificado riesgos importantes asociados a la estrategia, concentración o reputación.
- El valor de los activos de Seguros Catalana Occidente en el balance económico asciende a 7.103,2 M€ **mientras que el valor contable es de 5.580,8 M€**. Las principales diferencias se explican en el capítulo D.
- Los fondos propios admisibles ascienden a 2.312,1 M€, un 1,5% inferior al del ejercicio anterior.

Cartera de productos



Multirisgos

Familia-hogar, comercios, comunidades, oficinas y pymes.



Automóviles

Coberturas relativas al automóvil o las flotas de transporte.



Diversos

Productos industriales, ingeniería, accidentes y responsabilidad civil.



Vida

Productos de vida riesgo, vida ahorro, planes de pensiones y fondos de inversión. También incluye productos de salud y decesos.

Principales magnitudes

Volumen de negocio  1.177,5 M€
-1,1%

Ratio combinado  87,4%
Negocio tradicional

Resultado  73,3 M€

Empleados  479
Mediadores 7.647

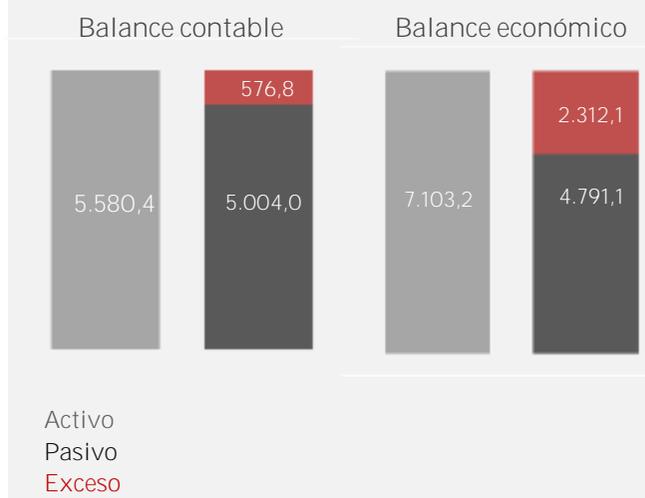
Sistema de gobierno – 3 líneas de defensa



Perfil de riesgos

en miles de euros	2021	2022	Var%
CSO de mercado	1.081.624,7	941.147,7	-13,0%
CSO de contraparte	26.803,2	20.527,4	-23,4%
CSO de No Vida	170.572,4	171.878,2	0,8%
CSO de Vida	354.146,7	267.011,7	-24,6%
CSO de Salud	13.932,8	13.939,4	0,0%
Efecto diversificación	-365.238,8	-310.768,0	-14,9%
CSO básico (CSOB)	1.281.841,0	1.103.736,4	-13,9%
CSO Operacional	38.515,8	36.984,6	-4,0%
Efecto fiscal	-330.089,2	-285.180,3	-13,6%
Capital de Solvencia Obligatorio (CSO)	990.267,6	855.540,8	-13,6%

Valoración a efectos de Solvencia



Gestión del capital

en miles de euros	2021	2022	Var%
FFPP admisibles SCR	2.346.421,9	2.312.073,3	-1,5%
FFPP admisibles MCR	2.346.421,9	2.312.073,3	-1,5%
SCR	990.267,6	855.540,8	-13,6%
MCR	247.566,9	213.885,2	-13,6%
Ratio cobertura SCR (%)	236,9%	270,2%	14,1%
Ratio cobertura MCR (%)	947,8%	1081,0%	14,1%

Acerca de este informe

Seguros Catalana Occidente, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (“Seguros Catalana Occidente”, “la Sociedad” o “la Entidad”), presenta a continuación su informe sobre la situación financiera y de solvencia (SFCR por sus siglas en inglés). El informe está preparado de acuerdo con el marco legal de Solvencia II, definido a través de la Ley 20/2015 del 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, artículos 80 a 82 y concretamente se ha basado en los Actos Delegados emitidos por EIOPA “Directrices sobre presentación de información y divulgación pública”.

El perímetro de la información que aparece en el informe corresponde a Seguros Catalana Occidente, entidad aseguradora según queda reflejado en sus cuentas anuales.

A lo largo del presente informe se hacen referencias cruzadas a otros documentos de información pública que amplían el contenido de este informe.

El informe ha sido aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del 30 de marzo de 2023 y ha sido previamente validado por su Comité de Dirección. El informe ha sido revisado por PricewaterhouseCoopers S.L. (Paseo de la Castellana, 259 B, Torre PWC -Madrid, España) a través de un equipo conformado por actuarios y los auditores de cuentas de la Entidad de acuerdo a las circulares 1/2017 de 22 de febrero y 1/2018 de 17 de abril de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP).

Seguros Catalana Occidente publica el presente documento en la web de la Entidad:
www.seguroscatalanaoccidente.com

En caso de querer ampliar información contacte con:
Analistas e inversores
+34 915 661 302
analistas@catalanaoccidente.com

Acerca de Seguros Catalana Occidente

Seguros Catalana Occidente, fue constituida el 8 de junio de 1963 con la denominación inicial de Compañía Astra de Seguros y Reaseguros, S.A., que en 1998 cambió por la de Multinacional Aseguradora, S.A. de Seguros y Reaseguros, para finalmente modificar su denominación a la actual en 2001. En ese último ejercicio se registró la incorporación a la Entidad de todo el negocio asegurador y reasegurador de su entidad 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.

La Entidad tiene como único accionista a Grupo Catalana Occidente, S.A., sociedad dominante del Grupo Catalana Occidente (el “Grupo” o “Grupo Catalana Occidente”) siendo esta última la que formula cuentas anuales consolidadas que presenta bajo las normas internacionales de información financiera aprobadas por la Unión Europea NIIF-UE. Grupo Catalana Occidente S.A. cotiza en las Bolsas de Barcelona y Madrid, figurando registradas sus cuentas anuales consolidadas en la CNMV, así como en el Registro Mercantil de Madrid, siendo las últimas depositadas las correspondientes al ejercicio 2021.

Su duración es indefinida y su domicilio social radica en Paseo de la Castellana nº4, Madrid.

Dada su actividad, le es de aplicación la legislación específica reguladora de seguros privados (que forma parte del marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad), constituida fundamentalmente por la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y

reaseguradoras (“LOSSEAR”); por el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras y por las demás disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP).

La Entidad figura inscrita en la DGSFP en el registro administrativo de entidades aseguradoras con la clave C0468.

Como entidad que opera en España se encuentra sujeta a la normativa europea de directa aplicación, a la normativa española y a las guías y buenas prácticas emitidas por los organismos e instituciones relevantes. La DGSFP desempeña las funciones que las disposiciones vigentes atribuyen al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital en materia de seguros y reaseguros privados, mediación en seguros, capitalización y fondos de pensiones. La DGSFP se encuentra en Madrid (España) en Paseo de la Castellana 44 y su página web es www.dgsfp.mineco.es.

A

Actividad y resultados

Este capítulo aporta una visión del modelo de negocio, del enfoque estratégico y de la orientación futura, así como del entorno y de los resultados obtenidos en materia de suscripción, inversión y otras actividades. Adicionalmente, se facilita la actividad de la Entidad en aspectos de sostenibilidad.

➕ Para más información, ver los informes anuales de Grupo Catalana Occidente disponibles en la página web del Grupo <https://www.grupocatalanaoccidente.com/>

A. Actividad y resultados	D. Valoración a efectos de solvencia
B. Sistema de gobernanza	E. Gestión de capital
C. Perfil de riesgos	F. Anexos

A.0 Introducción a Seguros Catalana Occidente	9
A.0.1. Modelo de negocio.....	9
A.0.2. Estructura accionarial	10
A.0.3. Estructura societaria	10
A.0.4. Entorno regulatorio	11
A.0.5. Estrategia sostenibilidad	12
A.0.6. Perspectivas y retos para el 2023	13
A.1 Resultados en materia de suscripción	14
A.1.1. Principales tendencias del negocio.....	14
A.1.2. Resultados del ejercicio.....	16
A.1.3 Gastos generales y comisiones	20
A.2 Rendimiento de las inversiones.....	21
A.2.1. Distribución total de las inversiones.....	21
A.2.2. Resultado financiero	22
A.3 Actividades complementarias	23
A.4 Cualquier otra información	24
A.4.1 Información sobre operaciones ordinarias relevantes dentro del Grupo	24
A.4.2 Información sobre operaciones.....	24

A.0 Introducción a Seguros Catalana Occidente

A.0.1. Modelo de negocio

El propósito de la Entidad se basa en el liderazgo en la protección y previsión a largo plazo de familias y empresas en España. Para ello, la Entidad basa su estrategia en 3 pilares básicos:

Crecimiento

Definición de los mercados a los que la Entidad se dirige, desarrollo de los productos y servicios apropiados y establecimiento de los canales de distribución adecuados para llegar al cliente.

Rentabilidad

Rentabilidad recurrente y sostenida a través del rigor técnico-actuarial, diversificación en las inversiones y procesos que permiten ajustados ratios de costes y un servicio de calidad.

Solvencia

Priorizar la generación y el continuo crecimiento de los recursos propios con el fin de garantizar un holgado cumplimiento de los compromisos asumidos, velar por un adecuado retorno a los accionistas y financiar la expansión del Grupo.

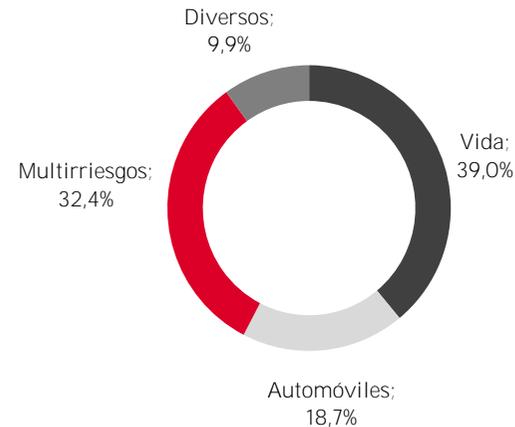
Seguros Catalana Occidente en cifras



Composición de la cartera

La Entidad tiene una cartera equilibrada y diversificada, desarrollando su actividad a través de una amplia gama de productos en el negocio tradicional.

El modelo de negocio se dirige principalmente a familias y pymes, a través de una red de mediadores profesionales y oficinas en España.



Especialista en seguros



- Oferta global
- Modelo sostenible y socialmente responsable

Sólida estructura financiera



- Forma parte de un grupo asegurador que cotiza en Bolsa
- **Rating "A"** (excelente)
- Ratio de Solvencia II del 270,2%
- Accionista estable y comprometido

Cercanía – presencia global



- Distribución a través de intermediarios
- 7.647 mediadores
- 479 empleados
- 574 oficinas
- Presencia en toda España

Rigor técnico



- Ratio combinado No Vida 87,4%
- Estricto control de gastos
- Cartera de inversiones diversificada y prudente

Plataformas operativas de Seguros Catalana Occidente

Las entidades del Grupo Catalana Occidente, del que forma parte Seguros Catalana Occidente, comparten distintas plataformas operativas con el fin de mejorar su eficiencia y ofrecer al cliente un servicio de calidad.



Red de distribución

La red de distribución profesional de Seguros Catalana Occidente está formada por agentes exclusivos, corredores y equipos especialistas con amplia capilaridad en el territorio español, cuenta con 574 oficinas y reúne a un total de 7.647 mediadores.

A.0.2. Estructura accionarial

A 31 de diciembre de 2022, el capital social asciende a 18.030.363,13 euros, representado por 300.000 acciones nominativas, de 60,101210 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

El accionista único de la Entidad es Grupo Catalana Occidente, S.A., lo que le confiere carácter unipersonal.

A.0.3. Estructura societaria

Tal y como se ha señalado en el apartado anterior, su entidad dominante es Grupo Catalana Occidente S.A. que administra y gestiona, directa o indirectamente, la totalidad de las participaciones de las distintas entidades que constituyen el Grupo Catalana Occidente, entre las cuales se incluye Seguros Catalana Occidente.

De acuerdo con el artículo 42 del Código de Comercio, Seguros Catalana Occidente no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas por no ser entidad dominante de un grupo de sociedades y formar parte del perímetro de consolidación de Grupo Catalana Occidente, S.A., siendo esta última la entidad que formula cuentas anuales consolidadas bajo las normas internacionales de información financiera aprobadas por la Unión Europea.

➕ Ver anexo A.1 para el organigrama de las filiales y participadas de Seguros Catalana Occidente a 31 de diciembre de 2022, es decir, aquellas entidades en las cuales ostenta participación directa e indirecta, registrándose en el epígrafe de participaciones en entidades del grupo y asociadas del balance de la Entidad, diferenciando entre las entidades aseguradoras, las entidades que dan soporte al negocio asegurador y las entidades desde las que se canalizan las inversiones.

A.O.4. Entorno regulatorio

El sector asegurador constituye un sector importante en el conjunto de la economía. Ofrece oportunidades de negocio, favorece el impulso de la actividad económica y contribuye a la creación de riqueza. Se trata de un sector que incide en la protección de las empresas y familias y que presta servicios de utilidad para el ciudadano.

La función última del sistema financiero y su aportación más definitiva a la actividad económica consiste en la canalización eficiente de recursos desde los agentes con capacidad de ahorro hacia aquellos que necesitan financiación. El correcto funcionamiento y la adecuada regulación son dos de los parámetros determinantes.

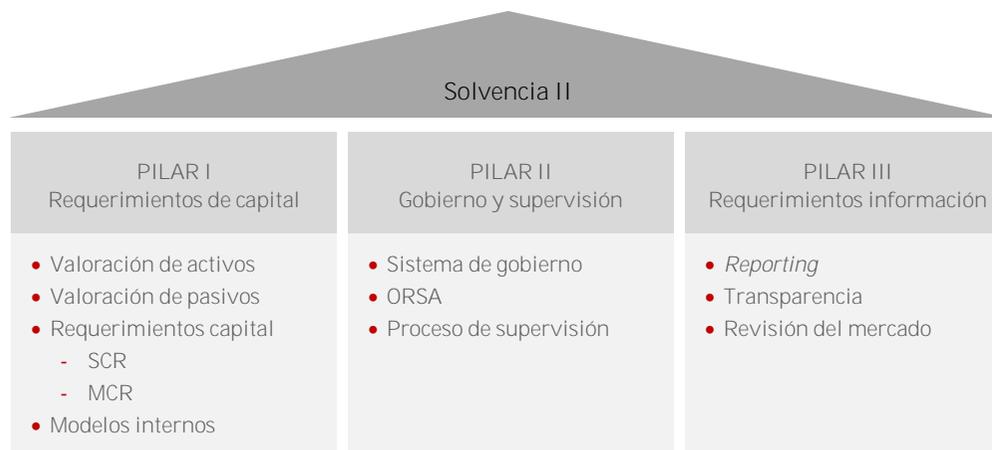
En los últimos años, el marco normativo al que está sujeto el sector asegurador se ha ido ampliando con nuevas regulaciones, no sólo en materia aseguradora, sino también en lo referido a cuestiones tecnológicas, de gobierno corporativo o de responsabilidad penal corporativa, entre otras.

Las autoridades supervisoras tienen un amplio control administrativo sobre diversos aspectos del negocio asegurador.

El 1 de enero de 2016 entró en vigor la normativa derivada de la Directiva europea conocida como Solvencia II. El objetivo principal de Solvencia II consiste en mejorar el control y la calibración de los riesgos a los que está expuesta la actividad aseguradora (riesgo de suscripción, riesgo de mercado, riesgo de contraparte -también conocido como riesgo de impago- y riesgo operacional), que conlleva a la adecuación del capital de las compañías de seguro al riesgo asumido.

Los elementos de Solvencia II se ordenan en tres pilares:

- Pilar I: cuantitativo. Ponderaciones de riesgo asignadas a los diferentes tipos de activos de riesgo. Incluye riesgos operacionales. El objetivo es determinar el **“balance económico” enfocado al riesgo y valorado a mercado**.
- Pilar II: cualitativo y sistema de gobierno. Supervisión ordinaria por parte de los organismos reguladores.
- Pilar III: Disciplina del mercado mediante una mayor transparencia y una tendencia a la contabilidad internacional.



A.0.5. Estrategia de sostenibilidad

Grupo Catalana Occidente integra en su estrategia el compromiso con la sostenibilidad a través de una gestión responsable y sostenible en los aspectos medioambientales, sociales y económicos. La política de sostenibilidad establece el marco de referencia para gestionar el negocio de acuerdo a este compromiso y el Plan Director de Sostenibilidad 2020-2023 es la hoja de ruta para su desarrollo.

Detalle de los avances del Plan Director de Sostenibilidad en 2022 por línea de trabajo:

-  Gestión medioambiental: Se ha asumido el compromiso de ser un Grupo con cero emisiones netas a 2050. Además, se han desarrollado iniciativas y campañas para minimizar los impactos medioambientales (como el World Clean-up day) y se continua con la implantación de un sistema de gestión medioambiental en el Grupo.
-  Gestión de riesgos Ambientales, sociales y de Gobernanza (ASG): Además de integrar los riesgos ASG junto con los riesgos tradicionales, incluyéndolos en el mapa de riesgos del Grupo, en 2022 se ha continuado adoptando las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) para contribuir a generar información veraz y objetiva sobre los riesgos climáticos.
-  Inversiones responsables: Dentro de la estrategia de inversión sostenible se ha incluido un nuevo criterio de Screening positivo, que excluye la inversión en aquellas compañías con una peor gestión de los riesgos ASG. En la estrategia de inversión sostenible se han incorporado nuevos sectores económicos de temática ambiental en los que se excluirá la inversión

(Carbón térmico, Exploración de petróleo y gas en el Ártico y Energía de esquisto). Se publica el Plan Anual de Inversión Sostenible en la web.



Productos responsables: Se ha adaptado la oferta de productos de fondos de inversión a la categoría Artículo 8 del Reglamento de Divulgación (SFDR), incorporando de manera explícita consideraciones medioambientales y/o sociales en su gestión.



Innovación: Para impulsar la innovación, el conocimiento y el análisis de las tendencias que marcarán el futuro del sector asegurador desde dentro de la organización, el Grupo tiene el programa Xplora, una iniciativa de intraemprendimiento.



Digitalización y omnicanalidad: El Grupo apuesta por la digitalización de sus servicios y procesos para ofrecer una mejor experiencia a los clientes y que puedan relacionarse por el canal que prefieran.



Comunicación y relación con los grupos de interés: Se ha desarrollado una campaña de sostenibilidad con el ánimo de fomentar la conciencia y el conocimiento de los temas ASG y ayudar a dar visibilidad a los ODS.



Ética e integridad: Se han continuado incorporando cláusulas ASG en los contratos con los proveedores del Grupo asegurando el cumplimiento de los mismos con los principios éticos y de sostenibilidad del Grupo, así como con la normativa laboral y con sus obligaciones tributarias.



Experiencia del empleado: Se ha impartido una formación obligatoria en sostenibilidad para todos los empleados del Grupo. Asimismo, se han analizado los resultados obtenidos en la encuesta de clima laboral realizada en 2021 a los empleados de negocio tradicional, poniendo en marcha una serie de

iniciativas relacionadas con los resultados de la misma, y se ha lanzado la encuesta a los empleados de Atradius.



Formalizar la inversión en la sociedad y voluntariado: Se ha continuado con la participación en diversas iniciativas de voluntariado corporativo, generando en la plantilla una cultura de colaboración y apoyo a otros colectivos sociales más necesitados. Además, la Fundación Jesús Serra, ha continuado desarrollando proyectos de acción social y se ha adherido al pacto Fundaciones por el Clima para impulsar la lucha por la emergencia climática.

Política de Sostenibilidad

La política de sostenibilidad pretende responder a un marco regulatorio europeo y nacional cada vez más exigente, que incluye la Agenda 2030 de Naciones Unidas, el Acuerdo de París de la Convención Marco sobre Cambio climático de Naciones Unidas, el Pacto Verde Europeo y la Estrategia Europea de descarbonización a 2050 y la Ley 7/2021 sobre Cambio climático y Transición energética.

De manera externa, afianza el compromiso de la Entidad con los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios de Naciones Unidas de Inversión Responsable (PRI), los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y de alianza NZIA. De manera interna, la política es el instrumento clave para afianzar el compromiso del Grupo en materia de sostenibilidad y sienta las bases sobre las que desarrollar el Plan director de sostenibilidad.

Para mayor información pueden consultar la Memoria de sostenibilidad – Estado de información no financiera de Grupo Catalana Occidente auditada y publicada en nuestra página web www.grupocatalanaoccidente

A.0.6. Perspectivas y retos para el 2023

Grupo Catalana Occidente, como cada año, ha revisado su estrategia para continuar adaptándose a las grandes tendencias clave.

El ejercicio 2023 se seguirá enmarcando en un escenario complejo, donde persiste la incertidumbre a nivel geopolítico por la guerra en Ucrania, así como por las diferencias entre China y Estados Unidos. El aumento de los costes energéticos y, en consecuencia, de la inflación junto con las tensiones, en las cadenas de suministro y el aumento de los tipos de interés serán elementos clave.

Las tendencias clave son:

- Entorno económico marcado por la inflación. Aunque se prevé una reducción de la inflación, se estima un nivel todavía elevado en el entorno del 6%. Este hecho dificulta la gestión de precios y márgenes.

- Aumento de los tipos de interés. Tras varios ejercicios con tipos de interés inusualmente bajos, se ha producido una escalonada subida de tipos. Esto impactará positivamente en los márgenes financieros y hará más atractivos los productos de ahorro.

- 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 2023 la sostenibilidad siga ganando tracción

El Grupo basa su estrategia en tres pilares:



Crecimiento

HITOS

- Volumen de negocio: 5.245,6 millones de euros
- Lanzamiento de nuevos productos aseguradores
- Consolidación de la App para clientes

RETOS

- Seguir impulsando las redes de distribución con formación y herramientas digitales
- Desarrollar la omnicanalidad y mejorar las capacidades de autoservicio para el cliente
- **Avanzar en salud digital, productos para “seniors”, vehículo híbrido y en servicios adyacentes**
- **Incorporar el negocio funerario de “Memora”**



Rentabilidad

HITOS

- El resultado consolidado ha alcanzado los 542,6 millones de euros
- Excelente ratio combinado del negocio tradicional 90,8%
- Mejora de resultados en el seguro de crédito superior periodo pre pandemia

RETOS

- Avanzar en el concepto de simplicidad con la unificación de las entidades del negocio tradicional
- Desarrollar la infraestructura tecnológica que nos permita ofrecer seguros *on-demand*
- Avanzar en la aplicación de inteligencia artificial en procesos de suscripción y comerciales



Solvencia

HITOS

- El ratio de solvencia estimado a cierre de 2022 es 240%
- Sustainalytics: calificación de riesgo ESG de 15,0, considerándose de riesgo bajo
- Implementación de un nuevo modelo de trabajo híbrido

RETOS

- Continuar integrando la sostenibilidad en todas las áreas del Grupo
- Unir fuerzas bajo el amparo de una nueva marca sólida para el negocio tradicional
- Promover la marca empleadora a través de un mejor desarrollo profesional

A.1. Resultados en materia de suscripción

A.1.1. Principales tendencias del negocio

Entorno macroeconómico



Estados Unidos 2,0% PIB 2022 (5,7%)

- ..Mayores subidas de tipos de los últimos 20 años
- ..Mercado laboral tensionado
- ..Continuas interrupciones de las cadenas de suministros
- ..Pérdida de poder adquisitivo de los hogares



Eurozona 3,5% PIB 2022 (5,2%)

- ..Perspectivas de crecimiento recortadas por los efectos indirectos de la invasión rusa
- ..Preocupación por el aumento de precios de la energía
- ..Endurecimiento de la política monetaria
- ..Inflación generalizada



Reino Unido 4,1% PIB 2022 (4,9%)

- ..Depreciación de la libra frente al dólar
- ..Caída de las exportaciones



Latinoamérica 3,9% PIB 2022 (6,9%)

- ..Empeoramiento de las condiciones financieras
- ..Debilidad de la demanda externa



España 5,2% PIB 2022 (5,1%)

- ..Presión al alza de los precios debido a los precios de la energía y al conflicto ruso
- ..Déficit esperado cercano al 4%
- ..Deuda estimada del 115%



Asia Pacífico 4,3% PIB 2022 (7,1%)

- China 3,0% PIB 2022 (8,1%):
- ..Los confinamientos en China provocaron desabastecimiento en las cadenas de producción a nivel mundial
- Japón 1,4% PIB 2022 (-4,5%):
- ..Riesgo de desaceleración económica
 - ..Fuerte consumo privado y gasto público

* Fuente: Fondo Monetario Internacional revisión de enero 2022. Porcentaje de variación del PIB estimado a 2022 vs variación del PIB real del año anterior entre paréntesis.

Renta fija

Tipos de interés al alza

Tipos de interés	1 año	10 años
España	2,7%	3,7%
Alemania	2,6%	2,6%
Estados Unidos	4,7%	3,9%

Fuente: Bloomberg. Cierre 2022

Renta variable

Desestabilización de los índices bursátiles afectados por el conflicto entre Rusia y Ucrania y la inflación

	2022	%Var.
Ibex35	8.229,1	-5,6%
MSCI World	249,0	-14,2
Eurostoxx50	3.793,6	-11,7%
S&P	3.839,5	-19,4%

Materias primas/divisas

El barril de petróleo ha incrementado en un 8,4%
El dólar pierde atractivo como divisa refugio

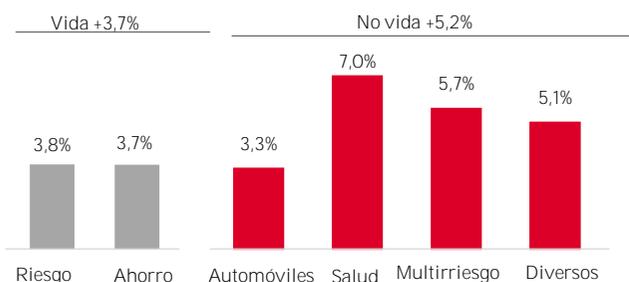
	Cierre 2022	%Var
Petróleo (\$/barril)	86,0	8,4%
Oro	1.824,2	13,5%
€/€	1,07	-6,1%
€/L	0,89	6,0%

Entorno sectorial

Crecimiento de la facturación del 4,7% del sector asegurador en España, con incremento del 5,2% en no vida y del 3,7% en vida.

Sector asegurador en España

Evolución sector asegurador y ranking en España



Grupo	Posición	Cuota mercado
Vidacaixa	=	12,0%
Mapfre	=	11,3%
Grupo Mutua Madrileña	=	10,0%
Grupo Catalana Occidente	1 ↑	4,9%
Allianz	1 ↓	4,7%
Grupo Axa	=	4,6%
Generali	1 ↑	3,8%
Zurich	1 ↓	3,8%
Santalucía	=	3,6%
Santander Seguros	11 ↑	3,2%

Fuente: ICEA a cierre 2022

El resultado de la cuenta técnica del sector a cierre del 2022 es de un 10,52% sobre las primas retenidas, siendo 0,44 p.p. inferior al del ejercicio anterior, debido principalmente al menor resultado del negocio de no vida.

El resultado de la cuenta técnica de no vida se reduce principalmente por automóviles, que empeora en 3,5 p.p. su ratio combinado hasta el 98,4% debido a la mayor frecuencia siniestral.

Estabilidad en los resultados del sector

ROE
13,3%

Ratio combinado
93,7%*

Automóviles	98,4%
Multirriesgos	96,7%
Salud	95,2%

* Ratio combinado incluye Salud y Decesos.
Fuente: ICEA a cierre de 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 a cierre de 2022 se ha situado en el 235,3%, incrementando en 5,4 p.p., y siendo superior a la media del sector de la Unión Europea.

A.1.2. Resultados del ejercicio

A cierre del ejercicio, la facturación de la Entidad se sitúa en los 1.177,5 millones, registrando una ligera disminución del 1,1% respecto al ejercicio anterior.

El resultado técnico, con 240,1 millones de euros, decrece un 1,4%. A este resultado, el negocio de No Vida aporta 174,7 millones de euros y disminuye un 3,5%. Por su parte, el negocio de Vida aporta 65,5 millones de euros de resultado técnico, un 5,2% más que el ejercicio anterior.

El resultado financiero decrece un 36,8%, con 27 millones de euros.

El resultado ordinario de la Entidad decrece un 5,2%, con 121,9 millones de euros. Durante el ejercicio se han producido resultados negativos no ordinarios por 48,6 millones de euros debido fundamentalmente al plan de salidas incentivadas voluntarias, cuyo objetivo es una mejor adecuación organizativa tras la fusión societaria del negocio tradicional. En consecuencia, el resultado total de la Entidad es de 73,3 millones de euros, decreciendo un 45,7% respecto al ejercicio anterior.

Cuenta de resultados total	cifras en miles de euros		
	2021	2022	% Var. 21-22
Primas facturadas	1.190.321,8	1.177.527,1	-1,1%
Coste técnico	799.865,7	766.168,6	-4,2%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>67,7%</i>	<i>66,3%</i>	
Comisiones	138.919,8	148.528,2	6,9%
<i>%s/ Primas adquiridas</i>	<i>11,8%</i>	<i>12,9%</i>	<i>9,5%</i>
Resultado Técnico	243.365,2	240.059,9	-1,4%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>20,6%</i>	<i>20,8%</i>	
Gastos	114.178,3	115.642,5	1,3%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>9,7%</i>	<i>10,0%</i>	
Resultado Técnico después de gastos	129.186,9	124.417,5	-3,7%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>10,9%</i>	<i>10,8%</i>	
Resultado Financiero	42.721,3	26.989,2	-36,8%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,3%</i>	
Resultado cuenta no técnica no financiera	-2.158,1	-61.865,1	
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>-0,2%</i>	<i>-5,4%</i>	
Resultado antes de impuestos	169.750,1	89.541,5	
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>14,4%</i>	<i>7,8%</i>	
Impuesto de Sociedades	34.913,3	16.287,4	-53,3%
Resultado después de impuestos	134.836,8	73.254,1	-45,7%
Resultado ordinario	128.643,8	121.894,8	-5,2%
Resultado no ordinario	6.193,0	-48.640,7	
Primas adquiridas	1.182.150,7	1.154.756,7	-2,3%

 Para más información, ver anexo A - QRT S.05.01.02

Resultado técnico de No Vida

De acuerdo con la forma de gestionar de la Entidad, se incluyen bajo la denominación de No Vida los ramos de Multirriesgos, Automóviles y Diversos.

Globalmente considerados, el conjunto de estos ramos se ha caracterizado por su solidez y estabilidad.

En global, cabe señalar la mayor retención del negocio y la generación de líquidos positivos en pólizas y primas.

Así, al cierre del ejercicio, el negocio de No Vida de la Entidad evoluciona de forma favorable, con un crecimiento tanto de las primas facturadas del 7,3% como de las primas adquiridas del 5,3%.

El resultado técnico, con 174,7 millones de euros, decrece un 3,5%, derivado de la disminución en los ramos de automóviles y multirriesgos.

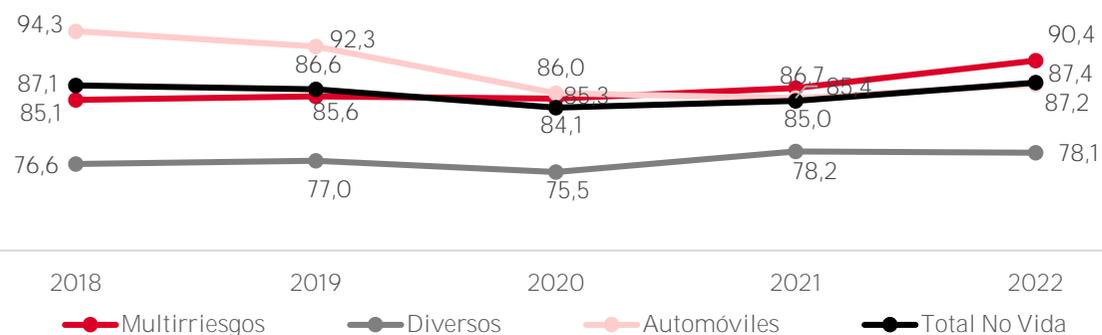
El resultado técnico financiero con 101,5 millones de euros, decrece un 9,4% respecto al ejercicio anterior.

Por último, la evolución de la siniestralidad, ha situado el ratio combinado de No Vida en el 87,4% aumentando en 2,4 p.p. respecto el ejercicio anterior.

cifras en miles de euros

Cuenta de resultados No Vida	2021	2022	% Var. 21-22
Primas facturadas	669.575,7	718.556,5	7,3%
Resultado Técnico	181.130,3	174.704,7	-3,5%
% s/ Primas adquiridas	27,4%	25,1%	
Gastos	81.941,4	87.055,5	6,2%
% s/ Primas adquiridas	12,4%	12,5%	
Resultado Técnico después de gastos	99.189,0	87.649,2	-11,6%
% s/ Primas adquiridas	15,0%	12,6%	
Resultado Financiero	12.859,3	13.894,4	8,0%
% s/ Primas adquiridas	1,9%	2,0%	
Resultado técnico - financiero	112.048,3	101.543,6	-9,4%
% s/ Primas adquiridas	16,9%	14,6%	
Primas adquiridas	661.952,6	697.312,7	5,3%

Evolución ratio combinado de No Vida



Multirriesgos

Se incluyen en este epígrafe los productos y servicios relacionados con familia-hogar, comercios, comunidades, oficinas y pyme.

El volumen de negocio ha alcanzado los 381,8 millones de euros, con un incremento del 7,0% en relación al ejercicio anterior.

El resultado técnico después de gastos, con 35,6 millones de euros, ha disminuido un 23,1%.

El ratio combinado se ha situado en 90,4% aumentando en 3,6 p.p. respecto al cierre anterior debido al incremento del coste de los siniestros, de los efectos climatológicos y a determinados siniestros punta.

Multirriesgos	cifras en miles de euros		
	2021	2022	% Var. 21-22
Primas facturadas	356.857,8	381.845,7	7,0%
% coste técnico	53,8%	57,5%	3,7
% Comisiones	21,2%	21,3%	0,2
% Gastos	11,8%	11,6%	-0,2
% Ratio Combinado	86,7%	90,4%	3,6
Resultado Técnico después de gastos	46.340,0	35.645,5	-23,1%
% s/ Primas adquiridas	13,3%	10,2%	
Primas adquiridas	349.369,2	370.556,6	6,1%

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.

La facturación del ramo de Diversos se ha incrementado un 14,3%, alcanzando los 116,9 millones de euros.

El resultado técnico después de gastos se sitúa en 24,5 millones de euros, aumentando un 12,8% respecto al ejercicio anterior.

El ratio combinado se ha situado en 78,1% mejorando en 0,2 p.p. respecto al cierre anterior por la reducción del coste técnico.

Diversos	cifras en miles de euros		
	2021	2022	% Var. 21-22
Primas facturadas	102.305,5	116.905,5	14,3%
% coste técnico	46,6%	45,2%	-1,3
% Comisiones	16,1%	17,2%	1,0
% Gastos	15,5%	15,7%	0,1
% Ratio Combinado	78,2%	78,1%	-0,2
Resultado Técnico después de gastos	21.697,8	24.480,8	12,8%
% s/ Primas adquiridas	21,8%	24,6%	
Primas adquiridas	99.697,4	111.642,1	12,0%

Automóviles

El volumen de negocio del ramo de Automóviles ha alcanzado los 219,8 millones de euros, con un incremento del 4,5% en relación al ejercicio anterior.

El resultado técnico después de gastos, con 27,5 millones de euros, reduciéndose en 11,6%, frente a los 31,15 millones de euros del ejercicio anterior.

El ratio combinado se ha situado en 87,2% incrementándose en 1,8 p.p. respecto al cierre anterior como consecuencia tanto de la recuperación de la frecuencia siniestral como por el incremento del coste de los siniestros por los efectos inflacionarios.

Automóviles	cifras en miles de euros		
	2021	2022	% Var. 21-22
Primas facturadas	210.412,4	219.805,3	4,5%
% coste técnico	62,0%	63,6%	1,7
% Comisiones	11,5%	11,2%	-0,3
% Gastos	11,9%	12,4%	0,5
% Ratio Combinado	85,4%	87,2%	1,8
Resultado Técnico después de gastos	31.151,1	27.522,8	-11,6%
% s/ Primas adquiridas	14,6%	12,9%	
Primas adquiridas	212.885,9	215.114,0	1,0%

Resultado técnico de Vida

De acuerdo con la forma de gestionar de La Entidad, se incluyen esta línea de negocio tanto los productos de Vida riesgo y Vida ahorro como los ramos de Salud y Decesos

Al cierre del ejercicio, la facturación del negocio de Vida disminuye un 11,9% alcanzando los 459 millones de euros y reduciéndose en un 12,1% las primas adquiridas.

El resultado técnico después de gastos, con 38 millones de euros, crece un 12,3%.

Así mismo, el resultado técnico financiero asciende a 55,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 14,4% respecto al ejercicio anterior.

Cuenta de resultados Vida	cifras en miles de euros		
	2021	2022	% Var. 21-22
Primas facturadas	520.746,1	458.970,5	-11,9%
Resultado Técnico	62.234,9	65.481,5	5,2%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	12,0%	14,3%	
Gastos	28.477,5	27.571,7	-3,2%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	5,5%	6,0%	
Resultado Técnico después de gastos	33.757,4	37.909,7	12,3%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	6,5%	8,3%	
Resultado Financiero	14.627,2	17.420,9	19,1%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	2,8%	3,8%	
Resultado técnico - financiero	48.384,6	55.330,7	14,4%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	9,3%	12,1%	
Primas adquiridas	520.198,1	457.444,0	-12,1%

 Para más información, ver anexo A - QRT S.05.01.02

A.1.3. Gastos generales y comisiones

La estructura del Grupo Catalana Occidente, formado por entidades que mantienen una gestión autónoma del negocio, permite compartir de manera constante mejores prácticas de negocio y eficiencia en los procesos a través de departamentos corporativos y plataformas operativas comunes.

Al cierre del ejercicio, el volumen total de los gastos generales y comisiones ha ascendido a 114,6 millones de euros, con un aumento respecto del ejercicio anterior del 3,8% cuyo detalle y evolución se expresa en el siguiente cuadro.

Gastos y comisiones	2021	cifras en miles de euros	
		2022	% Var. 21-22
Gastos ordinarios	110.418,8	114.627,3	3,8%
Gastos no ordinarios	3.759,5	1.015,2	-73,0%
Total gastos	114.178,3	115.642,5	1,3%
Total comisiones	138.919,8	148.528,2	6,9%
Total Gastos y Comisiones	253.098,2	264.170,6	4,4%
% s/ Primas adquiridas	21,1%	22,8%	8,0%

A.2. Rendimiento de las inversiones

A.2.1. Distribución total de las inversiones

Seguros Catalana Occidente gestiona fondos por un importe de 6.200 millones de euros, un 6,1% menos que en el ejercicio anterior.

La Entidad invierte mayoritariamente en renta fija que representa el 35% del total de la cartera, con 2.168,5 millones de euros.

Las inversiones en inmuebles han aumentado ligeramente un 1,2%, representando el 10,4% del total de la cartera. La mayor parte de los inmuebles de la Entidad están situados **en zonas consideradas "prime", de las principales ciudades españolas**. Los inmuebles para uso de terceros están ubicados en dichas zonas y presentan una tasa de ocupación muy elevada. Adicionalmente, cada dos años se procede a la tasación de la totalidad de los inmuebles del Grupo, a través de entidades autorizadas.

La renta variable representa el 12,1% de la cartera, un 2,9% más que respecto al año anterior. La cartera de valores está ampliamente diversificada y centrada en valores de alta capitalización.

Inversiones y fondos administrados	2021	2022	cifras en miles de euros	
			% Var. 21-22	% s/inv.
Inmuebles	636.102	643.740	1,2%	10,4%
Renta fija	2.584.381	2.168.496	-16,1%	35,0%
Renta variable	728.502	749.320	2,9%	12,1%
Depósitos en entidades de crédito	176.890	130.276	-26,4%	2,1%
Resto de inversiones	88.662	75.710	-14,6%	1,2%
Tesorería y activos monetarios	280.668	379.901	35,4%	6,1%
Inversiones en sociedades participadas	1.021.303	1.021.303	0,0%	16,5%
Total inversiones riesgo entidad	5.516.507	5.168.746	-6,3%	83,4%
Total inversiones riesgo tomador	1.086.072	1.030.827	-5,1%	16,6%
Total Inversiones y fondos administrados	6.602.579	6.199.573	-6,1%	100,0%

A.2.2. Resultado financiero

El resultado financiero ha contribuido con 27 millones de euros a la cuenta de resultados de la Entidad, debido al decremento de los ingresos de inmuebles y de renta variable.

Resultado financiero por tipo de activo	cifras en miles de euros	
	Ingresos	B°/Pérdidas/ Deterioro
Renta fija y asimilados	69.220,63	81,84
Renta variable	22.774,77	9.296,82
Inmuebles	24.151,54	-31,27
Total ingresos y realizaciones	116.146,95	9.347,39
Gastos	-20.135,54	
Intereses aplicados vida	-78.370,94	
Diferencias por tipo de cambio	1,29	
Otros		
Total gastos y otros	-98.505,19	0,00
Resultado financiero	17.641,76	9.347,39

Resultado financiero	cifras en miles de euros		
	2021	2022	% Var. 21-22
Ingresos financieros netos de gastos	109.367,69	109.664,75	0,3%
Diferencias de cambio	44,08	1,29	-97,1%
Sociedades filiales	0,00	0,00	
Intereses aplicados a vida	-81.956,14	-78.370,94	-4,4%
Resultado ordinario	27.455,64	31.295,10	14,0%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>2,32</i>	<i>2,71</i>	<i>16,7%</i>
Resultado no ordinario	15.265,69	-4.305,95	-128,2%
Resultado financiero	42.721,33	26.989,15	-36,8%

A.3. Actividades complementarias

Las actividades complementarias constituyen una fuente adicional de resultados que complementan la actividad aseguradora.

Forman parte de las actividades complementarias de la Entidad tanto los planes de pensiones como los fondos de inversión.

Al cierre del ejercicio, los ingresos provenientes de las mismas han aumentado un 35,1%.

	cifras en miles de euros		
Actividades complementarias	2021	2022	% Var. 21-22
Planes de Pensiones			
Ingresos	3.355,5	3.454,3	2,9%
Gastos	2.018,6	1.806,9	-10,5%
Resultado	1.336,9	1.647,4	23,2%
Fondos de Inversión			
Ingresos	10,1	90,0	794,8%
Gastos	103,9	58,5	-43,7%
Resultado	-93,8	31,6	-133,6%
Resultado actividades complementarias	1.243,1	1.678,9	35,1%

A.4. Cualquier otra información

A.4.1 Información sobre operaciones ordinarias relevantes dentro del Grupo

Existen muchos acuerdos intragrupo diferentes en el Grupo, que van desde los servicios de gestión de activos, la gestión inmobiliaria, los acuerdos internos de reaseguro, la financiación intragrupo y centralización de la gestión de la liquidez, así como la gestión de siniestros y servicios similares.

La sociedad dominante del Grupo actúa como sociedad de cartera y apoya las diferentes necesidades de las entidades del Grupo entre las que se encuentran la solidez y el capital. En consecuencia, hay numerosas transacciones dentro del Grupo, las cuales se pueden agrupar, fundamentalmente, de la siguiente manera:

- Reparto de dividendos intragrupo y movimientos de capital.
- Financiación intragrupo que atiende tanto las necesidades de financiación operativa como las necesidades de capital.
- Gestión de la liquidez intragrupo y los acuerdos de cash-pooling.
- Servicios compartidos.
- Otras transacciones.

A.4.2 Información sobre operaciones

Fusión de las entidades del negocio tradicional

Grupo Catalana Occidente, S.A. ha anunciado que la práctica totalidad de las compañías que conforman el negocio tradicional de Grupo Catalana Occidente (la Entidad, 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.) se unificarán en una sola entidad, mediante la absorción por parte de la Entidad del resto de sociedades mencionadas previsiblemente a finales de 2023. En una segunda fase, está previsto asimismo que la Entidad se fusione por absorción con Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.U.

Esta unión se enmarca en el proceso de simplificación corporativa que el grupo asegurador inició con la integración de sus plataformas operativas y de servicio, y que continuó posteriormente con la homogeneización de sus productos. El objetivo es conseguir una organización más ágil, que responda de forma rápida y efectiva a las demandas del mercado, al mismo tiempo que optimiza procesos.

Sin perjuicio de lo anterior, las anteriores entidades van a **operar durante el presente ejercicio en “cobranding” bajo la marca “Occident”**.

Compraventa del 100% de las acciones de Bilbao **Hipotecaria, S.A.U., EFC (“Bilbao Hipotecaria”)**

En fecha 24 de octubre de 2022, la Entidad y Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal suscribieron un contrato privado de compraventa del 100% de las acciones de Bilbao Hipotecaria por importe de 5.930.000 euros, sujeto a la condición suspensiva de la autorización de la misma por parte del

Banco de España, en virtud del cual la Entidad adquirió las citadas acciones.

Tras haberse obtenido la citada autorización del Banco España, en fecha 30 de enero de 2023, en fecha 7 de febrero de 2023, se ejecutó el anteriormente citado contrato privado de compraventa, perfeccionándose dicha transmisión.

Adquisición de Funcantabria Servicios Funerarios, S.L. **(“Funcantabria”)**

En fecha 27 de diciembre de 2021, la filial indirecta de la Entidad, Funeraria Merino Diez, S.L. suscribió con los socios de Funcantabria un contrato de compraventa de la totalidad de sus participaciones sociales sujeto a la no oposición de las autoridades de competencia a dicha operación. Una vez obtenida la autorización de dichas autoridades, las partes ejecutaron la compraventa de Funcantabria el pasado 14 de marzo de 2022.

Fusión entre Funeraria Bilbaína y La Auxiliadora, S.L.U. **(“FBLAUX) y Aguirre y García de Andoin, S.L.U (“Funeraria Aranguren”)**

En el contexto de simplificación de la estructura administrativa del grupo funerario Asistea, del que la Entidad es indirectamente titular, el 17 de mayo de 2022 el socio único de FBLAUX y el socio único de Funeraria Aranguren acordaron la fusión de ambas sociedades mediante la absorción de Funeraria Aranguren por parte de FBLAUX, lo que implicó la extinción de la primera y la transmisión en bloque de su patrimonio social a FBLAUX, la cual adquirió por sucesión universal sus derechos y obligaciones. Dicha operación no estuvo sometido a la obtención de ninguna autorización administrativa y, tras la ejecución de la escritura de fusión, la misma quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia con fecha efecto 6 de julio de 2022.

B

Sistema de gobernanza

El objetivo de este capítulo es ofrecer información sobre el sistema de gobierno de Seguros Catalana Occidente.

La Entidad dispone de una estructura organizativa transparente y una adecuada segregación de funciones, separando las actividades de gestión de las actividades de control de gestión de riesgos, verificación del cumplimiento y auditoría interna.

Al respecto, debe reseñarse que la Entidad forma parte de un grupo asegurador, a los efectos del artículo 131 de la LOSSEAR, de manera que su gobierno corporativo está alineado con el de su sociedad matriz, Grupo Catalana Occidente, S.A. habiéndose adherido a todas las políticas aplicables bajo la Directiva Solvencia II.

En este sentido, el capítulo ofrece información acerca de sus políticas de remuneración, externalización y aptitud y honorabilidad.

B.0. Introducción a la estructura de gobierno	26
B.1 Información general sobre el sistema de gobernanza	26
B.1.1. Estructura de gobierno y funciones fundamentales	26
B.1.2. Política de remuneraciones	31
B.1.3. Operaciones vinculadas	32
B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad	33
B.3 Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia	33
B.3.1. Gobierno del sistema de gestión de riesgos	34
B.3.2. Proceso de gestión de riesgos	35
B.3.3. Estrategia del negocio y ORSA	36
B.4 Sistema de control interno	37
B.5 Función de auditoría interna	38
B.6 Función actuarial	39
B.7 Externalización	39
B.8 Cualquier otra información	40

B.0. Introducción a la estructura de gobierno

La Entidad está sujeta a la supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP).

La Entidad cuenta con un modelo de gobierno corporativo alineado con las mejores prácticas internacionales. El Consejo de Administración de la Entidad aplica con transparencia y rigor los principios de buen gobierno.

La estructura de gobierno de la Entidad se ajusta al sistema de **“tres líneas de defensa”** descritas en el apartado B.3.1.

Como se ha indicado anteriormente, al formar parte de un grupo asegurador, la Entidad participa en los comités de negocio y áreas de soporte establecidas a nivel de Grupo, de manera que las prácticas y funcionamiento de las entidades que lo componen sean homogéneos.

B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

B.1.1. Estructura de gobierno y funciones fundamentales

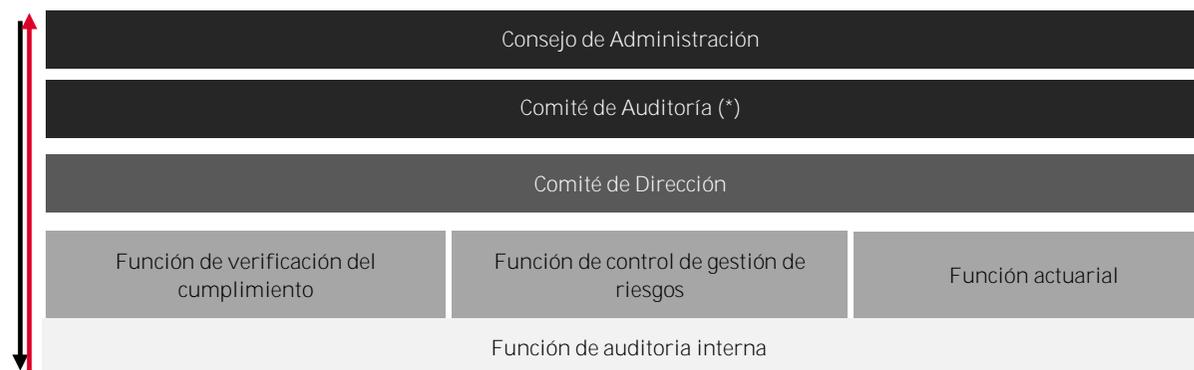
Junta general de Accionistas (accionista único)

La Junta general es el órgano de representación de los accionistas que conforman el capital social de la Entidad.

En la actualidad, el 100% del capital social de la Entidad es titularidad de Grupo Catalana Occidente, S.A., por lo que, de conformidad con la normativa mercantil, los acuerdos se toman mediante decisiones de dicho accionista único. Se reúne al menos una vez al año, dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio. Una de sus funciones principales es

la aprobación de las cuentas anuales y decidir sobre la aplicación del resultado. Su funcionamiento y actuación está regulado en los Estatutos Sociales de la Entidad, que están disponibles en el Registro Mercantil de Madrid.

El sistema de gestión de riesgos de la Entidad funciona de forma integral, apoyado en el conjunto de la organización y encuadrado en un sistema de gobierno a nivel de Grupo Catalana Occidente que consolida dicha gestión por entidad y área de negocio, así como con áreas de soporte a nivel corporativo.



* Con fecha 27 de mayo de 2021, las funciones de la comisión de auditoría de la Entidad fueron asumidas por el Comité de Auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el máximo órgano de gestión de la Entidad. El Consejo delega su gestión ordinaria en el equipo de dirección y concentra su actividad en la función de supervisión que comprende entre otras:

- Responsabilidad estratégica: orientar las políticas del Grupo en la Entidad.
- Responsabilidad de vigilancia: controlar las instancias de gestión.
- Responsabilidad de comunicación: servir de enlace con los accionistas.

Entre otras cuestiones, corresponde al Consejo de Administración la aprobación del plan estratégico, los objetivos y presupuestos anuales, la política de inversiones y de financiación, así como la adhesión a las políticas de gobierno corporativo, control y gestión de riesgos aprobadas por la sociedad matriz del Grupo.

Su funcionamiento y actuación está regulado en los Estatutos Sociales de la Entidad.

Composición del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2022:

Consejo de Administración		
Presidente José María Serra Farré	Vicepresidente Hugo Serra Calderón	Secretario consejero Francisco José Arregui Laborda**
Vocales Jorge Enrich Izard Cotyp, S.L. Alberto Thiebaut Estrada Construcciones Inmobiliarias Pelayo, S.A. – Enrique Giró Godó Jusal, S. L. – José M.ª Juncadella Sala Lacanuda Consell, S. L – Carlos Halpern Serra* Villasa, S.L. - Fernando Villavecchia Obregón		
Vicesecretario (no consejero) Joaquín Guallar Pérez***		

*Con efecto 1 de enero de 2023 sustituyó a su representante persona física por Don Daniel Halpern Serra

**Renunció a su cargo con fecha efecto 1 de enero de 2023.

*** Con efecto 1 de enero de 2023 pasa a ser Secretario no consejero

Comisiones delegadas

Desde el pasado 27 de mayo de 2021, las funciones de la comisión de auditoría de la Entidad han sido asumidas por el Comité de Auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. de conformidad con la Disposición Adicional 3ª de la Ley de Auditoría de Cuentas.

Comisión de auditoría:

Las competencias del comité de auditoría son aquellas previstas en el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales de la Entidad. Entre estas, cabe destacar:

- Supervisar la eficacia del sistema de control interno.
- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento y sustitución de auditores, emitiendo anualmente un informe sobre su independencia.
- Evaluar los resultados de cada auditoría.
- Informar en la Junta general sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- Conocer y supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera.
- Informar al Consejo de Administración sobre aquellas materias previstas en la ley y los Estatutos Sociales y, en particular, sobre (i) la información financiera que la Entidad deba hacer pública periódicamente; (ii) la creación o adquisición de entidades de propósito especial o domiciliadas en paraísos fiscales y (iii) las operaciones con partes vinculadas.

Actualmente, el Comité de Auditoría del Grupo Catalana Occidente, S.A. (asumiendo las funciones de la Comisión de Auditoría de la Entidad) está compuesto por:

Comité de Auditoría	
Presidente	Vocales
Juan Ignacio Guerrero Gilabert	Francisco Javier Pérez Farguell Álvaro Juncadella de Pallejá

Comité de Dirección (primera línea de defensa)

La Entidad tiene un Comité de Dirección en el que el Consejo de Administración ha delegado la gestión ordinaria de la Entidad.

Comité de Dirección	
Composición	Juan Closa Cañellas Luís Estrella de Delás Josep Esclusa Rof Raúl Lucena Melendo

El Comité de Dirección tiene como principales funciones:

- Control y gestión de los resultados de la Entidad y de su evolución por líneas de negocio.
- Rendimiento de las inversiones.
- Seguimiento de la posición de solvencia de la Entidad.
- Monitorización del perfil de riesgos de la Entidad y de las proyecciones de solvencia (ORSA).
- Recursos humanos.
- Control interno, legal y cumplimiento normativo.
- Proyectos de innovación corporativa, marketing y comunicación.

Asimismo, el principal ejecutivo de la Entidad es miembro del Comité de Dirección a nivel corporativo del Grupo, de tal forma que la información fluye de la Entidad individual a la sociedad matriz del Grupo y a la inversa.

De igual forma, representantes de la Entidad participan en los diferentes comités de negocio corporativo (no vida, vida, crédito, inversiones, comercial y operaciones) con idéntico objeto.

Los comités corporativos a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

▷ **Comité de Negocio de seguro de Vida**

Evolución de las principales variables del negocio
Función actuarial
Supervisión del riesgo de suscripción
Seguimiento de los principales proyectos del plan de acción

▷ **Comité de Negocio de seguro de No Vida**

Evolución de las principales variables del negocio
Función actuarial
Supervisión del riesgo de suscripción
Seguimiento de los principales proyectos del plan de acción

▷ **Comité de Inversiones**

Seguimiento de la distribución de la cartera por tipo de activo
Seguimiento de los mercados y las necesidades de inversión
Análisis de la adecuación de los activos a las obligaciones contraídas (pasivos) - ALM
Seguimiento de los controles sobre las inversiones
Análisis de sensibilidad a escenarios futuros

▷ **Comité de Operaciones**

Seguimiento de la evolución de:

- Sistemas de información
- Centros de suscripción y siniestros
- Contact center
- Organización
- Peritos y proveedores de suministros

▷ **Comité Comercial**

Seguimiento comercial (ventas, cancelaciones y líquidos)
Seguimiento de la evolución de los canales de distribución
Seguimiento de los principales proyectos del plan de acción

▷ **Comité de Coordinación corporativo**

Seguimiento de los proyectos desarrollados por los departamentos corporativos y las plataformas corporativas.

▷ **Comité de Sostenibilidad**

Decisión y supervisión de la actuación ASG del Grupo (Plan Director de Sostenibilidad, información no financiera, políticas de sostenibilidad)

Funciones fundamentales



Función actuarial (segunda línea de defensa)

La función actuarial realiza fundamentalmente la función de coordinación del cálculo de las provisiones técnicas y las demás competencias atribuidas por la normativa.

Sus principales funciones son:

- Expresar una opinión sobre la idoneidad, adecuación y suficiencia de las provisiones técnicas.
- Informar al Consejo de Administración sobre la idoneidad de las provisiones técnicas, política de suscripción y tratados de reaseguro.
- Expresar una opinión sobre la política de suscripción
- Expresar una opinión sobre la adecuación de los contratos de reaseguro.

Esta función está externalizada en su sociedad matriz, Grupo Catalana Occidente, S.A. a través de un contrato de

externalización contando con los recursos suficientes para cumplir sus funciones, reportando al Consejo de Administración con una periodicidad anual mediante un informe que incluye el contenido requerido por la normativa y las actividades realizadas.

Para más información, ver apartado B.6 sobre Función actuarial.

Función de control de gestión de riesgos (segunda línea de defensa)

La función de control de gestión de riesgos apoya al Consejo de Administración y al Comité de Dirección en la identificación, evaluación y control de todos los riesgos a los que está expuesta la Entidad.

Sus principales funciones son:

- Identificar los distintos tipos de riesgos.
- Fijar anualmente el nivel de tolerancia de riesgos aceptable para los principales negocios.
- Establecer medidas para mitigar el impacto de los riesgos.
- Monitorizar regularmente los riesgos y amenazas significativos y asegurar el cumplimiento.

Esta función está externalizada en su sociedad matriz, Grupo Catalana Occidente, S.A. a través de un contrato de externalización contando con los recursos suficientes para cumplir sus funciones, reportando al Consejo de Administración al menos anualmente los riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad, tanto actuales como emergentes, la cuantificación de los mismos y su adecuación al apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Para más información, ver apartado B.3. sobre Sistema de gestión incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia.

Función de verificación del cumplimiento (segunda línea de defensa)

La función de verificación del cumplimiento vela por el cumplimiento de la normativa a la que está sujeta la Entidad, entre las que destacan:

- Normativa del sector asegurador y financiero
- Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo
- Protección de datos personales
- Responsabilidad penal de las personas jurídicas
- Lucha contra el fraude

Las principales actividades que realiza son:

- Implantar políticas y procesos para el seguimiento y control de los riesgos de cumplimiento.
- Evaluar el impacto de cualquier modificación del entorno legal.
- Controlar y evaluar de forma regular la adecuación y eficacia de las medidas y procedimientos para detectar y mitigar el riesgo de incumplimiento.
- Diseñar el plan de verificación del cumplimiento.
- Asesorar al Consejo de Administración de la Entidad acerca del cumplimiento de la normativa legal e interna a la que está sujeta.

La función de verificación del cumplimiento se ha externalizado con fecha 1 de enero de 2021 a Grupo Catalana Occidente, S.A. a través de un contrato de externalización.

Anualmente, se reporta al Consejo de Administración un informe con las actividades relacionadas con esta materia durante el ejercicio precedente y el plan de las actividades a realizar durante el ejercicio en curso.

➕ Para más información, ver apartado B.4 sobre el Sistema de control interno.

Función de auditoría interna (tercera línea de defensa)

La función de auditoría interna reporta directamente al Comité de Auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. que ha asumido dicha función por delegación del Consejo de Administración, y ejerce la máxima supervisión del control interno de la Entidad.

Elabora un plan plurianual de auditoría, que actualiza cada año, teniendo en cuenta las exigencias de los reguladores, así como un informe de actividad semestral y anual. Tanto el plan como los informes de actividad se reportan al Comité de Auditoría.

Esta función está asimismo externalizada en Grupo Catalana Occidente, S.A. a través de un contrato de externalización.

➕ Para más información, ver apartado B.5 sobre Función de auditoría interna.

Auditoría externa

La firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L, ha auditado las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2022.

Regulador

La DGSFP es el órgano administrativo responsable de la supervisión financiera continua, mediante la comprobación de los estados financieros contables, el análisis económico financiero, la revisión del cumplimiento normativo, y la revisión y evaluación de los riesgos y de la solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras y de los grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras.

B.1.2. Política de remuneraciones

La Entidad está adherida a la política de remuneraciones del Grupo Catalana Occidente, que es aprobada por el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de dicha sociedad y revisada anualmente. Asimismo, se publica anualmente y somete a votación consultiva de la junta general de accionistas de su sociedad matriz el informe anual sobre remuneraciones del Consejo de Administración en el que se incluye las remuneraciones que se han percibido por los consejeros de Grupo Catalana Occidente S.A. en sus filiales incluyendo, entre otras, la Entidad.

De esta forma, se cumple tanto con lo dispuesto en la normativa mercantil como con la que desarrolla la directiva Solvencia II.

La política de remuneraciones es aplicable a (i) los miembros del Consejo de Administración, (ii) los miembros del Comité de Dirección, (iii) los responsables de funciones fundamentales y (iv) aquellas otras personas que ocupen puestos críticos (“conjuntamente, **el personal estratégico**”); está orientada a la generación recurrente de valor y a la

sostenibilidad de los resultados en el tiempo, buscando además el alineamiento de los intereses de sus empleados, colaboradores y accionistas y una gestión prudente del riesgo, de tal forma que la misma sea razonable con el tamaño de la Entidad, su situación económica y los estándares de mercado de empresas comparables.

Principios y pilares

La política se basa en los siguientes principios:

- Crear valor a largo plazo.
- Recompensar la consecución de resultados basados en una asunción prudente y responsable de riesgos.
- Atraer y retener a los mejores profesionales.
- Recompensar el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional.
- Velar por la equidad interna y la competitividad externa.

En este sentido, los anteriores principios se traducen en los siguientes pilares:

- **Moderación:** retribución en función de las exigencias del mercado, fomentando una gestión de riesgos adecuada y acorde con los límites de tolerancia establecidos.
- **Coherencia:** con la estrategia comercial y de gestión de riesgos de la Entidad, su perfil de riesgo, sus objetivos, sus prácticas de gestión de riesgos y el rendimiento y los intereses a largo plazo en su conjunto.
- **Proporcionalidad y adecuación:** deberá ser suficiente y adecuada a la dedicación efectiva, cualificación y responsabilidades sin que pueda llegar comprometer la independencia.
- **Transparencia:** la Entidad informa de la cuantía de las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección en la memoria de sus cuentas anuales de conformidad con la normativa mercantil aplicable.

- Cumplimiento normativo: la política cumple con los requerimientos legales, el alineamiento con las mejores prácticas de mercado y en particular, con lo previsto en la normativa que desarrolla la directiva Solvencia II.

Condiciones y términos

Los miembros del Consejo en su condición de tales han percibido remuneraciones en concepto de atenciones estatutarias y dietas de asistencia a las reuniones del Consejo, con la excepción de aquellos consejeros que, a su vez, son consejeros de Grupo Catalana Occidente que en virtud de la política de remuneraciones de la sociedad no han percibido remuneración alguna.

Comité de Dirección y personal estratégico:

La remuneración de los miembros del Comité de Dirección puede incluir los siguientes componentes:

- Remuneración fija.
- Remuneración variable según la consecución de objetivos tanto individuales como corporativos, financieros y no financieros, que no puede exceder del 100% de la retribución fija por la consecución del 100% de los objetivos.

En caso de que la Entidad, o el Grupo al que pertenece, tengan (i) un resultado negativo en un ejercicio determinado o (ii) un ratio de solvencia inferior al 100% al cierre del mismo, no se devengará derecho a percibir remuneración variable.

Con la finalidad de promover la consecución de objetivos a largo plazo, la retribución variable incluye un diferimiento del 30% de la misma a 3 años condicionando la percepción de la misma al cumplimiento de los objetivos de negocio de dicho periodo.

- Sistema de previsión social complementaria de aportación definida.
- Remuneración en especie.

El Comité de Dirección no tiene opciones sobre acciones.

Los reglamentos en los que se establecen los componentes de la remuneración variable de todos los miembros del personal sujetos a la política deben ser informados favorablemente por la comisión de nombramientos y retribuciones de su sociedad matriz y, en el caso de los contratos de consejeros ejecutivos, aprobados asimismo por el Consejo de Administración.

Dichos reglamentos incluyen cláusulas (i) de reducción de **la remuneración (“malus”) de manera que la remuneración variable diferida que se encuentre pendiente de abono será reducida por la Entidad si, durante el periodo hasta su consolidación, concurren circunstancias tales como una reformulación de cuentas anuales que no provenga de un cambio normativo de la que resultase una remuneración variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o una actuación fraudulenta por parte del miembro del Comité de Dirección que determinase el despido disciplinario del mismo, y (ii) de recuperación de **retribuciones ya satisfechas (“clawback”), en virtud de la cual, la remuneración variable ya satisfecha, será objeto de recuperación, parcial o total, por parte de la Entidad cuando durante los 3 años posteriores al cierre del ejercicio del que la remuneración proceda, la misma se haya percibido total o parcialmente en base a información cuya falsedad o inexactitud grave quede demostrada y tenga un efecto negativo material sobre las cuentas de la Entidad.****

Los mismos componentes y condiciones de remuneración son aplicables a los responsables de las funciones fundamentales y resto de personal estratégico de la Entidad, según corresponda.

Retribuciones devengadas en el ejercicio 2022

Tal y como se ha señalado anteriormente, el Consejo de Administración de la Entidad, en su condición de tal, ha percibido una remuneración de 71 millones de euros, en concepto de dietas de asistencia.

Las cuentas anuales de la Entidad incluyen de forma agregada las remuneraciones percibidas por los miembros de la alta dirección de la misma.

En el informe anual sobre remuneraciones de los miembros del Consejo de Grupo Catalana Occidente, S.A. aparece la información respecto a lo percibido por los miembros del Consejo de Administración de la misma que son, a su vez, miembros del Consejo de Administración de la Entidad, de forma individualizada.

Para más información, ver Informe sobre remuneraciones disponible en la página web de Grupo  Catalana Occidente.

B.1.3. Operaciones vinculadas

Se hace constar que no se han producido operaciones vinculadas con administradores, con la excepción de aquellas que, perteneciendo al tráfico ordinario de la Entidad, se han realizado en las mismas condiciones estándar que para los clientes o son de escasa relevancia.

Adicionalmente, de conformidad con la reforma de la Ley de Sociedades de Capital introducida por la Ley 5/2021, de 12 de abril, que prevé un régimen específico para la aprobación de operaciones vinculadas intragrupo, la Entidad se adhirió al Protocolo interno de conducta en el ámbito de la delegación de la aprobación de operaciones vinculadas intragrupo aprobado por Grupo Catalana Occidente, S.A. el pasado 30 de septiembre de 2021, a fin de establecer el régimen aplicable a aquellas operaciones realizadas por la Entidad con otras del Grupo sujetas a

conflicto de interés, y su revisión por la Junta General o el órgano de administración de la misma, según corresponda.

B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad

El gobierno corporativo de la Entidad no sólo implica al Consejo de Administración y otros órganos directivos de la Entidad, sino que se extiende a todos los aspectos de la organización y a los equipos que la conforman. La Entidad a través de una adecuada y transparente política de remuneraciones y de aptitud y honorabilidad asegura que los puestos son desarrollados por las personas idóneas.

Todas las personas que dirigen de manera efectiva la Entidad o desempeñan las funciones fundamentales u otros puestos críticos en la misma deben reunir las cualificaciones, competencias, aptitudes y experiencia profesional necesarias para poder desempeñar convenientemente sus funciones y, en consecuencia, cada una de ellas debe cumplir con los requisitos establecidos en la política de aptitud y honorabilidad.

Dicha política establece los procedimientos adecuados para garantizar que el colectivo mencionado anteriormente cumple en todo momento con dichas exigencias.

Aptitud

Se entiende que el profesional es apto si posee la formación y el perfil adecuado para desempeñar las funciones encomendadas, y la experiencia práctica derivada de anteriores ocupaciones en funciones similares a las que va a desarrollar.

En particular, en relación al Consejo de Administración, se verifica que sus miembros tengan de forma colectiva, cualificación, conocimiento y experiencia al menos sobre:

- Mercados de seguros y financieros.
- Estrategia empresarial y modelo de empresa.
- Sistema de gobernanza.
- Análisis financiero y actuarial.
- Marco regulador y requisitos normativos.

A efectos de evaluar la aptitud el departamento de recursos humanos define un perfil tipo de cualificación, conocimientos y experiencia para cada puesto de trabajo y evalúa la aptitud a través de documentación justificativa (copia de la acreditación de la formación, consulta de referencias profesionales, currículum vitae, etc.).

Honorabilidad

El requisito de honorabilidad exige que la persona objeto de evaluación sea una persona de buena reputación e integridad.

El proceso para determinar la honorabilidad se realiza por el departamento de recursos humanos y la unidad de verificación del cumplimiento de Grupo Catalana Occidente, S.A.

Esta evaluación incluye una evaluación de su honestidad y solvencia financiera basada en información fehaciente sobre su reputación. La Entidad, como parte del Grupo Catalana Occidente, dispone de un Código Ético que tiene por objeto establecer las pautas generales que deben regir obligatoriamente la conducta de sus consejeros, empleados, agentes y colaboradores, en el cumplimiento de sus funciones y en sus relaciones comerciales y profesionales.

Asimismo, al tratarse de una Entidad perteneciente a un grupo mercantil cuya sociedad cabecera es una sociedad cotizada, tanto los miembros del Consejo de Administración como del Comité de Dirección y el resto de personal estratégico, están sujetos al Reglamento Interno de

Conducta de Grupo Catalana Occidente en el que se detallan entre otros aspectos (i) los periodos de prohibición de negociación de acciones de Grupo Catalana Occidente, S.A por dichas personas; (ii) el régimen de salvaguarda de la información privilegiada; (iii) el tratamiento de los documentos confidenciales y las normas de conducta respecto a la publicación de información relevante, además de (iv) un régimen de conflictos de interés de las personas sujetas de Grupo Catalana Occidente, excluyendo a los miembros de su Consejo de Administración. Esta exclusión se debe a que el régimen de los consejeros respecto a los conflictos de interés ya está previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

De conformidad con la normativa aplicable, la Entidad somete a la DGSFP toda la información relativa a los nombramientos y ceses de su personal estratégico y en particular, aquella prevista en la Orden ECC/664/2016 del 27 de abril, por la que se aprueba la lista de información a remitir por quienes pretendan desempeñar cargos de dirección efectiva o funciones que integran el sistema de gobierno en entidades aseguradoras, reaseguradoras y en los grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras.

B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia

El sistema de gestión de riesgos del Grupo y de sus entidades funciona de forma integral y se apoya en el conjunto de la organización de forma que los riesgos se gestionan en las unidades de negocio y son supervisados por los órganos de administración y dirección y por las funciones fundamentales.

La función de Control de Gestión de Riesgos garantiza el adecuado funcionamiento del proceso de gestión de riesgos que permite el cumplimiento de la estrategia de riesgos y del apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración ha aprobado la adhesión de la Entidad a las políticas de Solvencia II del Grupo entre las que **se encuentra la política del “Sistema de gestión de riesgos”**, habiendo sido designados como principales elementos que conforma éste: el Gobierno del Riesgo, el Proceso de Gestión de Riesgos y la Estrategia del negocio.

A continuación, se analizan los principales aspectos del gobierno del riesgo y el proceso de gestión de riesgos del Grupo, así como su alineación con la estrategia de negocio.

B.3.1. Gobierno del sistema de gestión de riesgo

El gobierno del sistema de gestión de riesgos se fundamenta **en el principio de “tres líneas de defensa”**. A la vista de los fundamentos del principio de tres líneas de defensa la Entidad, al igual que el Grupo Catalana Occidente, define los diferentes niveles de actividad, roles y responsabilidades de las unidades que conforman el sistema de gestión de riesgos.

1ª Línea – Toma y se responsabiliza de riesgos.

La conforman las unidades de negocio que son las 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 y la función actuarial. Define controles que permiten asegurar el cumplimiento de los procesos y de las políticas de gestión de riesgos.

3ª Línea – Auditoría interna.

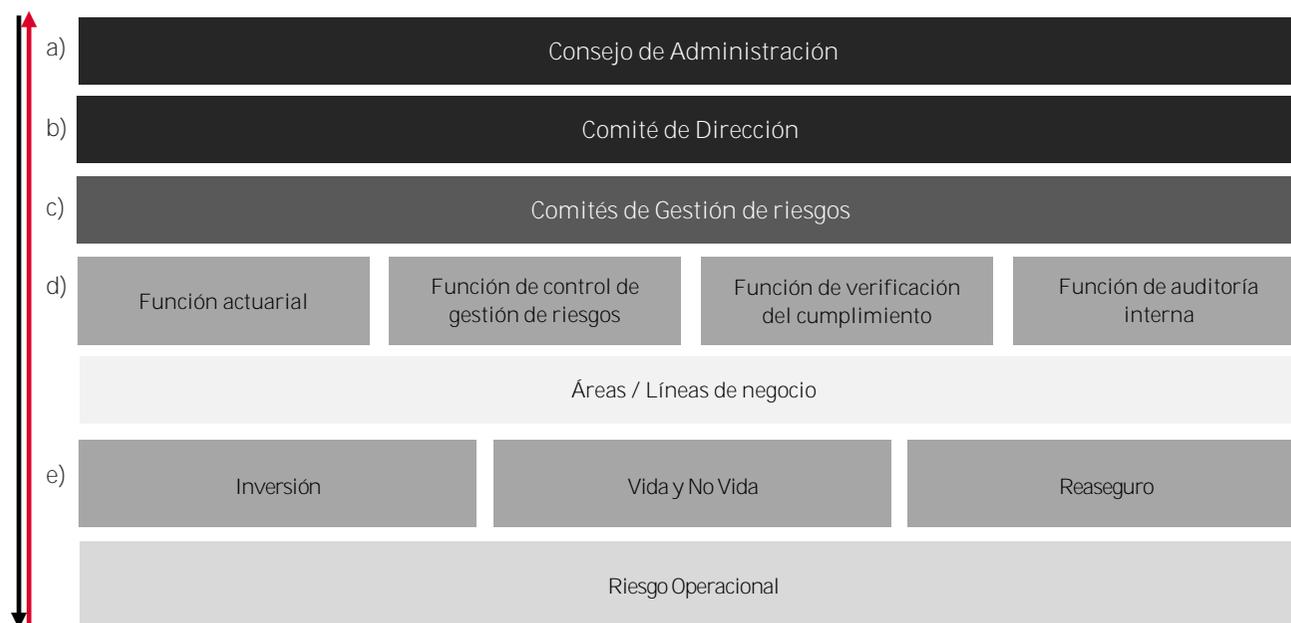
Es la responsable de realizar una evaluación independiente sobre la efectividad del sistema de gobierno, del sistema de gestión de riesgos y del control interno.

La Entidad se ha adherido a políticas escritas del Grupo que, junto con las normas técnicas existentes, garantizan la administración idónea de los riesgos. Concretamente, la política de gestión de riesgos establece las pautas generales para la gestión de los riesgos y sirve de paraguas para las siguientes políticas:

- Política de riesgo de suscripción, riesgo de constitución de reservas y gestión de siniestros
- Política de reaseguro
- Política de inversiones (incluye gestión del riesgo de liquidez y ALM)
- Política de riesgo operacional
- Política ORSA

Adicionalmente, existen otras políticas de carácter más operativo, como la de continuidad del negocio, la de la seguridad de la información, verificación del cumplimiento, etc.

La Entidad define las siguientes responsabilidades para asegurar que el sistema de gestión de riesgos está debidamente integrado en la estructura organizativa y garantizar la toma de decisiones de acuerdo a la estrategia de apetito al riesgo definida por la Entidad.



a) Consejo de Administración

Además de las funciones generales que realiza el Consejo de Administración comentadas en el capítulo de sistema de gobernanza, 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 del Grupo.

A estos efectos, es el responsable de establecer los mecanismos necesarios para identificar los distintos tipos de riesgos, fijar anualmente el apetito y la tolerancia al riesgo aceptable, establecer medidas para mitigar el impacto de los riesgos, realizar un seguimiento periódico de los riesgos y amenazas significativas y de asegurar el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. Para la realización de estas tareas el Consejo de Administración se apoya en el Comité de Dirección.

b) Comité de Dirección

En lo que se refiere al sistema de gestión de riesgos, el Comité de Dirección asegura su correcta implementación, mantenimiento y seguimiento de acuerdo a las directrices definidas por el Consejo de Administración.

c) Comités de Gestión de riesgos

Para garantizar que el sistema de gestión de riesgos funciona de forma integral y se apoya en el conjunto de la organización, la Entidad cuenta con los siguientes comités que aplican igualmente a todas las entidades del Grupo:

- Comité de Negocio de seguro de No Vida
- Comité de Negocio de seguro de Vida
- Comité de Inversiones y ALM
- Comité de Operaciones
- Comité Comercial

d) Áreas o líneas de negocio

A nivel operativo, el sistema de gestión de riesgos funciona de forma integral, es decir, apoyado en el conjunto de la organización y consolidando dicha gestión por actividad, área de negocio y área de soporte a nivel corporativo. Son las áreas de negocio las responsables de la gestión de cada uno de sus respectivos riesgos.

e) Función de control de gestión de riesgos

La función de control de gestión de riesgos realiza el control efectivo de los riesgos asegurando que los mismos se gestionan de acuerdo al apetito del riesgo aprobado por el Consejo de Administración considerando en todo momento una visión integral de todos los riesgos.

En relación a la función de control de gestión de riesgos, sus principales atribuciones son:

- La identificación y evaluación de los riesgos actuales y emergentes.
- Los cálculos de solvencia.
- La realización de la evaluación interna prospectiva de riesgos y solvencia.
- El seguimiento del perfil de riesgo general de la Entidad.
- La asistencia y asesoramiento al Consejo de Administración, Comité de Dirección y demás funciones, sobre el funcionamiento eficaz del sistema de gestión de riesgos, incluso en relación con temas estratégicos.
- La presentación de información detallada sobre las exposiciones a riesgos al Consejo de Administración y/o Comité de Dirección de la Entidad.

B.3.2. Proceso de gestión de riesgos

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 Entidad 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, la Entidad ha desarrollado políticas escritas que, junto con las Normas Técnicas existentes, garantizan la administración idónea de los riesgos. Estas políticas, en su contenido, identifican los riesgos propios del área afectada, establecen medidas de cuantificación del riesgo, determinan las acciones para vigilar y controlar dichos riesgos, establecen medidas para mitigar el impacto de los mismos y determinan 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 Entidad 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 la Entidad 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 al mismo definido por el Consejo de Administración, y de que ambos estén alineados con la gestión ordinaria.

En el marco de su gestión de riesgos la Entidad realiza la evaluación interna de los riesgos futuros (ORSA: Own Risk and Solvency Assessment) conforme a los criterios definidos en su Política ORSA. Dentro de este proceso se definen también los escenarios de estrés útiles para la toma de decisiones.

Los Órganos de Administración (Comité de Dirección y Consejo de Administración) 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 Entidad 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

B.3.3. Estrategia del negocio y ORSA

La estrategia de negocio se define en el plan estratégico de la Entidad y está alineada con la estrategia de riesgos. El proceso de autoevaluación de los riesgos y de solvencia actual, en el marco del plan a medio plazo (ORSA), coadyuva a garantizar esta alineación. La función de control de gestión de riesgos es la encargada de llevar a cabo dicho proceso.

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.

Asimismo, el ORSA contribuye a difundir una cultura común del riesgo dentro de la Entidad y proporciona una visión prospectiva de los riesgos y de la posición de solvencia mediante:

- Un escenario básico definido en el plan a medio plazo
- Un análisis de sensibilidad
- Un escenario adverso

Fase de planificación:

Gestión permanente del perfil de riesgo



Los resultados del ORSA se presentan, validan y aprueban por el Comité de Dirección y el Consejo de Administración. Al respecto, la función actuarial emite una opinión sobre la metodología e hipótesis con periodicidad anual, siendo favorable la de este ejercicio.

De este modo, se establece una relación directa entre el proceso de planificación estratégica y el proceso ORSA. Dicha relación asegura que los resultados del ORSA se consideren cuando se elabora el plan estratégico y, consecuentemente, también en la toma de decisiones de la Entidad.

Adicionalmente, la Entidad dispone de indicadores de riesgo, incluidos en el cuadro de mando, con el objetivo de dar seguimiento al cumplimiento del apetito al riesgo establecido.

➕ Para más información, ver anexo B.1 sobre el Detalle de procesos del ORSA.

B.4. Sistema de control interno

El sistema de control interno permite garantizar los objetivos de eficacia y eficiencia en las operaciones, fiabilidad en la información financiera, protección de activos, cumplimiento de normas y leyes e identificación y medición de todos los riesgos significativos existentes que afectan a la solvencia de la Entidad y a su adecuada cobertura mediante fondos propios admisibles.

Para ello el sistema se articula alrededor de cinco componentes:

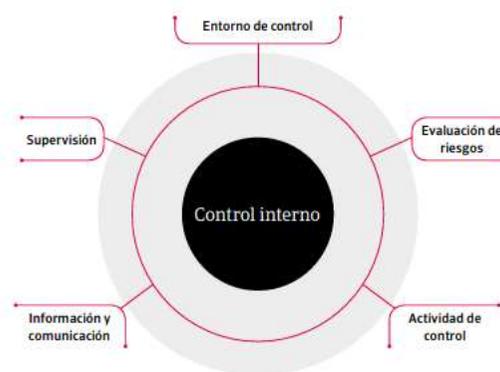
- Entorno de control: la existencia de un entorno de control fundamentado en el papel del consejo de administración que aplica con transparencia y rigor los principios de Buen Gobierno establecidos en el Código Ético del Grupo que formaliza el compromiso de que el personal, la Dirección y el propio órgano de administración se comporten bajo los principios de buena fe e integridad, en las políticas escritas del sistema de gestión de riesgos y en la política de recursos humanos orientada a motivar y retener el talento humano.
- La evaluación de riesgos: la Entidad conoce y aborda los riesgos con que se enfrenta, estableciendo mecanismos, descritos en apartado C del presente informe, para identificar, medir, controlar, gestionar e informar los riesgos a los que está o pudiera estar expuesta.
- 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

materialicen las instrucciones del consejo de administración y el comité de dirección.

- Información y comunicación: la Entidad dispone también de unos adecuados sistemas de comunicación tanto internos como externos. Éstos incluyen (a) la existencia de comités, circulares y normativas internas que garantizan el flujo de información dentro de la organización, (b) la política de calidad de dato en la que se establece la descripción de los procesos de extracción de la información y las respectivas medidas de control para asegurar la calidad de los mismos y (c) una serie de procesos que garantizan la fiabilidad de Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), procesos descritos en mayor detalle en el apartado F del informe anual de gobierno corporativo del Grupo, disponible en su página web corporativa.
- Supervisión: finalmente, el sistema de control interno es objeto de un proceso de supervisión independiente que comprueba que funciona adecuadamente a lo largo del tiempo. La supervisión integral del sistema es realizada por la función de auditoría interna con la colaboración, en su caso, de expertos externos.

La Unidad de Control Interno reporta de manera semestral al órgano de administración de la Entidad:

- el mapa de riesgo operacional de la Entidad;
- el grado de cumplimiento de los controles y de la supervisión de los mismos;
- los eventos de pérdidas operacionales sufridas por la Entidad durante el semestre de referencia;
- los indicadores de riesgo claves definidos para monitorizar la evaluación del riesgo operacional; y
- el seguimiento de las acciones realizadas en relación con dicho sistema.



B.5. Función de Auditoría Interna

La tarea de la función de auditoría interna es verificar y supervisar el sistema de control interno de la Entidad, valorar el nivel de control aplicado y hacer recomendaciones si lo cree apropiado. Esto significa que la función de auditoría interna es una unidad independiente, con garantía de objetividad y tiene, adicionalmente, un componente de consultoría diseñada para añadir valor y mejorar las operaciones de Seguros Catalana Occidente.

El director de la Dirección de Auditoría Interna Corporativa de Grupo Catalana Occidente, S.A. a la que la Entidad ha externalizado esta función depende jerárquicamente del Comité de Auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. (en asunción de sus funciones como Comisión de Auditoría de la Entidad) y le reportará todas las auditorías realizadas.

FUNCIÓN AUDITORIA INTERNA

Establecer, poner en práctica y mantener un plan de auditoría en el que se indique el trabajo de auditoría que debe llevarse a cabo en los años siguientes.	Elaborar el plan de auditoría de Seguros Catalana Occidente	Formular recomendaciones en cada una de las auditorías, si lo cree apropiado. La función de auditoría interna informará al Comité de Auditoría.
Elaborar un informe de actividad semestral y otro anual sobre las actividades de auditoría realizadas en el periodo.	Verificar el cumplimiento de las decisiones que adopte la Comisión de Auditoría en asuntos referidos a la función de auditoría interna.	Realizar el presupuesto de auditoría y de los costes anuales estimados.
Mantener el principio de imparcialidad, de modo que no esté en ningún caso involucrada en actividades operacionales o en implementar cualesquiera medidas de control interno u organizacional.	Mantener actualizados los conocimientos de técnicas de auditoría de modo que realice su actividad con la suficiente competencia profesional.	Enviar el informe provisional de auditoría al responsable de la unidad auditada. No podrá enviar el informe a ningún miembro del Comité de dirección y Comité de Auditoría, sin que hayan contestado los auditados al informe provisional

B.6. Función actuarial

A nivel corporativo existe la unidad de función actuarial cuyo objetivo principal es coordinar los métodos y las hipótesis utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas y comprobar que estos son adecuados para las líneas de negocio específicas de la Entidad y para el modo en que se gestionan las actividades, además de evaluar la calidad de los datos que son utilizados para el cálculo de las provisiones técnicas de la Entidad.

Además, la función actuarial informa al Consejo de administración, dirección o supervisión de las cuestiones anteriores.

Asimismo, también ejerce de soporte a la función de control de gestión de riesgos en las actividades de provisiones técnicas de ORSA.

La función actuarial ejerce sus actividades de forma completamente independiente a las tareas de cálculo de provisiones técnicas que son desarrolladas por los departamentos técnicos de las distintas entidades. En el ejercicio de sus funciones utiliza diversas metodologías y análisis de sensibilidad para contrastar los cálculos de provisiones técnicas realizados por las unidades de gestión.

Coordinar y supervisar el cálculo de las provisiones técnicas

Informar al Consejo de Administración y al Comité de Dirección sobre la fiabilidad y la adecuación del cálculo de las provisiones técnicas

FUNCIÓN ACTUARIAL

Pronunciarse sobre la política general, procesos y procedimientos de suscripción

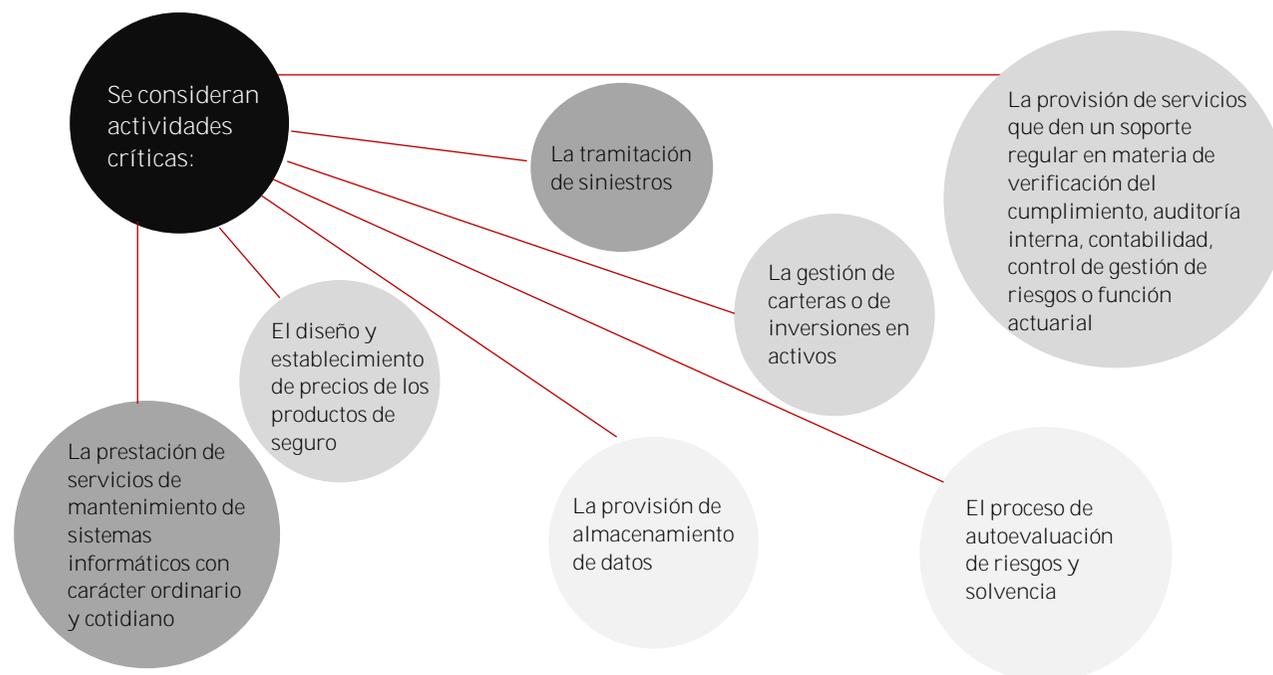
Pronunciarse sobre la adecuación de los acuerdos de reaseguro: política, procesos y procedimientos

Anualmente elabora un informe que se presenta al Consejo de Administración y que compila las conclusiones, recomendaciones y principales tareas realizadas (o pendientes de realizar) recogidas en los informes individuales de la entidad.

B.7. Externalización

Actividad crítica

Tal y como establece la normativa de Solvencia II, la Entidad define actividad crítica como aquella actividad esencial para el funcionamiento de la Entidad sin la cual sería incapaz de prestar sus servicios.



Política de externalización proceso de selección de proveedores

Todo proceso de externalización de servicios sigue la política de compras del Grupo descrita en su Manual de Procedimientos de Selección de Proveedores que regula la adquisición de bienes, servicios y suministros y la selección de proveedores. Estos criterios se basan en la objetividad, imparcialidad, transparencia, igualdad de trato y prácticas socialmente responsables con los ámbitos económico, social y ambiental, de calidad, y tratan de evitar cualesquiera conflictos de intereses.

Sin perjuicio de lo anterior, cuando la externalización de servicios se refiere a una de las funciones fundamentales o actividades críticas descritas anteriormente, la Entidad, de conformidad con la política de externalización, debe asegurarse de que dicha externalización no se realice si la misma puede:

- Perjudicar sensiblemente la calidad del sistema de gobierno de la Entidad.
- Aumentar indebidamente el riesgo operacional.
- Menoscabar la capacidad de las autoridades de supervisión para comprobar que la Entidad cumple con sus obligaciones.
- Afectar a la prestación de un servicio continuo y satisfactorio a los tomadores de seguros de la Entidad.

Para ello la Entidad realiza un examen detallado para comprobar que el proveedor es idóneo para (i) prestar el servicio; (ii) desarrollar las funciones o actividades requeridas de modo satisfactorio, así como; (iii) que posee la capacidad técnica y financiera y cualquier autorización exigida por la normativa para prestar el servicio, y (iv) que

ha adoptado las medidas para garantizar que ningún conflicto de interés explícito o potencial ponga en peligro las necesidades de la Entidad.

Asimismo, en caso de que se externalice una función fundamental o una actividad crítica se debe designar a un responsable sobre dicha función o actividad en la Entidad, con los conocimientos y experiencia suficientes para supervisar la prestación del proveedor.

Cumplimiento del contrato

Una vez suscrito el correspondiente contrato de prestación de servicios, el responsable del mismo deberá realizar el seguimiento de su ejecución verificando el cumplimiento de los plazos, precios y características técnicas y de calidad estipuladas. Igualmente deberá encargarse de realizar las reclamaciones oportunas en caso de incumplimiento contractual y registrar aquellas incidencias significativas.

En el caso de que el proveedor no realice las funciones o actividades con la calidad y nivel de servicio pactados se adoptarán las medidas oportunas incluyendo, en su caso, la rescisión del mismo.

La evaluación del proveedor y de su trabajo por parte de la Entidad deberá realizarse al menos anualmente en el caso de la externalización de una función fundamental o una actividad crítica.

Externalización intra-grupo

Cuando la externalización se realice entre entidades del Grupo, la misma se formalizará en un contrato escrito en el que se estipularán las responsabilidades y obligaciones de ambas partes.

La Entidad documentará qué funciones externaliza a otra entidad del Grupo y garantizará que la realización de las funciones fundamentales o actividades críticas no se ven perjudicadas por dicha externalización.

La Entidad tiene actualmente externalizadas las siguientes funciones y actividades críticas:

- Función de control de gestión de riesgos
- Función actuarial
- Función de auditoría interna
- Función de verificación del cumplimiento
- Gestión de las inversiones financieras
- Mantenimiento de servicios y sistemas informáticos
- Almacenamiento de datos
- Servicios de soporte en materia de contabilidad y gestión fiscal
- Servicio administrativo de tramitación de siniestros y suscripción

La única actividad crítica que no se encuentra íntegramente externalizada intra-grupo es la asistencia de siniestros 24h realizada a través de Asitur.

B.8. Cualquier otra información

No aplica.

C

Perfil de riesgos

La Entidad persigue lograr un crecimiento rentable y recurrente con un perfil de riesgos moderado.

El capítulo C detalla los principales riesgos a los que la Entidad está expuesta, explicando su origen, gestión, medición y mitigación.

C.0	Introducción	42
C.1	Riesgo de suscripción	45
C.2	Riesgo de mercado	48
C.3	Riesgo crediticio o de contraparte	50
C.4	Riesgo de liquidez	51
C.5	Riesgo operacional	52
C.6	Otros riesgos significativos	53
C.7	Cualquier otra información	55
	C.7.1. Dependencia entre los riesgos significativos	55
	C.7.2. Análisis de sensibilidad del SCR	55

C.O.Introducción

La Entidad define su estrategia de riesgos como el nivel de riesgos que está dispuesta 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. Pese a la situación en Ucrania y sus múltiples repercusiones, la fortaleza del sistema de control interno y la solvencia del Grupo ha posibilitado que todas las entidades que lo componen hayan podido continuar con su actividad, respetando los niveles de tolerancia al riesgo establecidos en la estrategia de riesgos del Grupo.

El Grupo Catalana Occidente y en consecuencia la Entidad tienen 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 la Entidad prevé aceptar para la consecución de sus objetivos.
- ▷ **Tolerancia al riesgo**
Desviación máxima respecto al apetito que la empresa está dispuesta a asumir (tolerar).
- ▷ **Límites de riesgo**
Límites operativos establecidos para dar cumplimiento a la estrategia de riesgos.
- ▷ **Indicadores de alerta**
Adicionalmente, la Entidad 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.

Mapa de riesgos



Perfil de riesgo según Solvencia II

Solvencia II se apoya sobre tres pilares fundamentales. En particular, el pilar I alude a los requerimientos cuantitativos e implica, básicamente, la medición de activos, pasivos y capital, así como el análisis y la cuantificación de los riesgos que los mismos representan.

El capital requerido según Solvencia II (SCR) es el nivel de fondos propios que, para una determinada probabilidad de insolvencia (nivel de confianza del 99,5%), permite hacer frente a pérdidas acaecidas en el horizonte temporal de un año.

La cuantificación del capital permite a la Entidad tomar decisiones estratégicas desde una perspectiva que combina la rentabilidad con el riesgo asumido.

Asimismo, la Entidad realiza análisis de sensibilidad de sus riesgos más significativos que se explica en el apartado E.2.2.

El perfil de riesgo de la Entidad se desglosa en riesgos cuantitativos y riesgos cualitativos. Los riesgos cuantitativos se miden según la fórmula estándar de Solvencia II.



Riesgos cuantitativos

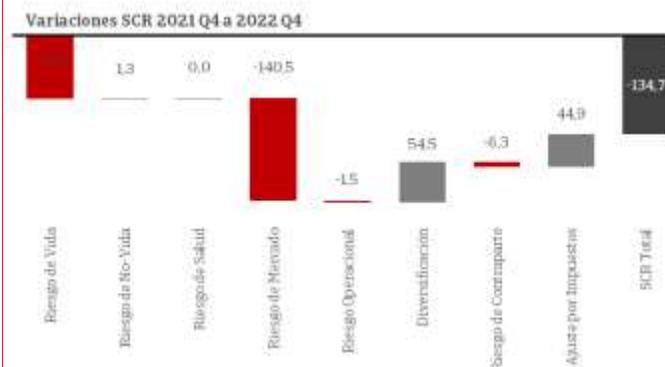
El capital requerido SCR de la Entidad, según fórmula estándar a cierre de 2022 asciende a 855,5 millones de euros, 134,7 millones menor respecto al cierre del año anterior debido principalmente al menor SCR de suscripción Vida.



(Medido sin considerar el efecto de diversificación)

En términos cuantitativos, el riesgo que más capital requiere es el de mercado, con un 64,8% del total, incrementándose en 0,7 p.p. respecto al ejercicio anterior.

El segundo riesgo de la Entidad es el de suscripción Vida, con el 18,4% sobre el total del SCR.



Para más información, ver anexo E - QRT S.25.01.21.

Riesgos cualitativos

En términos cualitativos, los principales riesgos a los que se enfrenta la Entidad son el riesgo reputacional, el estratégico, el de incumplimiento normativo, el competitivo, el de contagio, el de ciberseguridad, el de concentración.

- Reputacional
- Estratégico
- Incumplimiento normativo
- Competitivo
- Contagio
- Ciberseguridad
- Concentración

Estos no están incluidos en el cálculo del SCR y la Entidad no los considera significativos ya que se aplican medidas específicas para su gestión y mitigación.

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios materiales en los riesgos significativos a los que la Entidad está expuesta.

En los siguientes apartados se presentan los principales riesgos a los que la Entidad está expuesta, incluyendo su origen y como la Entidad los gestiona, mide y mitiga.

Asimismo, la Entidad realiza análisis de sensibilidad de su capital de riesgos significativos que se explica en el capítulo E, apartado E.2.2.



C.1.Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción asciende a 452,8 millones de euros, y es 85,8 millones de euros menor que el año anterior debido, principalmente, al menor SCR de suscripción de Vida, por la actualización de las hipótesis según las condiciones del entorno actual.

El riesgo de suscripción es el segundo riesgo de la Entidad, representando el 31,2% del total del SCR (sin considerar efectos de diversificación). Dentro del riesgo de suscripción el más importante es el riesgo del negocio de Vida, representando el 59,0% del riesgo de suscripción y el 18,4% del SCR total.

Así, el riesgo de suscripción de la Entidad, según fórmula estándar, se subdivide en:

(cifras en miles de euros)

Riesgo Suscripción	2021	2022	% Var.
Vida	354.146,7	267.011,7	-24,6%
No Vida	170.572,4	171.878,2	0,8%
Salud	13.932,8	13.939,4	0,0%
Total*	538.651,9	452.829,4	-15,9%

*Sin diversificación

Origen

El riesgo de suscripción es el riesgo intrínseco del negocio asegurador como consecuencia de la suscripción de pólizas. Se define como el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. El riesgo de suscripción a su vez se divide, según negocio, en los siguientes subriesgos:

- Negocio de seguro de No Vida y Salud: se desglosa en riesgo de prima, reserva, caída de la cartera y catastrófico.
 - El riesgo de prima se refiere a los siniestros futuros que ocurran durante y después del periodo, hasta el horizonte temporal a efectos de valoración de solvencia. El riesgo consiste en que los gastos más el coste siniestral de aquellos siniestros sea más alto que los esperados.
 - El riesgo de reserva tiene dos orígenes, por un lado, que el nivel absoluto de la provisión sea subestimado y, por otro lado, la naturaleza estocástica de los pagos de siniestros.
 - El riesgo de caída se contempla como el riesgo que supone la pérdida de clientes ante la cancelación de cierto volumen de pólizas antes de su vencimiento por parte de los asegurados dentro de la Entidad.
 - En el riesgo catastrófico, la Entidad está expuesta, entre otros, a riesgos de la naturaleza (tormenta de viento y granizo) y a riesgos de catástrofe provocados por el hombre (responsabilidad civil de automóviles e incendio).

Los dos primeros (riesgo de prima y de reserva) cubren los siniestros con frecuencia regular, ya que los eventos extremos se sitúan en el ámbito del riesgo catastrófico, que con el riesgo de caída completan el riesgo de suscripción.

- Negocio de seguro de Vida: se desglosa en riesgos biométricos (que incluyen los riesgos de mortalidad, longevidad, morbilidad/discapacidad), caída de cartera, gastos, revisión y catástrofe.
 - El riesgo de mortalidad consiste en aplicar un incremento instantáneo permanente del 15% en las tasas de mortalidad utilizadas para calcular las provisiones técnicas.
 - El riesgo de longevidad consiste en aplicar una disminución instantánea permanente del 20% en las tasas de mortalidad utilizadas para calcular las provisiones técnicas.
 - El riesgo de morbilidad/discapacidad consiste en aplicar un aumento del 35% de los ratios de invalidez en el año siguiente, combinado con un aumento permanente del 25%.
 - El riesgo de caída de cartera, del mismo modo que en el negocio de No Vida y Salud, se contempla como el riesgo que supone la pérdida de clientes ante la cancelación de cierto volumen de pólizas antes de su vencimiento por parte de los asegurados dentro de la Entidad. El riesgo de caída calcula la carga derivada de situaciones en las que los rescates no se ajustan razonablemente a la previsión que se ha considerado en el cálculo de las provisiones técnicas. En este sentido, se calcula como el máximo entre los siguientes supuestos:

- Riesgo de caída al alza: consiste en un aumento permanente de las tasas de rescates, en un 50%.
 - Riesgo de caída a la baja: consiste en una disminución permanente de las tasas de rescates, en un 50%.
 - Un rescate masivo del 40% en el año siguiente.
- El riesgo de gastos consiste en aplicar un aumento del 10% de los gastos incorporados en el cálculo de las provisiones técnicas, combinado con un aumento de 1 punto porcentual en la tasa de inflación de dichos gastos.
 - El riesgo de revisión es el inherente a la producción de pérdidas en el caso de que una renta vitalicia sea revisada con posterioridad a comenzar su pago, debido a circunstancias diversas. El shock utilizado es un aumento del 3% de la renta.
 - El riesgo catastrófico se refiere a pérdidas ocasionadas por un aumento instantáneo de 0,15 puntos porcentuales en las tasas de mortalidad utilizadas en el cálculo de las provisiones técnicas para reflejar la experiencia en materia de mortalidad en los doce meses siguientes.

Gestión

Las distintas unidades de negocio de la Entidad son las responsables de la gestión y monitorización del riesgo de suscripción de conformidad con las normas técnicas y el juicio experto de sus integrantes (suscripción, desarrollo de producto, siniestros y actuariales).

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.

Monitorización

La monitorización la realizan las distintas unidades de negocio a través de indicadores de alerta temprana e indicadores de evolución del negocio, reportando directamente a los comités de negocio de la Entidad y de Grupo y que se dividen según:

- Comité de Negocio de seguro de No Vida.
- Comité de Negocio de seguro de Vida.

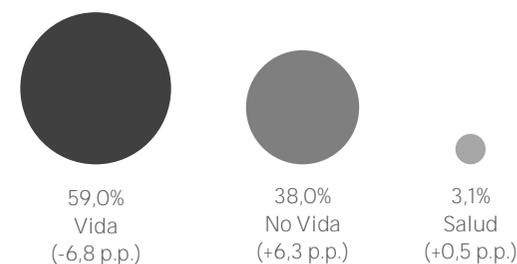
La función de control de gestión de riesgos contribuye a la monitorización a través de los indicadores de alerta temprana, los informes de SCR y el informe ORSA.

➕ Para más información, ver apartado C.7 sobre Cualquier otra información y capítulo E sobre Gestión del capital.

Medición

Seguros Catalana Occidente mide el riesgo de suscripción a través de la fórmula estándar.

La Entidad presenta el siguiente perfil de riesgo de suscripción:



El SCR del negocio de seguro de Vida, es de 267 millones de euros, teniendo como principal carga de capital la proveniente del riesgo de caída de la cartera con 237,0 millones de euros sin considerar efectos de diversificación. En el caso del negocio de seguro de No Vida, con 171,9 millones de euros, la principal carga de capital proviene del riesgo de primas y reservas 164,1 millones de euros sin considerar efectos de diversificación.

Seguros Catalana Occidente al igual que el resto de las entidades que conforman el Grupo Catalana Occidente, aplican en función de sus negocios los mismos sistemas, metodologías y herramientas, considerando en su aplicación específica las particularidades que cada una pueda presentar.

A continuación, se reflejan algunas de las herramientas que utiliza la Entidad para el seguimiento y medición de los riesgos:

- Información de gestión y análisis de seguimiento de la suscripción y siniestralidad.
- Seguimiento de los cúmulos de riesgo.
- Determinación de las estructuras de pricing.
- Instrumentos de construcción de tarifas.
- Appraisal Value: valor del negocio de seguro de No Vida.
- Embeded Value: valor del negocio de seguro de Vida.
- Modelos de capital de las agencias de rating.

Mitigación

En España, existen varios convenios que alcanzan un gran porcentaje de los siniestros de daños materiales, principalmente en el sector del automóvil, que ocurren en el sector. Gracias a ellos, existe una menor volatilidad en los pagos a realizar y agiliza el período de liquidación. En consecuencia, la Entidad se beneficia de una mayor eficiencia de la gestión y limita el coste máximo que tiene que pagar.

De otro lado, la existencia de un “Baremo” que establece las cuantías de las indemnizaciones, proporciona una estabilidad y previsibilidad del coste siniestral, limitando de forma significativa posibles imprevistos de este coste.

Como principales técnicas de mitigación la Entidad utiliza una rigurosa política de suscripción y una prudente política de reaseguro.

Política de suscripción

La Entidad cuenta con una centralización y automatización de los procesos de negocio, lo que permite una monitorización de la evolución de la cartera de pólizas y del coste siniestral para la toma de decisiones y su implementación con relativa celeridad.

Una de las principales herramientas de mitigación es una rigurosa política de suscripción. La gestión dinámica del riesgo es el principal mitigante, gestionando los cúmulos de riesgo, límites de cobertura y exposiciones a través de:

- Franquicias
- Cuantías máximas aseguradas

Política de reaseguro

La Entidad también utiliza como herramienta de mitigación el reaseguro que canaliza y gestiona a través de GCO Re, buscando no solo la transmisión del riesgo sino conseguir una relación duradera con los reaseguradores.

Seguros Catalana Occidente utiliza fundamentalmente contratos no proporcionales (XL) al considerarse que tanto por el tipo de negocio (perfil de riesgo) como por el volumen de primas, no es necesario buscar protección sobre la frecuencia (número de siniestros).

Asimismo, la Entidad se ve beneficiada por la actividad del Consorcio de Compensación de Seguros, el cual entre otras funciones asume las coberturas de los riesgos catastróficos extraordinarios siguientes:

- Fenómenos de la naturaleza: inundaciones extraordinarias, terremotos, maremotos, erupciones volcánicas, tempestad ciclónica atípica y caída de cuerpos siderales y aerolitos.
- Los ocasionados violentamente como consecuencia de terrorismo, rebelión, sedición, motín y tumulto popular.
- Hechos o actuaciones de las Fuerzas Armadas o de las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad en tiempo de paz.

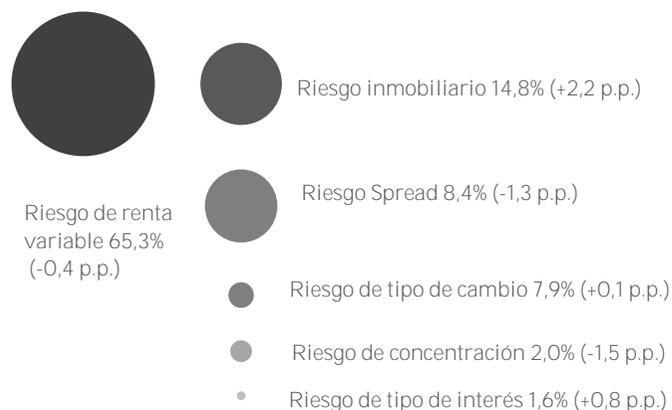
Otras medidas de mitigación del riesgo se ejecutan a través del diseño de productos o la fijación de incentivos para promover la adecuada gestión de riesgos.

C.2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado asciende a 941,1 millones de euros, y es 140,5 millones de euros menor que el año anterior debido a la bajada de la bolsa y a la subida de los tipos de interés, con la consiguiente disminución de la valoración de sus participadas.

El riesgo de mercado es el riesgo más significativo de la Entidad, representando el 64,8% del SCR (sin considerar efectos de diversificación). Dentro del riesgo de mercado, los riesgos más importantes son el de renta variable y el de inmuebles, representando el 65,3% y el 14,8%, respectivamente.

Según la fórmula estándar el riesgo de mercado se subdivide según:



Para más información sobre la distribución de las inversiones de la Entidad, ver apartado A.2 sobre inversiones.

Origen

El riesgo de mercado surge como consecuencia de las inversiones que realizan las entidades aseguradoras en el ejercicio de su actividad. Se define como el riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financiera resultante, directa o indirectamente, de fluctuaciones en el nivel y en la volatilidad de los precios de mercado de los activos, pasivos e instrumentos financieros.

El riesgo de mercado a su vez se divide según el tipo de inversión en los siguientes subriesgos:

- Riesgo por variación de la curva de tipos de interés: Afecta especialmente a la cartera de renta fija y su adecuación con los pasivos.
- Riesgo de inmuebles: Riesgo por caída del valor de los activos inmobiliarios.
- Riesgo de renta variable: Riesgo por variación del precio de las acciones.
- Riesgo de spread: Riesgo por cambios en los diferenciales de crédito. Afecta especialmente a la cartera de renta fija.
- Riesgo de concentración: Riesgo de tener excesiva exposición en un mismo emisor.
- Riesgo de tipo de cambio: Riesgo derivado de las variaciones en el tipo de cambio de divisas.

Gestión

Seguros Catalana Occidente, al formar parte del Grupo Catalana Occidente y al igual que el resto de las entidades que lo conforman, cuenta con una gestora especializada en inversiones financieras denominada GCO Gestión de Activos, a través de la cual se centraliza la gestión de las inversiones financieras de las diferentes entidades del Grupo.

La gestión de las inversiones se realiza con arreglo a los principios establecidos en la política de inversiones: rentabilidad, seguridad, liquidez, dispersión, diversificación y congruencia. En particular:

- Se gestionan en base a su adecuación a los pasivos
- Se establecen objetivos de gestión para cada una de las carteras de los diferentes negocios
- Se definen los activos aptos para la inversión
- Se fijan las calificaciones crediticias mínimas
- Se fijan los procedimientos a seguir para la aprobación de inversiones consideradas no rutinarias o con calificaciones crediticias inferiores al mínimo establecido.
- Se determinan los límites de diversificación
- Se permite la inversión en derivados con carácter excepcional y bajo un riguroso sistema de aprobaciones y delegaciones.
- Se inmunizan las carteras de compromisos por pensiones a través de asset swaps o permutas de flujos.

Objetivos según cartera:



En el caso de las carteras de Vida, el objetivo es optimizar la adecuación de activos y pasivos mediante la realización de análisis ALM y la verificación del cumplimiento de los requisitos legales e internos establecidos.



En el caso de las carteras de seguros de No Vida 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.

Análisis y seguimiento de las carteras

La Entidad cuenta con un Comité de Inversiones que, entre otras cuestiones, realiza el seguimiento periódico de los riesgos asumidos, de la adecuación del activo / pasivo, del cumplimiento de los controles establecidos, así como del análisis del impacto de diferentes escenarios de estrés.

En concreto se realizan los siguientes análisis:

- análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) en relación con las obligaciones contraídas con los asegurados
- análisis VaR (value at risk) de las diferentes carteras de inversión
- control de las duraciones modificadas de la cartera de renta fija,
- análisis de sensibilidad a escenarios futuros.



Para más información, ver capítulo E, apartado acerca de sensibilidades del ratio de solvencia a determinadas variables.

Medición

La Entidad mide el riesgo de mercado a través de la fórmula estándar.

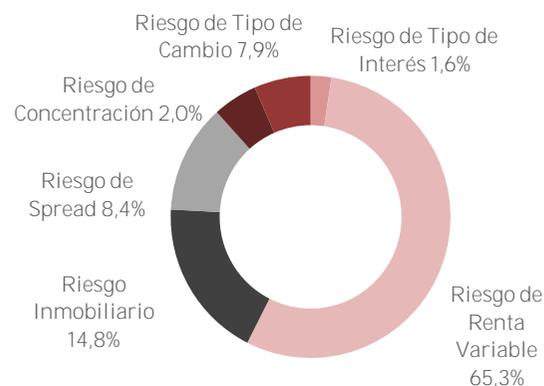
El SCR de mercado a cierre de 2022 asciende a 941,1 millones de euros, lo que representa un 64,8% del SCR total de la Entidad, sin considerar efectos de diversificación.

Las principales cargas de capital provienen de las inversiones en renta variable (65,3%), así como de las inversiones en inmuebles (14,8%).

Cabe señalar que en la cuantificación del riesgo de renta variable se considera a determinadas entidades del Grupo (entidades financieras y de inversión) como activos de renta variable no cotizada.



Para más información, ver capítulo D sobre valoración a efectos de Solvencia II.



Mitigación

El principal mitigador del riesgo de mercado es la propia gestión prudente de las inversiones, así como los mecanismos de seguimiento y control.

La Entidad mitiga el riesgo de las inversiones a través de los siguientes límites de diversificación y concentración:

- Valores mobiliarios emitidos por una misma empresa, o créditos concedidos al mismo prestatario o avalados o garantizados por el mismo garante: el importe conjunto no excederá del 5% de las inversiones. Este límite será del 10% si la Entidad no invierte más del 40% de las inversiones en títulos, créditos y prestatarios o garantes en los cuales se supere el 5% indicado.
- No estarán sometidas a los límites anteriores: (i) los activos financieros emitidos o avalados por organizaciones internacionales a las que pertenezcan Estados miembros del Espacio Económico Europeo, ni en este mismo ámbito, los emitidos por los Estados, Comunidades Autónomas y Corporaciones locales o entidades públicas de éstos dependientes; (ii) la inversión en acciones y participaciones en IIC establecidas en el Espacio Común Europeo y sometidas a supervisión conforme a las Directivas Europeas.
- En caso de incumplimiento de los límites establecidos se informa al Consejo de Administración u Órgano con atribuciones suficientes, quien los deberá aprobar en su caso.

C.3. Riesgo crediticio o contraparte

El riesgo de contraparte asciende a 20,5 millones de euros, y es 6,3 millones de euros menor que el año anterior debido principalmente a la desinversión en pagarés durante el año.

Este riesgo representa el 1,4% del SCR total de la Entidad (sin considerar efectos de diversificación).

La exposición más importante para la Entidad es la que proviene de las entidades bancarias, significando un 84,8% del total de la exposición al riesgo de contraparte.



Principales características



Origen

El riesgo de contraparte proviene de las posibles pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado o deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes.

La exposición al riesgo de contraparte de la Entidad es:

- Depósitos de efectivo en las entidades de crédito.
- Créditos con reaseguradores: el Grupo gestiona el riesgo a través de la reaseguradora GCORé y las áreas técnicas de reaseguro.
- Contratos de seguros que generen créditos por cobrar de los titulares de contratos de seguros e intermediarios de seguros tales como corredores y agentes.
- Inversión en instrumentos de deuda (préstamos).

Gestión

La Entidad gestiona el riesgo de contraparte que proviene del efectivo en entidades de crédito a través de la gestora especializada GCO Gestión de Activos.

Por su parte, el riesgo de contraparte que proviene de recuperables del reaseguro la Entidad lo gestiona y mitiga de diversas formas, entre ellas:

- Información de clasificaciones de crédito emitidas por entidades externas de evaluación de crédito.
- Establecimiento de límites de exposición al riesgo.
- Inclusión de cláusulas colaterales contingentes en un contrato de reaseguro.
- Inclusión de cláusulas de compensación en contratos de reaseguros.

Medición

La Entidad mide con distintas métricas el riesgo de contraparte, tales como:

- Fórmula estándar.

- Calificaciones crediticias emitidas por instituciones externas de evaluación del crédito.
- Modelos de capital desarrollados por agencias de rating.

Mitigación

La Entidad entiende que la mejor herramienta de mitigación del riesgo de contraparte es el cumplimiento de las políticas de inversiones y de reaseguro, donde se definen pautas para la diversificación y gestión de las inversiones y el reaseguro. Asimismo, la Entidad establece límites de exposición, colaterales y procedimientos de pago.

La Entidad, al igual que el resto de las entidades del Grupo, gestiona las inversiones a través de GCO Gestión de Activos, que gestiona de forma activa la liquidez de la compañía con el objetivo de minimizar los posibles efectos del riesgo de contraparte en las exposiciones en efectivo en entidades de crédito.

➕ Para más información, ver apartado C.4 sobre Riesgo de liquidez.

Adicionalmente, la Entidad define para los reaseguradores:

- Rating mínimo de la contraparte de "A-".
- Diversificación del panel del reaseguro evitando excesiva concentración en algún reasegurador.
- Se da preferencia a los reaseguradores actuales en los cuadros de reaseguro, ya que la estabilidad es un objetivo.
- Se valora aquellos reaseguradores que tengan experiencia en las líneas de negocio de las cuales sea objeto el contrato.

C.4. Riesgo de liquidez

Pese a que el riesgo de liquidez no está considerado en la fórmula estándar, la Entidad sí lo considera, gestiona y mitiga según se muestra a continuación.

Origen

Riesgo de incurrir en incumplimiento de las obligaciones ante una incapacidad de obtener la liquidez necesaria aun contando con los activos necesarios.

Gestión

Con el objetivo de asegurar que se puedan cumplir las obligaciones contraídas con los asegurados, la Entidad tiene en cuenta el riesgo de liquidez, tanto a corto como a largo plazo.

La Entidad gestiona el riesgo de liquidez a partir de la adecuación de las inversiones a las características de los pasivos de los diferentes negocios en los que la Entidad opera.

Adicionalmente, la Entidad realiza un seguimiento continuo de la evolución de los flujos de caja para mantener siempre efectivo suficiente y valores muy líquidos que reduzcan el riesgo de liquidez a un nivel lo suficientemente bajo como para ser aceptado.

Medición

Con objeto de determinar el nivel de falta de casamiento entre entradas y salidas de flujos, tanto de activo como de pasivo, la Entidad realiza análisis de ALM que incluyen la proyección de los mismos en el plazo de un año. Este análisis permite anticipar con suficiente margen de tiempo cualquier desajuste de caja en las diferentes subcarteras

que se gestionan y tomar las medidas de gestión adecuadas para mitigarlo.

En el caso de productos de Vida con rentabilidad garantizada, con objeto de mitigar el riesgo de liquidez, los mismos incorporan penalizaciones por rescate que permiten minimizar los costes de realización de inversiones, en caso de que sea necesario.

En el caso de los unit linked, la Entidad tiene en cuenta el riesgo de liquidez de sus inversiones en relación con los pasivos derivados de las obligaciones contraídas con los asegurados, en función de la inmediatez con la que deben cumplir con sus obligaciones.

Adicionalmente, la Entidad elabora presupuestos anuales de evolución de los flujos de caja tanto de activo como pasivo. Dicha información se contrasta con carácter mensual con la información periódica disponible sobre la evolución de las posiciones reales de tesorería y permite la toma de decisiones en caso de ser necesario. En caso de ser relevante, dicha información está disponible por negocios.

En caso de puesta en marcha de nuevas actividades, como parte del plan de negocio de las mismas, se dispone de los análisis de liquidez y financiación que permiten anticipar las necesidades a cubrir tanto a corto como a medio plazo.

En los análisis se contemplan los posibles riesgos de liquidez asociados a las operaciones de reaseguro.

Mitigación

La Entidad entiende que la mejor herramienta de mitigación del riesgo es el cumplimiento de las políticas de inversiones y de reaseguro. La política de la Entidad es mantener saldos de tesorería suficientes para hacer frente a eventualidades derivadas de las obligaciones asumidas con los clientes.

Hay que destacar que la política de inversiones establece los criterios de selección y tipología de activos en los que la Entidad materializa sus inversiones, siendo estos mayoritariamente, salvo aprobación expresa de Dirección General, activos líquidos cotizados en los principales mercados internacionales. Este hecho permite la obtención de liquidez para hacer frente a situaciones no previstas en plazos muy cortos de tiempo. El impacto en costes derivados de una liquidación forzosa dependerá del importe a realizar, los activos a vender y la situación de los mercados financieros en cada momento.

Por otro lado, la Entidad mantiene, derivadas de su operativa bancaria habitual, relaciones con diferentes entidades financieras líderes en los mercados. En caso de necesidad, previa autorización por parte de Dirección General, la Entidad podrá firmar contratos de financiación que le permitan la obtención de recursos financieros adicionales.

También cabe destacar que, dada la composición de las carteras de la Entidad, la cesión temporal de posiciones de renta fija, principalmente bonos soberanos, permite la obtención de financiación en caso de ser necesario. Dichas operaciones, sólo se han realizado históricamente con carácter extraordinario, previa autorización de la Dirección General. El coste derivado de las mismas estará en función de la situación de los mercados financieros en cada momento.

Adicionalmente, la opción del establecimiento de la cláusula de pago simultáneo de siniestros en los principales tratados de reaseguro permitiría que los reaseguradores anticipen de forma más rápida el pago de un gran siniestro en vez de aplicar los términos habituales de pago pactados en los acuerdos de reaseguro.

C.5. Riesgo operacional

El riesgo operacional asciende a 37,0 millones de euros y es 1,5 millones menor que el año anterior debido a la disminución del volumen de primas en el negocio de Vida.

Este riesgo representa el 2,5% del SCR Total de la Entidad según formula estándar.

Origen

El riesgo operacional se define cómo el riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o de la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos.

La Entidad identifica como principales riesgos operacionales:

Categoría riesgo operacional	Riesgos
Personas (riesgos relacionados con las personas y la cultura dentro de la empresa)	Fraude Interno / Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo/ Formación y retención de talento
Procesos (riesgos relacionados con los procesos operativos dentro de la empresa)	Diseño de productos/ Diseño y control de procesos/Ejecución, entrega y gestión de procesos/ Documentación
Sistemas (riesgos relacionados con los sistemas utilizados en la empresa)	Complejidad en el mantenimiento y diseño de un sistema / Información generada por los sistemas con errores o de forma imprecisa / Accesos físicos no autorizados / Fallos críticos en sistemas / Robo o pérdida de dispositivos
Ciberseguridad (riesgos relacionados con el sabotaje deliberado contra los sistemas informáticos)	Ingeniería social / Mantenimiento ciberseguridad / Explotación de vulnerabilidad / Denegación de servicio
Externos (riesgos relacionados con eventos ocurridos fuera de la empresa)	Actividades externalizadas y otros eventos externos (p.ej crisis sanitarias)/ Fraude Externo / Legal / Daño a activos físicos

Gestión

La gestión del riesgo operacional comprende: (i) la identificación de los riesgos, (ii) la valoración de los mismos, (iii) la definición de controles en respuesta a dichos riesgos y (iv) el análisis y monitorización del riesgo residual.

La Entidad tiene definido e implementado un sistema de control interno que implica y afecta a toda la organización y a todos los niveles de la misma. Tiene como objetivo principal la minimización de las pérdidas operacionales y la mejora de los controles. Para mayor información ver apartado B.4. anterior.

 Para más información, ver apartado B.4 sobre el Sistema de control interno.

Asimismo, la Entidad incorpora planes de acción que permiten prevenir, eliminar, reducir o transferir los riesgos según corresponda.

Medición

Adicionalmente a la medición de la fórmula estándar de Solvencia II, el riesgo operacional se mide en términos de probabilidad de ocurrencia y severidad en caso de acaecimiento.

La Entidad entiende por probabilidad de ocurrencia la posibilidad de que un riesgo se materialice en un periodo de tiempo determinado y por severidad el impacto financiero estimado que produciría el riesgo en caso de materializarse. Los riesgos se clasifican en función de estos dos atributos en el mapa de riesgo operacional de la Entidad.

Para asegurar que la información contenida en el mapa de riesgo operacional de la Entidad es correcta se realizan diferentes acciones entre las que conviene destacar: (i) la realización periódica de evaluación de los riesgos por parte

de los responsables de los mismos, (ii) la recopilación y seguimiento de todas las pérdidas de eventos operacionales que superen el umbral de los diez mil euros y (iii) la monitorización de indicadores de riesgo claves con la finalidad de anticipar posibles debilidades de control interno o incrementos en la exposición al riesgo operacional.

Mitigación

Los principales elementos para mitigar los riesgos operacionales son:

- Controles que mitigan los riesgos inherentes.
- Planes de continuidad de negocio.
- Política de seguridad y calidad de datos.
- Procedimiento de actuación en casos de irregularidades y fraudes (canal de denuncias).
- Velar por el cumplimiento del código ético y demás normativa interna de la Entidad.

La información del riesgo operacional es reportada semestralmente dentro del informe de control interno al Consejo de Administración de la Entidad al que se ha hecho referencia en el apartado B.4 anterior.

C.6. Otros riesgos significativos

La Entidad recoge en su mapa de riesgos tanto los riesgos definidos en el pilar I como aquellos riesgos no cuantificables.

El resultado de la autoevaluación de los riesgos incluidos **bajo el epígrafe “Otros riesgos significativos” se considera poco significativo** y cubierto tanto por el capital de solvencia obligatorio correspondiente como por el exceso de los fondos propios que mantiene la Entidad.

Estos riesgos quedan recogidos en distintas políticas de la Entidad, se monitorizan cualitativamente y se mitigan a través de un efectivo control interno (ver apartado B.4). A continuación, se describen los principales para la Entidad:

Riesgo de entorno económico, geopolítico y competitivo

El riesgo del entorno político es el riesgo con posibilidad de afectación en los intereses económicos de las empresas derivado de los cambios políticos ya sea a nivel nacional o internacional. A su vez, el riesgo del entorno económico es el riesgo que mide las posibles alteraciones, así como la incertidumbre generada, que puede afectar al resultado de la Entidad derivado de cambios en el entorno económico nacional e internacional. En concreto se destaca el riesgo de pandemia global asociado a la actual crisis pandémica, la crisis económica mundial y la política monetaria laxa con tipos de interés en mínimos:

- Para estos riesgos la Entidad define su gestión en la política de Inversiones de la Entidad.
- Su medición y monitorización se realiza mediante los diferentes análisis de las carteras y escenarios de sensibilidad que realiza la Entidad (incluidos en los informes financieros, informes de inversiones e informes de Control de Riesgos), y el seguimiento continuo de diferentes indicadores del mercado.
- Según la política de Inversiones, se mitigan mediante

una gestión prudente y diversificada de sus carteras, la gestión ALM de activo y pasivo, el mantenimiento de saldos de tesorería suficientes para hacer frente a las posibles eventualidades, y las decisiones de gestión de inversiones que se toman en los diferentes Comités del Grupo y de las Entidades Individuales a partir de los análisis mencionados anteriormente.

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 Entidad 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 circunstancias que puedan incidir en el mismo.

Riesgo reputacional

Riesgo asociado a la ocurrencia de un evento que impacta negativamente en la imagen o notoriedad de la Entidad y, en consecuencia, en la reputación.

Este riesgo se materializa por una información desfavorable en medios de información públicos, internet/redes sociales o denuncias en el marco 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 la Entidad:

- Dispone de un código ético firmado por consejeros, empleados y proveedores de servicios.

- Tiene definido un procedimiento de actuación en caso de irregularidades y fraudes.
- Determina los requisitos de aptitud y honorabilidad.
- Realiza seguimiento de la información publicada en medios de comunicación.
- Dispone de protocolos de actuación para la gestión de eventos de riesgo reputacional.

Riesgo de contagio

Riesgo derivado de la interdependencia de los riesgos existentes entre entidades del Grupo que pudiera dar lugar a un error, subestimando la exposición al riesgo.

Para la gestión de este riesgo la Entidad:

- Realiza un seguimiento continuado de todas sus unidades de negocio considerando el entorno económico y sus interdependencias.
- **Vela por que el pilar estratégico de “rentabilidad” se cumpla en cada línea de producto.**

Riesgo de concentración

La Entidad cuenta con un elevado grado de diversificación de sus principales riesgos de suscripción y de mercado.

La Entidad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración del riesgo por clientes, productos, cartera, canal de distribución, zona geográfica, sector, país, etc.

En el riesgo de suscripción la Entidad opera en diversos productos de forma que no existe una concentración significativa de primas en uno de ellos.

En el riesgo de mercado, la concentración se origina a partir del exceso de exposición sobre un umbral establecido en función de la calidad crediticia de la contraparte, el emisor y sector de actividad. Para gestionar y mitigar este riesgo, se controla de forma continua las exposiciones que excedan o estén cercanas a exceder dicho umbral.

Riesgo de incumplimiento normativo

Riesgo de incurrir en sanciones legales, normativas, pérdidas financieras o reputacionales debido al incumplimiento de las leyes, regulaciones, estándares de autorregulación y códigos de conducta establecidos.

Las Entidades aseguradoras están expuestas a un entorno regulatorio y legal complejo y cambiante que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios.

La Entidad realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio que le permiten anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptar las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.

La Entidad controla este riesgo a través de la función de verificación cumplimiento normativo. Las principales medidas de mitigación que la Entidad aplica son:

- Procedimiento de actuación ante irregularidades.
- Asesoramiento y control en el cumplimiento normativo y evaluación del impacto de cualquier modificación del entorno legal.

No se han materializado incumplimientos normativos, pero siguen existiendo cambios regulatorios de calado: IFRS17. Reglamento de protección de datos personales; normativa de distribución del seguro y reaseguro privados y Productos Empaquetados de Inversiones y Seguros Minoristas (PRIIP), Documento de Información Clave (KID) y Revisión de la normativa de Solvencia II.

Riesgos emergentes

Los riesgos emergentes son los riesgos resultantes de una incrementada exposición o susceptibilidad frente a un factor desconocido hasta el momento, o bien el asociado a

un incremento en la exposición frente a un peligro ya identificado.

La identificación de posibles riesgos emergentes se realiza a través de la vigilancia del entorno externo (cambios normativos, de mercado, etc.) y del entorno propio (desarrollo de nuevos productos, introducción en nuevos mercados, etc.).

De entre los riesgos definidos en el mapa de riesgos de la compañía, se identifican como principales riesgos emergentes que puedan tener mayor impacto estratégico en el futuro para la Entidad, los siguientes:

- Volatilidad financiera
- Mantenimiento tipos bajos prolongados
- Recesión económica prolongada
- Marcos regulatorios
- Ciberriesgos

Teniendo en cuenta las circunstancias la crisis geopolítica de Rusia y Ucrania, y la situación inflacionaria del entorno económico, la Entidad considera como riesgo emergente, que mayor impacto podría tener en el futuro, la posibilidad de una desaceleración económica prolongada. En este sentido, los tres primeros riesgos identificados previamente como emergentes se recogen en el escenario adverso que realiza la Entidad en el ejercicio ORSA donde se muestra, en todos los años de proyección, un ratio de solvencia robusto permitiendo garantizar los intereses de los tomadores de seguros y asegurados.

Riesgos sociales, medioambientales 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).

De entre los riesgos incluidos en el mapa de riesgos de la compañía se identifican como principales riesgos de sostenibilidad que puedan tener mayor impacto estratégico en el futuro para la Entidad los siguientes, clasificados según se trate de riesgos físicos, riesgos de transición o riesgos por responsabilidad:

- Riesgos Físicos: Son los derivados del cambio climático y surgen de una serie de eventos meteorológicos específicos, pueden tener implicaciones financieras para las organizaciones, como el daño directo a los activos y los impactos indirectos derivados de la interrupción de la cadena de suministro (por ejemplo, el derivado del incremento en las reclamaciones y pagos de los bienes asegurados, debido al aumento de las catástrofes naturales).
- Riesgos de Transición: Surgen a medida que la sociedad se adapta a una economía baja en carbono. Hay una serie de factores que influyen en el ajuste a una economía sostenible como, por ejemplo, la evolución de las diferentes políticas, la reglamentación, las nuevas tecnologías o modelos de negocio, cambio de sensibilidades y preferencias sociales, o la evolución del marco y las interpretaciones jurídicas (por ejemplo, el impacto en la economía general de las nuevas regulaciones en materia de sostenibilidad que puedan afectar a las carteras de inversión, o el impacto económico de la presión sobre determinadas inversiones por su componente o no componente sostenible).
- Riesgos por responsabilidad: Se producen por las reclamaciones a los seguros relacionadas con el clima a través de pólizas de seguro de responsabilidad civil y reclamaciones legales directas contra las aseguradoras por no gestionar los riesgos climáticos apropiadamente

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

La gestión, medición y monitorización de estos riesgos se define en la política de cambio climático y medioambiente, así como en el resto de políticas de gobernanza de la entidad, 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 identificación de dichos riesgos y su impacto en el negocio.

Puesto que la gestión de los riesgos de sostenibilidad y cambio climático se realiza de manera integral a nivel de Grupo, se dispone de mayor información en la Memoria de sostenibilidad - Estado de información no financiera de Grupo Catalana Occidente, auditada y publicada en la página web www.grupocatalanaoccidente.com. En ésta se identifica el mapa de los principales riesgos sociales, medioambientales y de gobernanza a los que estaría expuesto el Grupo y sus entidades individuales, así como la evaluación del impacto que los riesgos de cambio climático pudieran tener en su actividad según los escenarios adversos analizados en el marco de la autoevaluación de los riesgos y de solvencia (ORSA).

Riesgo de intangibles y fondo de comercio

Riesgo derivado de la infravaloración o de la consideración errónea de los intangibles de la Entidad (incluido el fondo de comercio), que pueden provocar variaciones o sesgos en los análisis y poner en riesgo la solvencia de la Entidad.

En junio de 2017 se aprobó el Real Decreto 583/2017, de 12 de junio, por el que se modifica el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.

Esta normativa modifica la Norma de registro y valoración de los activos intangibles, y establece que éstos son activos de vida útil definida y, por tanto, han de ser objeto de amortización sistemática. En relación al fondo de comercio, se presume, salvo prueba en contrario, que su vida útil es de diez años.

La Entidad no tiene fondo de comercio y, a efectos del balance económico, la Entidad considera que el valor de los activos intangibles es nulo.

C.7. Cualquier otra información

C.7.1. Dependencia entre los riesgos significativos

A través de la matriz de correlaciones, estipulada por normativa de Solvencia II se agregan los riesgos cubiertos entre los distintos módulos y submódulos.

C.7.2. Análisis de sensibilidad del SCR

La Entidad realiza distintos análisis de sensibilidad y ejercicios de estrés sobre el SCR con el objetivo de maximizar la estabilidad de la cuenta de resultados y de los niveles de capital y de liquidez.

Dichos análisis permiten testar la resistencia a entornos adversos y preparar medidas ante esos posibles escenarios.

Los resultados correspondientes se muestran en el apartado E.2.2. del capítulo de Gestión de Capital.

D

Valoración a efectos de solvencia

La Entidad formula sus estados financieros contables bajo el Plan Contable de Entidades Aseguradoras. Adicionalmente debe mantener unos fondos propios suficientes para cubrir el capital de solvencia obligatorio (SCR) a efectos de lo cual aplica la normativa de Solvencia con la finalidad de establecer su ratio de solvencia.

En el presente capítulo se desglosan las principales diferencias entre el balance económico a efectos de Solvencia y el balance contable bajo el Plan Contable de Entidades Aseguradoras.

En el Anexo D se explican en detalle los conceptos y métodos utilizados en la realización del balance económico y la conciliación con el balance contable.

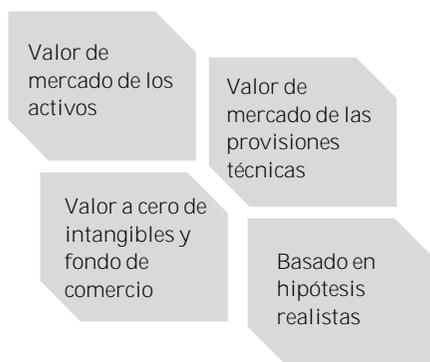
D.0	Introducción	57
D.1	Valoración de activos	58
D.2	Valoración de provisiones técnicas	60
	D.2.1. Provisiones técnicas del seguro de No Vida	60
	D.2.2. Provisiones técnicas del seguro de Vida	62
	D.2.3. Nivel de incertidumbre	64
D.3	Valoración de otros pasivos.....	65
D.4	Métodos de valoración alternativos.....	67
D.5	Cualquier otra información.....	67

D.O. Introducción

A cierre del ejercicio 2022, la Entidad dispone de activos a valor de mercado de 7.103,2 millones de euros, un 5,4% menos que a cierre del ejercicio anterior.

La principal partida corresponde a inversiones financieras e inmobiliarias que representan el 83,5% del total del activo, porcentaje en línea con el año anterior.

En el balance económico, el total de activos es 1.522,3 millones de euros superior que en el balance contable. Las principales causas de dicha diferencia se resumen a continuación:



Los auditores externos, en colaboración de expertos actuarios (PricewaterhouseCoopers S.L.) han realizado una revisión que implica el análisis de las diferencias significativas entre las bases, métodos y principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de solvencia y para la valoración de los estados financieros, de modo que permita obtener una seguridad razonable sobre los cambios realizados a efectos de solvencia.

En el anexo D se detalla la información con tablas de conciliación del balance económico con el contable, así como el QRT S.02.01.02.

D.1. Valoración de activos

El total de activos de la Entidad asciende a 7.103,2 millones de euros, 405,4 millones de euros menos que el año anterior.

Respecto a la valoración económica del año anterior, las principales diferencias son:

- Inversiones (distintas de activos Index linked y Unit linked): Durante 2022 las inversiones en balance disminuyen en 558,7 millones de euros principalmente por la bajada de la bolsa, la subida de los tipos de interés y el consiguiente menor valor de las participadas.
- Efectivo y otros activos líquidos: Ha incrementado la exposición en tesorería en 160 millones de euros por el crecimiento del negocio de la entidad.

Evolución balance económico	cifras en miles de euros		
	2021	2022	dif
Fondo de comercio	0,00	0,00	0,00
Costes de adquisición diferidos	0,00	0,00	0,00
Activos intangibles	0,00	0,00	0,00
Activos por impuestos diferidos	215.648,45	181.901,35	-33.747,11
Excedentes de prestaciones por pensiones	0,00	0,00	0,00
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	140.014,19	142.362,60	2.348,41
Inversiones (distintas de activos Index linked y Unit linked)	6.345.091,44	5.786.400,37	-558.691,07
Inversiones para Unit linked	437.930,80	440.074,30	2.143,50
Créditos e hipotecas	88.150,01	75.284,22	-12.865,79
Recuperables del reaseguro	5.560,16	33.725,57	28.165,42
Depósitos a cedentes	0,00	0,00	0,00
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	29.557,26	42.689,33	13.132,08
Créditos a cobrar de reaseguro	8.449,87	2.763,59	-5.686,28
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones reaseguro)	21.645,80	21.433,11	-212,69
Acciones propias	0,00	0,00	0,00
Cantidades debidas de elementos de fondos propios	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos	216.561,45	376.537,14	159.975,68
Otros activos	-0,02	-0,02	0,00
Total activos	7.508.609,41	7.103.171,56	-405.437,85

Respecto a la visión contable, las principales diferencias se encuentran en las siguientes partidas:

- Inversiones (distintas de activos Index linked y Unit linked): En el balance económico aportan 1499,0 millones de euros más que en el contable, debido fundamentalmente a los diferentes criterios de valoración de las participaciones en filiales, que valoradas conforme a la normativa de Solvencia II (según su valor de mercado) aportan 1169,3 millones de euros más que en la valoración contable, y a la diferencia entre valoración económica y valoración contable de las inversiones en inmuebles para uso de terceros, que se valoran a mercado en el balance económico y a coste amortizado en el balance contable, lo que supone 329,7 millones de euros.
- Activos por impuestos diferidos: A la hora de considerar los activos por impuestos diferidos se tiene en cuenta los diferentes criterios de valoración a efectos contables y de solvencia, así como la probabilidad de que vayan a existir beneficios imponibles futuros con respecto a las cuales pueda utilizarse el activo por impuesto diferido.
- Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio: En el balance económico aportan 75,4 millones de euros más que en el contable, debido a que en el balance económico se valoran por su valor de mercado, que corresponde a su valor de tasación, determinado por entidades de tasación homologadas (dicha tasación se realiza cada dos años). Adicionalmente, en el balance económico se incorpora el derecho de uso de los activos arrendados a largo plazo en los que la Sociedad actúa como arrendatario según normativa IFRS16. (ver nota 5.1 anexo D).

- Comisiones y otros gastos de adquisición diferidos: En balance económico se consideran con valor igual a cero (por estar incluidos implícitamente en el cálculo de la mejor estimación de primas), mientras que contablemente representan 67,8 millones de euros.
- Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores: En el balance económico se detraen los correspondientes a las primas fraccionadas de negocio puesto que se consideran en la mejor estimación de las provisiones para primas. La diferencia asciende a 48,2 millones de euros.

 Para más información, ver anexo D sobre Valoración a efectos de solvencia.

Balance 2022	cifras en miles de euros		
	Económico	Contable	dif
Fondo de comercio	0,00	0,00	0,00
Comisiones y otros gastos de adquisición diferidos	0,00	67.796,06	-67.796,06
Activos intangibles	0,00	21,99	-21,99
Activos por impuestos diferidos	181.901,35	99.010,29	82.891,05
Excedentes de prestaciones por pensiones	0,00	0,00	0,00
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	142.362,60	66.924,00	75.438,60
Inversiones (distintas de activos Index linked y Unit linked)	5.786.400,37	4.287.386,70	1.499.013,67
Inversiones para Unit linked	440.074,30	440.074,30	0,00
Créditos e hipotecas	75.284,22	75.284,22	0,00
Recuperables del reaseguro	33.725,57	49.603,90	-15.878,32
Depósitos a cedentes	0,00	0,00	0,00
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	42.689,33	90.887,74	-48.198,41
Créditos a cobrar de reaseguro	2.763,59	2.763,59	0,00
Acciones propias	21.433,11	24.554,49	-3.121,38
Cantidades debidas de elementos de fondos propios	0,00	0,00	0,00
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones reaseguro)	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos	376.537,14	376.537,14	0,00
Otros activos	-0,02	-0,02	0,00
Total activos	7.103.171,56	5.580.844,40	1.522.327,16

D.2. Valoración de provisiones técnicas

Las provisiones técnicas son la principal partida del pasivo de las entidades aseguradoras, reflejando el importe de las obligaciones que resultan de los contratos de seguro y se constituyen y mantienen por un importe suficiente para garantizar todas las obligaciones derivadas de los referidos contratos.

A cierre del ejercicio, en el balance económico, las provisiones técnicas netas ascienden a 3.782,4 millones de euros, 366,8 millones menos respecto el año anterior.

Solvencia II refleja el valor de mercado de las distintas partidas del balance, en particular, el valor de mercado de las provisiones técnicas se define como la suma de los dos siguientes conceptos:

- la mejor estimación (BEL, por sus siglas en inglés, “Best Estimate of Liabilities”) y
- el margen de riesgo (RM, por sus siglas en inglés, “Risk Margin”).

La mejor estimación corresponde al valor actual de los flujos de caja asociados a las obligaciones de seguro o reaseguro, probabilizados y descontados a la tasa libre de riesgo. La Entidad lo calcula, basándose en hipótesis realistas, con arreglo a métodos actuariales adecuados, aplicables y pertinentes.

El beneficio de las primas futuras se incluye en el cálculo del mejor estimado, minorando el valor de las provisiones técnicas. En la Entidad, dicho valor corresponde en Vida a 420,1 millones de euros y en No Vida 15,5 millones de euros.

El margen de riesgo garantiza que el valor de las provisiones técnicas sea equivalente al importe que una entidad aseguradora exigiría para poder asumir y cumplir con las obligaciones de seguro.

El margen de riesgo se calcula como el coste del capital del valor actual de los requerimientos de capital futuros (SCR).

La segmentación se realiza por línea de negocio y cada línea de negocio por grupos homogéneos de riesgo atendiendo a la naturaleza de los riesgos subyacentes y de conformidad con cada línea de negocio de Solvencia II.

El cálculo del margen de riesgo se realiza como un todo, distribuyendo a posteriori su importe entre las distintas líneas de negocio.

A continuación, se detallan las provisiones técnicas según las principales líneas de negocio.

 Para más información, ver anexo D - QRTs S.02.01.02, S 12.01.02, S 17.01.02, S 19.01.21 y S 22.01.21

D.2.1. Provisiones técnicas de seguros de No Vida

Se incluye dentro de este epígrafe el negocio de Salud **asimilable a No Vida** (“Salud NSLT” – con técnicas similares a No Vida).

Las provisiones técnicas netas de reaseguro del negocio de seguros de No vida y Salud NSLT ascienden a 496,8 millones de euros, representando el 13,1% del total de las provisiones técnicas netas.



La mejor estimación según Solvencia II disminuye 53,1 millones de euros respecto al año anterior.

A continuación, se aporta información por línea de negocio de solvencia.

cifras en miles de euros netas de reaseguro

	TOTAL	BEL	RM
Automóviles RC	204.311,54	198.758,75	5.552,79
Automóviles otros	43.205,37	41.591,73	1.613,65
Marina, aviación y transportes*	5.435,38	5.092,16	343,22
Incendio y otros daños materiales*	167.014,08	160.575,58	6.438,51
Responsabilidad Civil*	49.172,94	45.818,30	3.354,65
Crédito y caución	284,99	243,42	41,56
Defensa jurídica	1.127,65	1.076,72	50,93
Asistencia	0,00	0,00	0,00
Otros	45,52	9,51	36,01
Total No Vida	470.597,47	453.166,17	17.431,31
Total Salud NSLT*	26.213,42	24.789,09	1.424,33

(*) Incluye las líneas de negocio del reaseguro no proporcional

Las provisiones técnicas netas de reaseguro de los seguros de No Vida y Salud son 250,5 millones de euros menores a las contables, debido a la diferente metodología de cálculo. Los principales cambios de valoración a efectos de Solvencia II se deben, por un lado, al diferente tratamiento de las provisiones de primas en Solvencia y en Contabilidad y, por otro lado, a las técnicas actuariales seleccionadas para el cálculo de las provisiones de prestaciones. En el balance económico, las provisiones técnicas de No Vida y Salud se desglosan en:

- Provisiones de primas: considera las primas emitidas no consumidas y el resultado de las primas futuras. Su

cálculo se realiza conforme el Anexo Técnico 3 de las Directrices.

- o Para determinar el resultado de la prima emitida no consumida, se requiere la PPNC (provisión de primas no consumidas) de la prima emitida bruta de comisiones diferidas contables ajustada por ratios de siniestralidad a coste último a partir de los resultados obtenidos en la determinación de la provisión de siniestros, gastos de administración y GILS (gastos internos de liquidación de siniestros).
- o Para determinar el resultado de las primas futuras, se requiere el volumen de las renovaciones tácitas y el de la prima devengada no emitida ajustados por un margen técnico cuyo ratio de siniestralidad se conforma a coste último.
- Provisiones para siniestros: según técnicas actuariales y estadísticas basadas en las metodologías de Chain Ladder y utilizando hipótesis realistas.
- Margen de riesgo: se calcula conforme al método completo de la Directriz 62 sobre la valoración de las provisiones técnicas.

Tanto la provisión de siniestros como la de primas se descuentan aplicando la curva libre de riesgo publicada por EIOPA con ajuste por volatilidad.

El cálculo se realiza por grupos homogéneos de riesgos que coinciden con los ramos de gestión de la Entidad.

En los seguros de No Vida, los límites del contrato coinciden con la duración de la póliza, consecuentemente, prácticamente en la totalidad de los mismos, se considera una duración de un año junto con el importe de las renovaciones tácitas.

 Para más información, ver notas explicativas del balance del anexo D.

D.2.2. Provisiones técnicas del seguro de Vida

Se incluye dentro de este epígrafe las provisiones técnicas de los seguros Unit Linked.

A cierre del ejercicio, las provisiones técnicas netas del seguro de vida ascienden a 3.286 millones de euros y representa el 86,9% del total, siendo los productos de ahorro con participación en beneficio (PB) los que más aportan.

La mejor estimación según Solvencia II disminuye en 221,9 millones de euros debido principalmente a la actualización de las hipótesis según las condiciones del entorno actual.

	TOTAL	<i>cifras en miles de euros</i>	
		BEL	RM
Seguros con participación en B°	2.681.692,5	2.644.044,2	37.648,4
Seguros vinculados a índices	361.759,8	351.376,8	10.383,1
Otros seguros de vida	242.140,7	142.355,0	99.785,7
Reaseguro aceptado	0,7	0,7	0,0
Total Vida	3.285.593,7	3.137.776,6	147.817,1
Total Salud SLT	0,00	0,00	0,00

cifras netas de reaseguro

En Vida, las provisiones técnicas en el balance económico netas de reaseguro son 625,6 millones de euros menores a las contables debido a la diferente metodología de cálculo.

A continuación, se resumen las principales diferencias en la metodología de cálculo:

	Económico	Contable
Metodología	Mejor estimación de flujos de caja esperados	Según nota técnica
Descuento de flujos	Tipos de interés sin riesgo con ajuste de volatilidad	Tipo de interés garantizado
Flujos de Caja	Flujos de prestaciones, gastos, comisiones y primas esperadas	Prestaciones, gastos de administración, gastos de adquisición y primas del contrato
Comportamiento tomadores	Hipótesis de comportamiento futuro	Según las obligaciones y derechos del contrato
RM	Se suma al BEL	No aplica

El principal cambio de valoración a efectos de Solvencia II se debe fundamentalmente al impacto de la curva libre de riesgo para descontar los flujos futuros en los productos de Vida Ahorro y al reconocimiento del beneficio futuro de las primas para los productos de Vida Riesgo.

Categorías y procedimiento de derivación de las hipótesis

Las hipótesis en las que se basa el cálculo de la mejor estimación se clasifican en las categorías siguientes:

- Hipótesis de siniestralidad
- Hipótesis de persistencia (comportamiento de los tomadores)
- Hipótesis de gastos
- Hipótesis financieras

El procedimiento de derivación de hipótesis consiste en lo siguiente:

- Se realiza el estudio de experiencia del último período de observación.
- Se deriva la hipótesis según los estudios de experiencia de los últimos períodos.

Metodología de cálculo de las hipótesis de la mejor estimación

La tabla de la siguiente página muestra la metodología de cálculo de las hipótesis del mejor estimado (BEL) que utilizan, con carácter general, todas las entidades del Grupo que operan en el ramo de Vida en la medida en que le resulten aplicables.

Las proyecciones de flujos de caja utilizadas en el cálculo del mejor estimado en lo que respecta a las obligaciones de seguro de vida se realizan póliza a póliza o, en las pólizas colectivas, por asegurado, y se aplican las hipótesis antes mencionadas.

Los flujos tienen en cuenta la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro durante todo su período de vigencia.

El criterio de interpretación para considerar que el límite de un contrato es superior a un año incluye tres factores:

- La entidad aseguradora no puede ejercitar el derecho a cancelar el contrato de forma unilateral (salvo en el caso en el que se alcancen los límites de edad para la no renovación establecidos en el contrato desde el inicio).
- La entidad aseguradora no puede de forma unilateral rechazar el pago de primas en virtud del contrato (salvo en el caso en el que se alcancen los límites de edad para la no renovación establecidos en el contrato desde el inicio).

- La entidad aseguradora no puede de forma unilateral modificar las primas o las prestaciones, debiendo renunciar a realizar una evaluación individual del riesgo individual del asegurado posterior a la que haya realizado al inicio del contrato (excepto cuando el tomador pida nuevas prestaciones a asegurar). No obstante, este tercer factor se ve atenuado por el hecho de que se establece que es posible modificar las tarifas de prima o de prestaciones a nivel de una cartera siempre que se deba a una desviación material de la siniestralidad y de los gastos totales de la misma.

Los seguros de vida riesgo (fallecimiento y/o incapacidad) y decesos en los que se dan las tres circunstancias anteriores por así venir reflejadas en el contrato, son considerados por la Entidad seguros vida entera y, consecuentemente, por una duración superior a la anualidad de la póliza.

Para el cálculo del margen de riesgo se ha utilizado el método completo de la Directriz 62 de Final Report on public Consultation No. 14/036 on Guidelines on Valuation of Technical Provisions, **descontando los SCR's futuros de la cartera de Vida y aplicando un coste capital del 6%**.

Metodología de cálculo de las hipótesis de la mejor estimación

Hipótesis de Negocio		Hipótesis Financieras	
Siniestralidad	Mortalidad		La hipótesis de siniestralidad se corresponde a aplicar el 100% de las tablas sectoriales de 2020 publicadas por la DGSFP.
	Invalidez		La hipótesis es la media de la tasa de invalidez de los últimos años. La tasa de invalidez de cada año es igual al porcentaje de invalidez real sobre la invalidez teórica según las tablas PEAIMFI.
	Supervivencia		La hipótesis de supervivencia se corresponde a aplicar el 100% de la tabla de segundo orden sectorial de 2020 publicada por la DGSFP.
Persistencia	Anulaciones		La hipótesis es la media de la tasa de anulación de los últimos años sin considerar la experiencia de los años de crisis por no ser representativos de las expectativas a largo plazo.
	Primas Previstas		En el valor de cartera se proyectan las primas previstas de las pólizas que están activas y no se proyectan las primas de las pólizas en suspenso a la fecha de valoración.
	Primas Suplementarias		Se aplica una hipótesis de pago de primas suplementarias como un importe en euros por póliza.
	Rescate Parcial		Se utiliza un histórico sin considerar los años de crisis.
	Administración		La hipótesis es la media de la tasa de rescate parcial de los últimos años sin considerar los años de crisis. Para derivar las hipótesis de gastos se reparten por destinos: Administración (gestión inversiones, prestaciones, gastos de administración y otros gastos técnicos). Se proyectan los gastos de administración futuros asignando un coste unitario de gestión por póliza y mes. La hipótesis se calcula repartiendo los gastos reales del año por ramo, según su número de pólizas. Se deriva la hipótesis asignando un coste unitario de gestión por póliza y mes.
Gastos	Administración		
Tipos de Interés	Descuento y Reinversión		Descuento a la curva libre de riesgo + volatility adjustment ambos publicados por EIOPA Reinversión al tipo forward a 1 año consistente con el tipo de descuento
	Renta Fija		El rendimiento contable (explícito e implícito) de los activos de renta fija se ajustan según el valor del mercado
	Renta Variable, Tesorería e Inmuebles		Los futuros rendimientos de los estos activos son coherentes con la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo incluyendo el ajuste por volatilidad.
	Participación en Beneficios		Se calcula por separado el valor de las futuras prestaciones discrecionales.
	Inflación		Se establece una hipótesis de inflación futura que afecta al crecimiento futuro de gastos y primas de riesgo invarizadas.
Activos			
Pasivos			

Impacto de las medidas transitorias y el ajuste por volatilidad

A continuación, se presentan datos con el impacto de la aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas y del ajuste por volatilidad. La compañía tiene autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para la aplicación de la deducción transitoria de provisiones técnicas. No obstante, derivado del límite aplicable, según el artículo 308 quinquies de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y el Consejo, no se aplica medida transitoria de provisiones técnicas a cierre de 2022.

cifras en miles de euros y netas de reaseguro

	Con VA	Con VA	Sin VA
	Con	Sin	Sin
	Transitoria PT	Transitoria PT	Transitoria PT
Provisiones Técnicas	3.782.405	3.782.405	3.805.378
Capital de Solvencia Obligatorio	855.541	855.541	857.361
Capital Mínimo Obligatorio	213.885	213.885	214.340
Fondos Propios Básicos	2.312.073	2.312.073	2.294.844
Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR	2.312.073	2.312.073	2.294.844
Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR	2.312.073	2.312.073	2.294.844

Los datos mostrados no consideran el ajuste de la probabilidad de impago de la contraparte.

 Para más información, ver anexo D - QRT S.12.01.02 y S.22.01.21

D.2.3 Nivel de incertidumbre

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 de la Entidad pueden ver afectados sus provisiones como consecuencia de los cambios legislativos.

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.

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 se realizan los siguientes análisis:

En el caso de No Vida:

En los seguros de No Vida se lleva a cabo un análisis **estocástico del método "Chain-ladder"** donde lo que se pretende es la 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 sobre disperso en el que los errores de predicción se estiman mediante la técnica Bootstrap.

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.

D.3. Valoración de otros pasivos

Según lo establecido en el art.75 de la Directiva, los pasivos se valoran por el importe por el cual podrían transferirse o liquidarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. En el detalle de Otros pasivos se han agrupado determinados elementos con el fin de facilitar la comprensión de la equivalencia entre la valoración realizada en los Estados Financieros y Solvencia II.

El total de pasivos de la Entidad asciende a 4.791,1 millones de euros, 371,1 millones menos respecto al año anterior.

En el pasivo, además de las provisiones técnicas mencionadas anteriormente, existen otras partidas relevantes en el balance por importe de 975 millones de euros. En el detalle de Otros pasivos se han agrupado determinados elementos con el fin de facilitar la comprensión de la equivalencia entre la valoración realizada en los Estados Financieros y Solvencia II. Respecto a la valoración económica del año anterior, la principal diferencia se encuentra en la siguiente partida:

- Pasivos por impuestos diferidos: Disminuyen en 89,3 millones de euros derivado de las variaciones del resto de partidas del balance económico.
- Otras deudas: Incrementan en 23,7 millones de euros respecto al período anterior debido principalmente a la evolución del negocio.

Evolución balance económico	cifras en miles de euros		
	2021	2022	dif
Pasivos contingentes	0,00	0,00	0,00
Provisiones distintas a prov. técnicas	1.290,54	32.567,98	31.277,43
Obligaciones de prestaciones por pensiones	28.778,73	25.226,92	-3.551,82
Depósitos de reaseguradores	8.449,13	8.845,20	396,07
Pasivos por impuestos diferidos	848.001,33	758.655,85	-89.345,47
Derivados	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	20.513,24	23.455,60	2.942,36
Deudas por operaciones de reaseguros	2.431,81	3.968,31	1.536,50
Otras deudas	96.533,51	120.272,40	23.738,90
Pasivos subordinados que no son Fondos Propios Básicos	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos	1.437,29	1.975,81	538,52
Total otros pasivos	1.007.435,58	974.968,07	-32.467,51

Respecto a la visión contable, las principales diferencias se encuentran en las siguientes partidas:

- Pasivos por impuestos diferidos: a efectos contables, surge por diferencias temporarias consecuencia del distinto resultado del beneficio/pérdida contable y la base imponible fiscal. Respecto a los pasivos por impuestos diferidos recogidos en el balance económico, se reconocen por el efecto fiscal entre la diferencia de la valoración de activos y pasivos a efectos de solvencia y su valoración contable.
- Otros pasivos: Recoge fundamentalmente las periodificaciones de comisiones y gastos de adquisición pendientes de imputar en el futuro, correspondientes al negocio de reaseguro cedido. A efectos del balance contable, en relación a las asimetrías contables, las operaciones de seguro de vida que se encuentran inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica y que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculados, la entidad reconoce simétricamente 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". En el balance económico este concepto tiene un valor cero, al estar considerado en el cálculo de la mejor estimación.



Para más información, ver anexo D sobre Valoración a efectos de solvencia.

cifras en miles de euros

Balance 2022	Económico	Contable	dif
Pasivos contingentes	0,00	0,00	0,00
Provisiones distintas a prov. técnicas	32.567,98	38.148,86	-5.580,88
Obligaciones de prestaciones por pensiones	25.226,92	25.226,92	0,00
Depósitos de reaseguradores	8.845,20	8.845,20	0,00
Pasivos por impuestos diferidos	758.655,85	97.347,58	661.308,28
Derivados	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	23.455,60	29.982,40	-6.526,80
Deudas por operaciones de reaseguros	3.968,31	3.968,31	0,00
Otras deudas	120.272,40	104.952,48	15.319,92
Pasivos subordinados que no son Fondos Propios Básicos	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos	1.975,81	-12.579,56	14.555,37
Total otros pasivos	974.968,07	295.892,19	679.075,88

D.4. Métodos de valoración alternativos

Conforme a la normativa de Solvencia II, la Entidad entiende como métodos de valoración alternativos todos aquellos que no correspondan a: (i) precios de cotización en mercados activos de los mismos activos, o (ii) precios de cotización en mercados activos de activos similares, introduciendo ajustes para tener en cuenta las diferencias.

En consecuencia, las tipologías de activo que se valoran mediante métodos de valoración alternativos son las siguientes:

- **Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:** Los activos clasificados en esta categoría se valoran teniendo en cuenta su valor de mercado. Éste se determina conforme al valor de tasación determinado por sociedades de tasación homologadas cada dos años.
- **Préstamos y partidas a cobrar:** Se valoran a valor de mercado, que coincide con su coste amortizado.
- **Participaciones e inversiones en renta variable no cotizada:** Se valoran según su Valor Teórico Contable corregido por aquellos ajustes que según la normativa de Solvencia pueden ser identificados.
- **Inversiones en renta variable no cotizada:** Se valoran según su Valor Teórico Contable. En el caso de participaciones en empresas aseguradoras, el valor de mercado se calcula a partir de los Fondos propios calculados conforme a la normativa Solvencia II.
- **Asset Swaps, SPV's, Depósitos Fiduciarios y otros depósitos a largo plazo:** su valoración se realiza aplicando el principio de transparencia o enfoque look-through, descomponiendo la inversión en cada una de las partes que la conforman, de manera que se valora cada una separadamente para, finalmente, calcular una valoración agregada de toda la operación. La valoración

de cada uno de los activos se realiza mediante descuento de flujos teniendo en cuenta el riesgo de crédito asociado a cada uno. Conforme a la metodología utilizada en la valoración, ésta será sensible tanto a cambios en la curva libre de riesgo como a la evolución de los CDS de la contraparte.

- **Bonos con opción de amortización anticipada y activos con opción sobre el pago del cupón:** se valoran mediante técnicas mark-to-model por parte de agencias de valoración externas. Dichas valoraciones se contrastan internamente mediante modelos como el de Black-Derman-Toy, que se basa en árboles binarios de evolución de los tipos de interés.

D.5. Cualquier otra información

No aplica.

E

Gestión de capital

En este capítulo se explican los principios y objetivos y el proceso de planificación y gestión del capital de Seguros Catalana Occidente.

Asimismo, se incluye información cualitativa y cuantitativa sobre los fondos propios disponibles y los requerimientos desglosados por riesgos del capital de solvencia obligatorio.

E.0	Introducción.....	69
	E.0.1. Principios y objetivos	69
	E.0.2. Proceso de gestión del capital	69
	E.0.3. Relación Holding - Entidad	71
E.1	Fondos propios.....	72
	E.1.1. Estructura y calidad	72
	E.1.2. Excedente de activos sobre pasivos respecto al patrimonio neto contable.....	73
	E.1.3. Restricción de los fondos propios disponibles	73
E.2	Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	74
	E.2.1. Ratios de Solvencia	74
	E.2.2. Análisis de sensibilidad del ratio de solvencia.....	75
	E.2.3. Solvencia a efectos de agencias de rating	76
E.3	Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	76
E.4	Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	76
E.5	Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio.....	76
E.6	Cualquier otra información.....	77
	E.6.1. Reconocimiento y justificación Activos por Impuestos Diferidos.....	77

E.O. Introducción

La política de gestión de capital de la Entidad se establece por Grupo Catalana Occidente. GCO tiene en cuenta el perfil de riesgo y las necesidades de cada una de sus entidades a la hora de establecer el plan de capital de cada una de ellas.

Grupo Catalana Occidente gestiona el capital con el objetivo de maximizar el valor para todos los grupos de interés, preservando una sólida posición a través de la obtención de resultados a largo plazo y con una prudente política de remuneración al accionista.

➕ Para más información, ver capítulo C sobre perfil de riesgos, donde se explica el apetito y la tolerancia al riesgo.

E.O.1. Principios y objetivos

La gestión del capital del Grupo se rige por los siguientes principios:

- Asegurar que las entidades del Grupo disponen de una capitalización suficiente para cumplir con las obligaciones financieras, incluso ante eventos extraordinarios.
- Gestionar la adecuación de capital del Grupo y de sus entidades, teniendo en cuenta la visión económica, contable y los requerimientos de capital.
- Optimizar la estructura de capital mediante una eficiente asignación de recursos entre las entidades preservando la flexibilidad financiera y remunerando al accionista apropiadamente.

El Grupo define el plan estratégico y la 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 de los riesgos y de la solvencia (ORSA; por sus siglas en inglés).

La cuantificación del capital se realiza a nivel de Grupo y a nivel de cada una de las entidades utilizando para su monitorización diferentes modelos regulatorios.

Los principales objetivos del Grupo son:

- Maximizar el valor para los accionistas a largo plazo
- Cumplir con los requisitos normativos de solvencia y de las agencias de calificación crediticias
- Mantener la fortaleza financiera dentro del rango de rating 'A'

E.O.2. Proceso de gestión del capital

Grupo Catalana Occidente gestiona el capital teniendo en cuenta su estructura y las características de los elementos que la componen, la planificación a corto y a largo plazo y su seguimiento y monitorización. El Consejo de Administración del Grupo determina la estrategia de gestión de capital y establece los principios, normas y las políticas para ejecutar la estrategia.



Planificación del capital

Grupo Catalana Occidente realiza su planificación de capital con el objetivo de disponer de fondos propios suficientes a corto y a largo plazo en situaciones normales y en situaciones de estrés y utiliza herramientas como el presupuesto anual, el plan a medio plazo y el consumo del capital que se desprende del ORSA.

Grupo Catalana Occidente considera el consumo de capital a medio plazo para la adopción de decisiones de distribución de dividendos, crecimiento orgánico o adquisición de entidades, **“asset allocation” de las inversiones, programas** de reaseguro y alternativas de financiación (flexibilidad financiera), entre otras cuestiones. De esta forma la comprensión de cómo la asunción de riesgos consume capital permite gestionar el Grupo adoptando las decisiones basadas en el riesgo.

Gestión de capital

Grupo Catalana Occidente entiende la gestión del capital a través de los siguientes 6 aspectos:

▷ Resultados ordinarios

Rigurosa gestión técnica-actuarial
Óptima gestión de las inversiones

▷ Dividendo estable y creciente

Crecimiento medio acorde con los resultados

▷ Solvencia como pilar estratégico

Desarrollo de acuerdo con los niveles de apetito y tolerancia al riesgo

▷ Protección vía reaseguro

Según tipo de negocio
Diversificada y elevada calidad crediticia

▷ Flexibilidad financiera

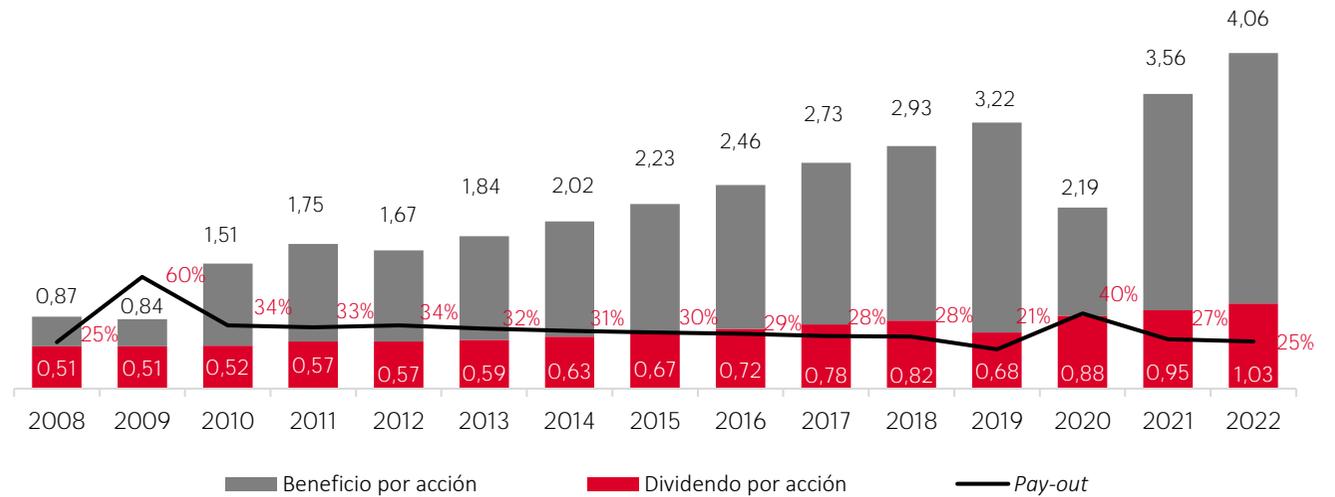
Transferencia y fungibilidad del capital dentro del Grupo
Capacidad de acudir al mercado de capitales
Reducido nivel de endeudamiento

▷ Cultura

Gobierno claro y transparente
Disciplina en la asunción de riesgos
Continua contribución del equipo humano

Distribución de dividendos acorde con los resultados

La decisión de reparto de dividendos adoptada se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la situación del grupo, no compromete ni la solvencia futura del grupo ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados, y se hace en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia.



Monitorización del capital

El Grupo mide la posición de capital, principalmente, a través de:

- Capital regulatorio (fórmula estándar)
- Proyecciones de capital (ORSA)
- Capital económico (modelos internos)
- Modelos de las agencias de rating
- Otros modelos (appraisal y embedded value)

E.0.3. Relación Holding-Entidad

La gestión y control de capital en Grupo Catalana Occidente se lleva a cabo de forma integral buscando garantizar la solvencia, cumplir con los requerimientos regulatorios y maximizar la rentabilidad de cada una de las entidades que lo conforman.

Autonomía de capital. La estructura societaria del Grupo se basa en un modelo de entidades jurídicamente independientes y autónomas en capital y liquidez, lo que da ventajas a la hora de financiarse y limita el riesgo de contagio reduciendo así el riesgo sistémico. Todas las entidades deben mantener la fortaleza financiera necesaria para desarrollar la estrategia de negocio asumiendo de forma prudente riesgos y cumpliendo con las necesidades de solvencia requeridas.

Coordinación en el control. Las entidades están expuestas a una doble supervisión y control interno. El Grupo realiza un seguimiento centralizado del capital de las entidades que asegura una visión integral. De esta forma el control ejercido en primera instancia por las entidades se complementa con el seguimiento proporcionado por unidades corporativas.

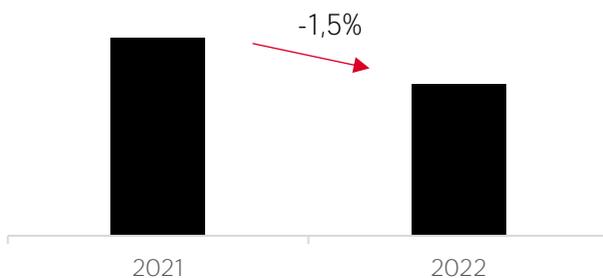
E.1. Fondos propios

E.1.1. Estructura y calidad

Los fondos propios de Seguros Catalana Occidente bajo Solvencia II al cierre del ejercicio 2022 ascienden a 2.312,1 millones de euros y se conforman por:

- Capital social
- La reserva de reconciliación, en la que se recogen las diferencias de valoración entre los activos y los pasivos de contabilidad y de solvencia (estas diferencias se encuentran explicadas en el capítulo D, apartado de valoración), las reservas acumuladas, los ajustes por cambio de valoración y los resultados del ejercicio, deduciendo los dividendos distribuibles.
- Se deducen los elementos que no cumplen con los criterios para ser considerados como fondos propios bajo Solvencia II.

Evolución del capital disponible



A continuación, se presenta un detalle de los fondos propios básicos ajustados:

Fondos propios básicos	Cifras en miles de euros
Capital Social de Acciones Ordinarias (incluidas las acciones propias)	18.030,4
Fondo mutual inicial	0,0
Prima de emisión de acciones ordinarias	0,0
Prima de emisión de acciones preferentes	0,0
Reserva de reconciliación	2.294.043,0
Fondos excedentarios	0,0
Otros elementos autorizados como Fondos Propios Básicos	0,0
Valor de los impuestos diferidos de activo netos	0,0
Otros elementos aprobados como Fondos Propios Básicos por la autoridad supervisora no contenidos en las celdas anteriores	0,0
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	0,0
Total fondos propios básicos después de ajustes	2.312.073,3

El movimiento de la reserva de reconciliación es el siguiente:

Reserva de reconciliación	Cifras en miles de euros
Exceso de los activos respecto a los pasivos	2.312.073,32
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	0,00
Dividendos y distribuciones previsibles*	0,00
Otros elementos de los fondos propios básicos	-18.030,36
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a fondos de disponibilidad limitada	0,00
Total reserva de reconciliación	2.294.042,96

A cierre del ejercicio, la Entidad dispone de 2.312,1 millones de euros de fondos propios que se consideran fondos propios básicos. Todos tienen la consideración de Tier 1. El porcentaje de fondos propios de Tier 1 de la Entidad representa el 100% sobre el total, y no existen fondos propios de Tier 2 ni Tier 3.

Estructura fondos propios	Cifras en miles de euros	
	2021	2022
Básicos	2.346.421,9	2.312.073,3
Complementarios	0	0
Total	2.346.421,9	2.312.073,3
% FFPP	100%	100%

Calidad fondos propios	Cifras en miles de euros	
	2021	2022
Tier 1	2.346.421,9	2.312.073,3
% FFPP	100%	100%
Tier 2	0,0	0,0
% FFPP	0%	0%
Tier 3	0	0
% FFPP	0%	0%
Total	2.346.421,9	2.312.073,3
% FFPP	100%	100%

➕ Para más información, ver anexo E - QRT S 23.01.22

E.1.2. Exceso de activos sobre pasivos respecto al patrimonio neto contable

El patrimonio neto contable está constituido por el capital social, las reservas acumuladas, los ajustes por cambios de valoración y los resultados del ejercicio, a cierre del ejercicio 2022, este importe asciende a 576,8 millones de euros:

Bajo Solvencia II el exceso de activos sobre pasivos de Seguros Catalana Occidente ascienden a 2.312,1 millones de euros lo que supone una disminución del 1,5% versus el cierre del año anterior.

Mecanismo de absorción de pérdidas

La Entidad no posee partidas de Fondos Propios que deban poseer mecanismos de absorción de pérdidas para cumplir con lo establecido por el artículo 71 del Reglamento Delegado.

Patrimonio neto de los Estados Financieros	576.821,64
Variación de activos	
Activos intangibles y costes de adquisición diferidos	-67.818,05
Plusvalías inmuebles	405.136,96
Plusvalías de entidades participadas	1.169.315,31
Plusvalías de activos financieros	0,00
Best Estimate provisiones técnicas del reaseguro	-15.878,32
Créditos a cobrar	-51.319,79
Impuesto diferido	82.891,05
Créditos e Hipotecas	0,00
Acciones propias	0,00
Efectivo y otros activos	0,00
Variación de pasivos	
Best Estimate provisiones técnicas seguro directo	1.058.673,15
Risk Margin provisiones técnicas seguro directo	-166.672,76
Otros pasivos	-14.555,37
Obligaciones de prestaciones por pensiones	0,00
Depósitos de reaseguradores	0,0
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0,0
Impuesto diferido	-661.308,28
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	0,00
Deudas	-8.793,12
Otras provisiones no técnicas	5.580,88
Exceso de activos sobre pasivos	2.312.073,32

 Para más información, ver anexo D.1 sobre Conciliación del balance económico con el contable y anexo E - ORT S.23.01.01

E.1.3. Restricción de los fondos propios disponibles

Los fondos propios de Seguros Catalana Occidente son disponibles y transferibles.

E.2. Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

Solvencia II se apoya sobre tres pilares fundamentales. En particular, el pilar I alude a los requerimientos cuantitativos e implica, básicamente, la medición de activos, pasivos y capital, así como el análisis y la cuantificación de los riesgos que los mismos representan.

El capital requerido según Solvencia II (SCR) es el nivel de fondos propios que para una determinada probabilidad de insolvencia (nivel de confianza del 99,5%) permite hacer frente a pérdidas en el horizonte de un año.

La cuantificación del capital permite a la Entidad medir la gestión y tomar decisiones estratégicas desde una perspectiva que combina la rentabilidad con el riesgo asumido.

El MCR, capital mínimo requerido, es el nivel de patrimonio por debajo del cual se deben adoptar medidas especiales para restablecer el capital al nivel mínimo.

A cierre del ejercicio 2022, el capital de solvencia obligatorio (SCR) de la Entidad asciende a 855,5 millones de euros, (134,7 millones de euros inferior al del año anterior) y el capital mínimo obligatorio (MCR) a 213,9 millones de euros (33,7 millones de euros superior al del año anterior).

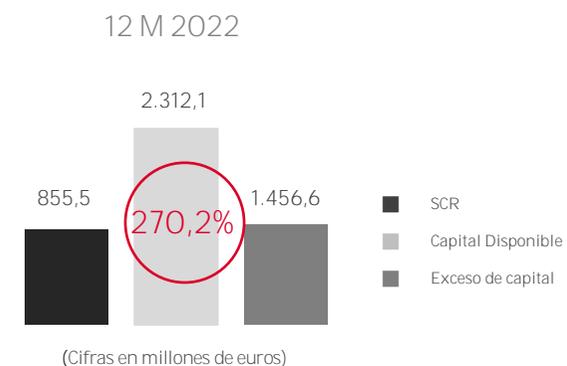
Para más información, ver capítulo C, apartado acerca del Perfil de riesgos, y anexo E – QRTs S 25.01.21 y S 28.02.01

El SCR total parte del SCR básico al que se añade el riesgo operacional y se ajusta, entre otros, por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

E.2.1. Ratios de solvencia

La Entidad presenta unos sólidos ratios de cobertura:

270,2% sobre SCR 1.081,0% sobre MCR



E.2.2. Análisis de sensibilidad del ratio de solvencia

Seguros Catalana Occidente realiza escenarios de estrés y ejercicios de sensibilidad con la finalidad de anticipar la resistencia de la Entidad a entornos adversos y adoptar así las medidas necesarias.

El objetivo de la Entidad es maximizar la estabilidad de la cuenta de resultados y de los niveles de capital y de liquidez.

La situación económica actual, afectada por la situación en Ucrania, no ha impactado de forma significativa en los riesgos de la Entidad. Habida cuenta de lo anterior, 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.

Principales hipótesis en el análisis de sensibilidad:

- ▷ Suscripción No Vida
Aumento de siniestralidad.
Disminución de primas.
- ▷ Suscripción Vida
Escenario de bajos tipos de interés a largo plazo (escenario japonés).
Escenario de aumen.to o disminución de 100pbs en la curva de tipos
- ▷ Mercado
Bajada del 5% del valor de los inmuebles.
Una caída del 10%/25% en el valor de la renta variable.
Caída escalonada del 10% de rating de la renta fija.
Subida de 100 pb del diferencial de crédito (spread).
- ▷ Otros escenarios
Adicionalmente la Entidad analiza su situación de solvencia bajo los criterios de la fórmula estándar de Solvencia II y de las agencias de rating para las siguientes operaciones:
 - Distribución de dividendos
 - Reducción de la cuota de reaseguro proporcional
 - Adquisiciones de Entidades
 - Inversiones en activos inmobiliarios y financieros

Escenarios de estrés

Ratio escenario central **270,2%**

Escenarios de suscripción	
Bajada primas -5%	-0,1 p.p.
Aumento ratio siniestralidad*	-12,6 p.p.
Conjunto escenarios	-12,3 p.p.

Escenarios de mercado	
Renta variable -10%	8,3 p.p.
Inmuebles -5%	-1,8 p.p.
Conjunto escenarios	6,8 p.p.

-25% RV	4,7 p.p.
Curva de tipos +100 pbs	4,9 p.p.
Curva de tipos -100 pbs	-5,7 p.p.
Spread +100 pbs	-3,1 p.p.
Deterioro rating -10%	-0,6 p.p.

Escenario adverso**	-53,2 p.p.
Sin ajuste de volatilidad y sin medida transitoria de PPTT	-2,6 p.p.

** -5% vol. primas Incendio y Otros Daños Bienes, Autos RC y Autos OG.
+10p.p ratio siniestralidad Incendio y Otros Daños Bienes y Autos OG.
+5p.p ratio siniestralidad Autos RC.
Entorno de bajos tipos de interés.
-35% de renta variable.
-15% de inmuebles
+200pbs spreads de crédito

E.2.3. Solvencia a efectos de agencias de rating

En octubre de 2022, **Moody's ratificó el rating de 'A2' de las entidades operativas** en el negocio del seguro de crédito bajo la marca Atradius, actualizando la perspectiva de estable a positiva. La confirmación de esta calificación refleja la **confianza de Moody's en la fortaleza de la marca Atradius**, incluso en situaciones de incertidumbre económica como la generada por el COVID-19 y el conflicto Ucrania-Rusia. Esto se debe a la gestión dinámica de la exposición al riesgo de Atradius, su fuerte capitalización económica y su sólido posicionamiento como el segundo operador global del seguro de crédito.

Por su parte, A.M. Best ha confirmado en julio de 2022 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).

<p>“A”</p> <p>A.M. Best entidades operativas del Grupo</p>	<p>Destaca la prudencia en la suscripción, que se refleja en una positiva trayectoria de resultados operativos, con un excelente ratio combinado y un elevado retorno sobre el capital (ROE)</p>
---	--

<p>“A2”</p> <p>Moody's entidades operativa del negocio de seguro de crédito</p>	<p>Destaca la fuerte posición competitiva, la sólida capitalización, el bajo apalancamiento financiero y la conservadora cartera de inversiones.</p>
--	--

Rating entidades del Grupo

	A.M. Best	Moody's
Seguros Catalana Occidente	'A' estable (FSR)	
Seguros Bilbao	'A' estable (FSR)	
Plus Ultra Seguros	'A' estable (FSR)	
Atradius Crédito y Caución Seg Reas	'A' estable (FSR)	'A2' positiva* (IFS)
Atradius Reinsurance DAC	'A' estable (FSR)	'A2' positiva* (IFS)
Atradius Trade Credit Insurance, Inc.	'A' estable (FSR)	'A2' positiva* (IFS)
Atradius Seguros de Crédito, S.A.	'A' estable (FSR)	

*En febrero de 2022 **Moody's mejoró** la perspectiva de las entidades del negocio del seguro de crédito actualizando de estable a positiva.

E.3. Uso del sub módulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio

No aplica.

E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado

No aplica.

E.5. Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio

La Entidad no ha presentado niveles de capital por debajo de lo requerido.

E.6. Cualquier otra información

E.6.1. Reconocimiento y justificación Activos por Impuestos Diferidos

Las empresas de seguros y reaseguros reconocen y valoran los impuestos diferidos correspondientes a todos los activos y pasivos que se reconozcan a efectos fiscales o de solvencia.

Los activos por impuestos diferidos se generan por:

- Diferencias temporarias como consecuencia del distinto resultado entre el beneficio/pérdida contable y la base imponible (créditos o pérdidas fiscales no utilizadas).
- Diferencias entre criterios de valoración a efectos Contables y de Solvencia.
- Pérdida instantánea que se produciría en un escenario igual al del capital de solvencia obligatorio (CSO). El ajuste destinado a tener en cuenta la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos recogido en el SCR se corresponde con el tipo vigente del impuesto sobre sociedades de la entidad sobre el SCR básico y el SCR operacional.

A efectos de demostrar su reconocimiento, se tienen en consideración, por un lado, los pasivos por impuestos diferidos

del Balance Económico de la Entidad (DTLs) y, por otro lado, los beneficios imponibles futuros que vayan a generarse y que no estén reconocidos en el Balance Económico, en ambos casos según su exigibilidad temporal. Los DTAs que no puedan ser soportados por los recursos definidos anteriormente, no podrán computarse.

A los efectos de la aplicación del activo fiscal con cargo a beneficios futuros, la Entidad tiene en cuenta los resultados tras un escenario de estrés considerando el capital requerido, el ejercicio ORSA y el plan a medio plazo a 5 años de la Entidad, incorporando el estrés correspondiente en los resultados técnicos y financieros según los impactos en los diferentes riesgos del capital requerido.

El análisis realizado a estos efectos se detalla a continuación:

DTL Balance	758.656
DTA Balance	181.901
<i>Justificado con reversión de DTL</i>	<i>181.901</i>
<i>Justificado con beneficios futuros</i>	<i>0</i>
CAP IDs	285.180
<i>Justificado con reversión de DTL</i>	<i>285.180</i>
<i>Justificado con beneficios futuros</i>	<i>0</i>
Máximo CAP IDs	285.180

A estos efectos, la Entidad cuenta con suficientes pasivos por impuestos diferidos en el Balance Económico para poder reconocer la totalidad de los activos por impuestos diferidos en éste.

Al evaluar la recuperabilidad de los impuestos diferidos tras la aplicación del estrés en el Balance Económico, tal como se muestra en la tabla anteriormente expuesta, la Entidad puede reconocerse la totalidad de dicha pérdida mediante los pasivos por impuestos diferidos no utilizados para el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos del Balance Económico y los beneficios fiscales futuros.

Cabe destacar que, al estar la Entidad en el grupo de consolidación fiscal del Impuesto de Sociedades con otras compañías del Grupo, se garantizaría adicionalmente la recuperación del crédito fiscal porque, aun cuando la compañía tuviese pérdidas en el futuro, si el Grupo consolidado fiscal mantiene beneficios, el crédito fiscal de ésta se compensaría de forma inmediata (el Grupo fiscal incluiría la pérdida de la Entidad en su declaración fiscal, creándose en ésta un crédito fiscal frente al Grupo que éste liquidaría en el momento en que presentase la correspondiente declaración fiscal).

F

Anexos



El objetivo de este capítulo es el de completar la información mostrada en los capítulos anteriores.

A. Actividad y resultados	79
A.1. Detalle entidades participadas.....	79
A.2. QRT S.05.01.02	82
B. Sistema de gobernanza.....	83
B.1. Detalle de procesos del ORSA.....	83
C. Perfil de riesgos	84
D. Valoración a efectos de solvencia	86
D.1. Conciliación del balance económico con el contable y notas explicativas.....	87
D.2 QRT S.02.01.02, S.12.01.02, S.17.01.02, S.19.01.21 y S.22.01.21	95
E. Gestión de capital.....	100
E.1. Detalle de SCR por módulo.....	100
E.2. QRT S.23.01.01, S.25.01.21 Y S.28.02.01.....	101

A. Actividad y resultados

A.1. Detalle de entidades participadas a 31 de diciembre de 2022

Sociedad		% Derechos de voto		Cifras en Miles de Euros									Valor en libros
				Información financiera resumida									
				(Denominación y domicilio)	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Seguros y reaseguros	100%	-	100%	2.013.128	27.933	133.465	69.948 (1)	41.197	488.689	-	-	257.575
Bilbao Hipotecaria, S.A., E.F.C., Sociedad Unipersonal Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Crédito hipotecario	-	100%	100%	59.654	5.000	930	288	-	-	2.081	-	-
S. Órbita, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.U. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Agencia de seguros	-	100%	100%	2.683	1.100	322	98	-	-	430	-	-
Bilbao Telemark, S.L.U. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Telemarketing	-	100%	100%	532	37	76	37	-	-	1.533	-	-
Bilbao Vida y Gestores Financieros, S.A.U. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Agencia de seguros	-	100%	100%	1.080	60	65	207	-	-	6.368	-	-
Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Paseo de la Castellana, 4 Madrid	Seguros y reaseguros	100%	-	100%	570.526	20.670	100.241	37.964	5.914	208.842	-	-	62.927
Plus Ultra, Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal Plaza de las Cortes, 8, Madrid	Seguros y reaseguros	100%	-	100%	2.811.220	97.619	277.986	48.361 (2)	47.123	874.536	-	9.000	454.308
Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.U. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Agencia de seguros	100%	-	100%	917	60	(82)	149	-	-	7.401	-	225
Nortehispana Mediación, Agencia de Seguros S.A.U. Paseo Castellana, 4, Madrid	Agencia de seguros	-	100%	100%	803	60	3	256	-	-	10.195	-	-
Previsora Bilbaina Agencia de Seguros, S.A.U. Alameda Mazarredo, 73, Bilbao	Agencia de seguros	-	100%	100%	12.679	60	9.162	1.242	(48)	-	6.780	-	-

Sociedad		% Derechos de voto			Cifras en Miles de Euros									
					Información financiera resumida									Valor en libros
					(Denominación y domicilio)	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Otro resultado global acumulado
Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A.U. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Agencia de valores	100%	-	100%	3.252	300	2.455	367	(74)	-	1.696	-	300	
Grupo Catalana Occidente Tecnología y Servicios, A.I.E. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Servicios auxiliares de seguros	47,48%	50,96%	98,44%	109.390	35.826	175	(32)	-	-	160.938	-	16.945	
Grupo Catalana Occidente Contact Center, A.I.E. Jesús Serra Santamans, 3 - 4º Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Atención telefónica	29,28%	70,72%	100%	3.202	600	89	-	-	-	9.881	-	224	
Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios S.L. Avenida Alcalde Barnils 63 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Promoción inmobiliaria	49,80%	50,20%	100%	337.870	116.801	206.514	5.007	1.200	-	18.803	-	181.390	
Inversions Catalana Occident, S.A.U. Avinguda Carlemany, 65 Escaldes Engordany (Andorra)	Creación, gestión y explotación de entidades aseguradoras	100%	-	100%	6.725	60	315	(10)	-	-	3.281	-	189	
Hercasol, S.A. SICAV Avenida Diagonal, 399 Barcelona	Inversiones financieras	87,65%	-	87,65% (*)	59.997	57.792	19.711	(17.840)	-	-	(17.184)	-	17.787	
Catoc Inversiones Globales, S.L. Cedaceros, 9 - planta baja Madrid	Inversiones financieras	93,77%	6,23%	100%	184.504	8.286	200.199	(18.888)	(959)	-	3.693	-	26.268	
PREPERSA de Peritación de Seguros y Prevención, A.I.E. Jesús Serra Santamans, 1 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Prevención y peritación	99,96%	0,04%	100%	2.418	60	1.003	8	-	-	6.637	-	123	
Calboquer, S.L. Villarroel, 177-179 08936 Barcelona	Orientación Médica, Social, Psicológica, y Jurídica Telefónica	20,00%	-	20,00%	664	60	442	(124)	-	-	2.119	-	12	

Sociedad		% Derechos de voto			Cifras en Miles de Euros									
					Información financiera resumida									Valor en libros
					(Denominación y domicilio)	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Otro resultado global acumulado
Asitur Asistencia, S.A. Avenida Encuartes, 21 Tres Cantos (Madrid)	Asistencia	14,29%	28,57%	42,86%	41.228	2.945	11.738	4.269	-	-	319.223	556	362	
Gesiuris, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Castelló, 128 Madrid	Sociedad de inversión	26,12%	-	26,12% (*)	9.092	301	7.966	170 (3)	(74)	-	7.507	153	2.668	

(*) 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 reconocido un incremento en la reserva de estabilización a cuenta por importe de 3.228 miles de euros.

(2) La sociedad ha repartido un dividendo a cuenta por importe de 9.000 miles de euros y ha reconocido un incremento en la reserva de estabilización a cuenta por importe de 7.681 miles de euros.

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

A.2. QRT S.05.01.02

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business -

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)													Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				Total
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y de transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes		
Primas devengadas																		
Importe bruto — Seguro directo	31.829	19.940	0	114.965	104.879	9.397	393.241	73.027	995	3.175	0	166					751.613	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	1.693	83	0	0	0	0					1.776	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado													0	0	0	0	0	
Cuota de los reaseguradores	2	300	0	839	443	504	25.271	11.571	518	0	0	0	0	0	0	0	39.448	
Importe neto	31.826	19.640	0	114.127	104.436	8.893	369.663	61.538	477	3.175	0	166	0	0	0	0	713.941	
Primas imputadas																		
Importe bruto — Seguro directo	30.885	19.836	0	118.899	96.215	9.197	380.856	69.042	988	3.054	0	174					729.146	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	1.693	83	0	0	0	0					1.776	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado													0	0	0	0	0	
Cuota de los reaseguradores	2	302	0	839	443	477	24.361	11.151	516	0	0	11	0	0	0	0	38.101	
Importe neto	30.882	19.535	0	118.060	95.772	8.720	358.188	57.973	472	3.054	0	163	0	0	0	0	692.820	
Siniestralidad																		
Importe bruto — Seguro directo	20.185	7.930	0	68.521	60.480	4.541	205.920	25.877	94	561	0	21					394.130	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	94	0	0	39	0	-37	0	0	0					96	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado													0	0	0	0	0	
Cuota de los reaseguradores	0	-102	0	-213	-34	521	13.314	4.049	45	0	0	15	0	0	0	0	17.596	
Importe neto	20.185	8.032	0	68.827	60.514	4.020	192.645	21.828	12	561	0	6	0	0	0	0	376.631	
Variación de otras provisiones técnicas																		
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado													0	0	0	0	0	
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gastos incurridos	5.897	7.384	0	38.820	19.636	2.941	129.669	20.180	307	1.113	0	598	0	0	0	0	226.542	
Otros Gastos																		
Total Gastos																		

	Línea de negocio: obligaciones de seguro de vida					Obligaciones de reaseguro de vida		Total
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	
Primas devengadas								
Importe bruto	0	234.441	114.303	78.565	0	0	0	427.309
Cuota de los reaseguradores	0	3	1	16.194	0	0	0	16.198
Importe neto	0	234.439	114.302	62.371	0	0	0	411.111
Primas imputadas								
Importe bruto	0	234.442	114.303	77.814	0	0	0	426.559
Cuota de los reaseguradores	0	2	1	16.027	0	0	0	16.031
Importe neto	0	234.440	114.302	61.787	0	0	0	410.528
Siniestralidad								
Importe bruto	0	296.506	70.708	42.752	0	0	-23	409.943
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	3.432	0	0	0	3.432
Importe neto	0	296.506	70.708	39.320	0	0	-23	406.511
Variación de otras provisiones técnicas								
Importe bruto	0	-14.434	2.254	3.390	0	0	0	-8.789
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	225	0	0	0	225
Importe neto	0	-14.434	2.254	3.165	0	0	0	-9.015
Gastos incurridos	0	18.481	10.368	17.521	0	0	0	46.369
Otros Gastos								0
Total Gastos								46.369

B. Sistema de gobernanza

B.1. Detalle de procesos del ORSA

Como parte del Sistema de Gestión de Riesgos, el Grupo y todas sus entidades realizan la evaluación interna de riesgos y solvencia con carácter anual y, en todo caso, inmediatamente después de cualquier cambio significativo de su perfil de riesgo. La evaluación interna de riesgos y solvencia forma parte integrante de la estrategia de negocio y se tiene en cuenta de forma continua en las decisiones estratégicas del Grupo y las entidades que lo conforman.

En el ejercicio 2022, 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.

Proceso ORSA

La Entidad tiene implementados procesos que involucran a toda la Organización y que permiten determinar y evaluar adecuadamente los riesgos a los que está y podría estar expuesta la Entidad tanto a corto como a largo plazo.

Fases del Proceso ORSA

Los procesos definidos en la ejecución del ejercicio ORSA son los siguientes:

1. Describir el perfil de negocio
2. Definir el plan estratégico y confeccionar el plan a medio plazo de acuerdo con el plan estratégico
3. Definir el escenario adverso y los análisis de sensibilidad

4. Revisar las metodologías e hipótesis utilizadas en ORSA para garantizar que son adecuadas para la evaluación de los riesgos
5. Ejecutar las proyecciones ORSA
6. Evaluar los resultados del ORSA
7. Evaluar y determinar las acciones de gestión necesarias teniendo en cuenta los resultados obtenidos
8. Redacción de los informes ORSA
9. Aprobación de los informes ORSA
10. Envío del informe ORSA al supervisor

C. Perfil de riesgos

RIESGOS CUANTITATIVOS INCLUIDOS EN EL RATIO DE SOLVENCIA DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE					
Riesgos NIVEL 1	Descripción	Normativa Interna	Normativa Externa	Cuantificación	Mitigación
Riesgo suscripción crédito	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. En el caso del seguro de crédito el riesgo proviene del impago de los buyers de nuestros clientes, y en el caso de caución por el incumplimiento de las obligaciones contractuales, legales o fiscales de nuestros clientes	- Política de suscripción y normativa tarificación - Guías de suscripción - Matrices de autorización - Seguimiento rating buyer y concesiones límites crédito	- Normativa IFRS y Local	- Modelo Interno (excepto ICP) - ICP: Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios	- Política de Reaseguro - DEM - Estricto control suscripción - Control y monitorización del riesgo de default de los buyers
Riesgo suscripción no vida	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones	- Políticas de suscripción y reservas - Política de reaseguro - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato	- Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas - Consorcio	- Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios - Appraisal Value - Agencias de rating	- Estricto control y monitorización del ratio combinado - Los riesgos catastróficos de no vida también se mitigan través CCS - Valor del negocio - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio - Informe sobre la adecuación del cálculo de las provisiones técnicas - Informe anual actuarial
Riesgo suscripción salud	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones	- Políticas de suscripción y reservas - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato	- Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas	- Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Embedded Value - Agencias de rating	- Estricto control y monitorización del ratio combinado - Valor del negocio - Mantenimiento diversificación negocio - Informe de suficiencia de tarifa y tasa de anulaciones - Informe anual actuarial - Informe de gestión "Libro de resultados de la compañía"
Riesgo suscripción vida y decesos	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. Se desglosa en riesgos biométricos (que incluyen los riesgos de mortalidad, longevidad, morbilidad/discapacidad) y no biométricos (caída de cartera, gastos, revisión y catástrofe)	- Políticas de suscripción y reservas - Política de reaseguro - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato	- Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas	- Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Embedded Value - Profit test - Agencias de rating	- Estricto control y monitorización de la suficiencia de la tarifa y de la siniestralidad - Valor del negocio y profit test - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio - Cuadre mensual de provisiones (contables) - Cuenta por márgenes mensual (Cuenta de Resultados Vida)
Riesgo mercado	Riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financiera resultante, directa o indirectamente, de fluctuaciones en el nivel y en la volatilidad de los precios de mercado de los activos, pasivos e instrumentos financieros	- Política de inversiones - Gestión basada en el principio de prudencia - Política de valoración de activos y pasivos	- Normativa aseguradora (LOSSP) - Normativa CNMV - Normativa de distribución	- Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - VaR - Análisis de escenarios - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como Análisis de sensibilidad a escenarios futuros	- Gestión de activos basada en principio de prudencia - Control de los diferentes tipos de cartera según objetivos - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como Análisis de sensibilidad a escenarios futuros - Política de inversiones definida por el Consejo de Administración - Calificación crediticia promedio a mantener - Límites de dispersión y diversificación
Riesgo contraparte	El riesgo de contraparte proviene de las pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado o deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes	- Política de inversiones - Política de reaseguro - Gestión basada en el principio de prudencia	- Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución	- Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios	- Política de Reaseguro (Reaseguro con contrapartidas con buena calificación crediticia) - Cartera de inversiones diversificada y con elevado rating - Control de la calificación crediticia de las principales contrapartidas financieras y del cuadro de reaseguradores
Riesgo operacional	Riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas o de procesos externos. Dentro de los riesgos operacionales se destacan especialmente el riesgo de incumplimiento normativo (consecuencia de los cada vez mayores desarrollos y requerimientos supervisores que impactan a nuestra actividad) y el riesgo de ciberseguridad	- Herramienta SolvPRC / Risk Register - Planes de contingencia - Política de seguridad y calidad de datos - Código ético - Procedimiento de actuación en casos de fraude (canal de denuncias) - Política de Gestión de Riesgo Operacional. - Política de Control Interno. - Política de Verificación del Cumplimiento normativo. - Política de Externalización. - Política, normativas y procedimientos de Seguridad. (Tier I, Tier II y Tier III).	- Normativa aseguradora - Principios de tres líneas de defensa (normativa COSO) - Directrices sobre gobernanza y seguridad de las tecnologías de la información y de las comunicaciones (EIOPA) - Directrices sobre la externalización a proveedores de servicios en la nube (EIOPA)	- Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Monitorizado y medido a través de la herramienta SolvPRC (medido en términos de probabilidad de ocurrencia y severidad) o Risk Register	- Sistema de control interno - SolvPRC - Control del riesgo inherente y del riesgo residual a través de la implementación de controles preventivos y de mitigación ante la concurrencia de un evento - Plan de acción de Ciberseguridad - Planes de Contingencia

RIESGOS CUALITATIVOS NO INCLUIDOS EN EL RATIO DE SOLVENCIA DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Riesgos NIVEL 1	Descripción	Normativa Interna	Normativa Externa	Cuantificación	Mitigación
Riesgo liquidez	Riesgo de incurrir en incumplimiento de las obligaciones ante una imposibilidad de obtener la liquidez necesaria aun contando con activos suficientes	<ul style="list-style-type: none"> - Política de inversiones - Gestión basada en el principio de prudencia - Política de reaseguro 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Se analiza en los estados de flujos de efectivo y estados de inversiones - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Gestión de activos basada en prudencia - Control de los diferentes tipos de cartera - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como análisis de sensibilidad a escenarios futuros - Tipología de las inversiones financieras en cartera - Límites de dispersión y diversificación - Reducido nivel de endeudamiento
Riesgos del entorno político y económico	Riesgos derivados del entorno económico y político nacional e internacional, que causan un impacto en la volatilidad de variables financieras y en la economía real. En concreto se destaca el riesgo de pandemia global asociado al Covid, la crisis económica mundial y la política monetaria laxa con tipos de interés en mínimos	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de suscripción - Políticas Escritas (en particular política de inversiones) - Normativa de prevención de riesgos laborales - Reglamento Interno de Conducta 	<ul style="list-style-type: none"> - Regulación europea - Análisis sectoriales - Regulación global asociada a la recesión económica y la pandemia 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Ciertos riesgos están en cierta medida cubiertos por la Fórmula Estándar de Solvencia II - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de prevención de riesgos laborales para proteger a nuestros empleados y cliente - Suscripción de riesgos - Proceso de planificación estratégica y su seguimiento - Análisis sectoriales. En el negocio de Crédito se realiza un seguimiento y análisis específico "event-driven" por parte de la Unidad de Investigación Económica - Auditoría Interna, control Interno, canal de reclamaciones y denuncias - Diversificación geográfica y de ramos en el negocio tradicional. Diversificación geográfica y sectorial en el negocio de Crédito - Planes de contingencia (Brexit)
Riesgo social, mediambiental y gobernanza	Riesgo que constituye la posibilidad de pérdidas impulsadas por los factores ambientales, sociales y de gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> - Estatutos Junta General - Reglamento Consejo de Administración - Prevención de blanqueo de capitales - Código Ético - Políticas escritas (política de sostenibilidad, política cambio climático y medioambiente, política fiscal, política externalización) - Plan Director de Sostenibilidad 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de información no financiera - Normativa Europea de Sostenibilidad (ESMA, EIOPA...) - Ley de cambio climático y transición energética. - Objetivos de Desarrollo Sostenible y Agenda 2030 de Naciones Unidas - Recomendaciones de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) - Taxonomía medioambiental (en aplicación desde 2022). - Taxonomía Social (aún no en aplicación) - Universal Declaration of Human Rights - United Nations 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios climáticos adversos - Taxonomía - Memoria de Sostenibilidad 	<ul style="list-style-type: none"> - Auditoría Interna - Control Interno - Canal de Denuncias - Normativa de previsión y salud laboral - Memoria de Sostenibilidad - Seguimiento y adaptación de la planificación estratégica - Código Ético - Políticas escritas (e.g. política sostenibilidad, política cambio climático y medioambiente,...) - Plan Director de Sostenibilidad
Otros riesgos	Riesgos no incluidos en los grupos anteriores, como el riesgo de pérdida derivado de decisiones estratégicas inadecuadas, de una ejecución defectuosa de éstas o de adaptación inadecuada a las evoluciones del entorno económico o social (Riesgo estratégico), el riesgo asociado a la ocurrencia de un evento que impacta negativamente en la reputación del Grupo (Riesgo reputacional) o el riesgo derivado de la interdependencia de los riesgos existentes entre entidades del Grupo (Riesgo de contagio)	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas escritas - Protocolo de gestión del riesgo reputacional - Manual de uso de redes sociales - Protocolo de gestión del riesgo reputacional 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa publicitaria - Guías UNESPA a las que se haya adherido la compañía. - Directrices - Guidelines under the Insurance Distribution Directive on Insurance-based investment products that incorporate a structure which makes it difficult for the customer to understand the risks involved 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA. - Indicadores de seguimiento de apariciones en Medios de Comunicación y quejas a través de redes sociales 	<ul style="list-style-type: none"> - Seguimiento exhaustivo del plan a medio plazo - Código ético - Procedimiento de actuación en caso de irregularidades y fraudes - Requisitos de aptitud y honorabilidad - Seguimiento de la información publicada en medios de comunicación, redes sociales - Control de manual de uso de redes sociales - Protocolos de actuación para la gestión de eventos de riesgo reputacional - Seguimiento continuado de las unidades de negocio

D. Valoración a efectos de solvencia

Los principios de valoración de Solvencia II se ajustan a los artículos 75 a 86 de la Directiva de Solvencia II, a los artículos 7 a 16 del Reglamento Delegado que la desarrolla, a las Directrices y recomendaciones que completan la regulación de solvencia y las regulaciones LOSSEAR y ROSSEAR, que transponen la normativa comunitaria.

Solvencia II establece los siguientes principios generales:

- a) Los activos se valorarán por el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.
- b) Los pasivos se valorarán por el importe por el cual podrían transferirse o liquidarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Adicionalmente, establecen que, a menos de que se indique lo contrario, los activos y pasivos, salvo las provisiones técnicas, se reconocerán de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad, siempre que incluyan métodos de valoración coherentes con el enfoque de valoración descrito en el artículo 75 de la Directiva.

Monedas funcionales y de reporting

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se construyen con la moneda en la que opera la Entidad (la «moneda funcional»).

El balance de solvencia II se presenta en euros.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de transacciones en el extranjero y de la conversión al cierre de los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias según normativa contable y forman parte de los fondos propios admisibles en el balance económico.

D.1. Conciliación del balance económico con el balance contable y notas explicativas (cifras en euros).

	Económico 21	Económico 22	Contable			Económico 21	Económico 22	Contable	
Fondo de comercio	0	0	0		Provisiones técnicas - No Vida	582.882.945,21	529.430.057,17	785.583.273,71	Nota 11.
Costes de adquisición diferidos	0	0	67.796.063	Nota 2.	Provisiones técnicas - Vida	3.571.868.963,13	3.286.700.117,17	3.922.547.293,24	Nota 12.
Activos intangibles	0	0	21.988	Nota 3.	Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	
Activos por impuestos diferidos	215.648.452	181.901.345	99.010.294	Nota 4.	Pasivo contingente	0,00	0,00	0,00	
Excedentes de prestaciones por pensiones	0	0	0		Otras provisiones no técnicas	1.290.543,63	32.567.978,34	38.148.860,98	
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	140.014.190	142.362.598	66.923.999	Nota 5.1.	Provisión para pensiones y obligaciones similares	28.778.732,77	25.226.916,17	25.226.916,17	Nota 15.
Inversiones (distintas de activos index linked y unit linked)	6.345.091.440	5.786.400.371	4.287.386.699	Nota 5.2.	Depósitos de reaseguradores	8.449.132,80	8.845.202,72	8.845.202,72	
Activos mantenidos a efectos de unit-linked funds	437.930.803	440.074.303	440.074.303	Nota 6	Pasivos por impuestos diferidos	848.001.327,79	758.655.853,60	97.347.576,79	Nota 4.
Créditos e hipotecas	88.150.008	75.284.218	75.284.218	Nota 7.	Derivados	0,00	0,00	0,00	
Recuperables del reaseguro	5.560.157	33.725.572	49.603.896	Nota 8.	Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	
Depósitos a cedentes	0	0	0		Pasivos financieros distintos a las deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	29.557.256	42.689.334	90.887.740	Nota 9.	Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	20.513.235,67	23.455.598,32	29.982.401,69	
Créditos a cobrar de reaseguro	8.449.871	2.763.594	2.763.594		Deudas por operaciones de reaseguro	2.431.809,89	3.968.305,21	3.968.305,21	
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones de seguro)	21.645.798	21.433.107	24.554.490	Nota 9.	Otras deudas y partidas a pagar	96.533.505,96	120.272.404,27	104.952.484,33	Nota 13.
Acciones propias	0	0	0		Pasivos subordinados	0,00	0,00	0,00	Nota 14.
Cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido pero no desembolsado	0	0	0		Otros pasivos, no consignadas en otras partidas	1.437.287,76	1.975.808,20	-12.579.557,21	Nota 16.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	216.561.453	376.537.137	376.537.137		Pasivos	5.162.187.484,61	4.791.098.241,17	5.004.022.757,63	
Otros activos	-20	-20	-20	Nota 10.	Fondos propios disponibles	2.346.421.922	2.312.073.319	576.821.644	
Total Activo	7.508.609.407	7.103.171.560	5.580.844.401		Total pasivo y fondos propios	7.508.609.407	7.103.171.560	5.580.844.401	

Desglose de las principales partidas del Activo

	Económico 21	Económico 22	Contable	
Inversiones (distintas de activos Index Linked y Unit Linked)	6.345.091.440	5.786.400.371	4.287.386.699	
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	538.006.541	544.326.399	214.628.040	Nota 5.2
Participaciones	2.270.967.371	2.190.618.091	1.021.302.779	Nota 6.1
Renta variable	623.753.383	597.102.334	597.102.334	Nota 6.2
Renta variable - Tipo 1	570.064.437	521.446.712	521.446.712	
Renta variable - Tipo 2	53.688.946	75.655.622	75.655.622	
Bonos	2.560.759.425	2.151.485.307	2.151.485.307	Nota 6.3
Deuda pública	1.459.770.343	1.201.470.936	1.201.470.936	
Renta fija privada	1.090.869.200	941.412.576	941.412.576	
Activos financiados estructurados	10.119.882	8.601.795	8.601.795	
Títulos con colateral	0	0	0	
Fondos de inversión	104.748.504	152.217.983	152.217.983	Nota 6.4
Derivados	0	0	0	
Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)	246.856.217	150.650.257	150.650.257	Nota 6.5
Otras Inversiones	0	0	0	
	Económico 21	Económico 22	Contable	
Créditos e Hipotecas	88.150.008	75.284.218	75.284.218	Nota 7
Créditos e hipotecas a individuales	10.063	0	0	
Otros créditos e hipotecas	85.956.076	73.236.083	73.236.083	
Préstamos y pólizas	2.183.870	2.048.135	2.048.135	
	Económico 21	Económico 22	Contable	
Recuperables del Reaseguro:	5.560.157	33.725.572	49.603.896	
No vida y salud similar a no vida	30.842.735	32.619.165	38.293.438	
No vida excluido salud	30.305.525	32.221.660	37.850.458	
Salud similar a no vida	537.209	397.505	442.980	
Vida y salud similar a vida, excluyendo salud y index-linked y unit-linked	-25.282.578	1.106.407	11.310.458	

Desglose de las principales partidas del Pasivo

	Económico 21	Económico 22	Contable	
Provisiones técnicas - seguros distintos de Vida	582.882.945	529.430.057	785.583.274	Nota 11.
Provisiones técnicas - seguros distintos de Vida (excluidos enfermedad)	555.915.155	502.819.133	739.507.984	
Mejor estimación (ME)	536.530.921	485.387.826	0	
Margen de riesgo (MR)	19.384.234	17.431.307	0	
Provisiones técnicas - seguro de salud (similares a los seguros distintos de seguro de vida)	26.967.790	26.610.924	46.075.290	
Mejor estimación (ME)	25.413.166	25.186.599	0	
Margen de riesgo (MR)	1.554.625	1.424.325	0	
Provisiones técnicas - seguro de Vida (excluidos index-linked y unit-linked)	3.214.803.061	2.924.940.290	3.482.603.020	Nota 12.
Provisiones técnicas - seguro de salud (similares a los seguros distintos de seguro de vida)	0	0	0	
Mejor estimación (ME)	0	0	0	
Margen de riesgo (MR)	0	0	0	
Provisiones técnicas - seguro de vida (excluidos salud, index-linked y unit-linked)	3.214.803.061	2.924.940.290	3.482.603.020	
Mejor estimación (ME)	2.988.627.889	2.787.506.237	0	
Margen de riesgo (MR)	226.175.172	137.434.053	0	
Provisiones técnicas - index-linked y unit-linked	357.065.902	361.759.828	439.944.273	
Mejor estimación (ME)	345.768.700	351.376.755	0	
Margen de riesgo (MR)	11.297.202	10.383.073	0	

Notas explicativas del balance:

Nota 1. Fondo de comercio

El epígrafe 'Fondo de comercio' recoge la diferencia entre el coste de adquisición de la combinación de negocios y la participación considerando el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables, y que no es asignable a elementos patrimoniales o activos intangibles concretos.

A efectos de balance económico se valora igual a cero. La Entidad no tiene en su balance contable 'Fondo de comercio'.

Nota 2. Costes de adquisición diferidos

Costes correspondientes a las primas devengadas que son imputables al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término de cobertura de los contratos, correspondiendo los gastos imputados a resultados a los realmente soportados en el periodo con el límite establecido en las bases técnicas.

A efectos de balance económico, son incluidos en los flujos del cálculo del Best Estimate del Seguro Directo de las provisiones técnicas. Por ello, su valor es cero.

Nota 3. Activos intangibles

Tienen la consideración de inmovilizado intangible los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o se han desarrollado internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles que, siendo identificables, existiendo beneficios económicos futuros y un control

sobre el activo intangible en cuestión, la Entidad puede estimar su coste de forma razonable.

A efectos de Solvencia II, se valoran con valor igual a cero, salvo que el activo intangible pueda venderse por separado y la empresa de seguros o reaseguros pueda demostrar que activos idénticos o similares tiene un valor obtenido de conformidad con el artículo 10, sección 2, del Reglamento Delegado, en cuyo caso son valorados de conformidad con dicho artículo.

La Entidad ha asignado al inmovilizado intangible valor cero a efectos del cálculo del balance económico.

Nota 4. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Las diferencias temporarias generan activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance contable como consecuencia del distinto resultado entre el beneficio/pérdida contable y la base imponible (créditos o pérdidas fiscales no utilizadas).

Respecto a los pasivos por impuestos diferidos recogidos en el balance económico, adicionalmente, se reconocen por el efecto fiscal entre la diferencia de la valoración de activos y pasivos a los efectos de solvencia y su valoración contable. A la hora de considerar los activos por impuestos diferidos se tiene en cuenta no sólo los diferentes criterios de valoración a efectos contables y de solvencia, sino también la posibilidad de compensarse con pasivos por impuestos diferidos y la probabilidad de que vayan a existir beneficios imposables futuros con respecto a los cuáles pueda utilizarse los activos por impuestos diferidos.

Ajuste de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

El ajuste de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos recogido en el SCR se corresponde con el tipo vigente del impuesto sobre sociedades de la entidad sobre el SCR básico.

Por otra parte, y a efectos de su reconocimiento, se tienen en cuenta, en primer lugar, y teniendo en cuenta su temporalidad, los pasivos por impuestos diferidos netos (DTLs menos DTA's) que constan en el balance económico y, en segundo lugar, sobre el importe restante, se realiza un test de recuperabilidad. A efectos del test de recuperabilidad, el plan de negocio empleado para realizar las estimaciones sobre las ganancias fiscales futuras es acorde con la realidad del mercado y las especificidades de la Entidad, y en concreto con las hipótesis contenidas en el informe ORSA.

Nota 5. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El epígrafe 'Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias' recoge los activos tangibles destinados a servir de forma duradera en las empresas, que pueden ser de carácter mueble o inmueble. En el caso de estos últimos, la clasificación como inmovilizado material o inversión inmobiliaria dependerá del destino que se dé al inmueble.

Los bienes inmuebles pueden quedar ubicados en las siguientes categorías:

5.1 Inmovilizado material – Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio:

Aquellos activos tangibles que se usan en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien en fines administrativos, se califican como inmovilizados materiales de uso propio.

5.2 Inversiones inmobiliarias (no de uso propio):

Los inmuebles que se poseen para obtener rentas, como sucede en caso de arrendamiento, plusvalías o ambas, fuera de la venta en el curso ordinario de las operaciones, se califican como inversiones inmobiliarias de uso de terceros. También se asignan a esta categoría aquellos terrenos y edificios sobre los cuales no se ha decidido su uso futuro en el momento de incorporarse al patrimonio. En los estados financieros, 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.

A efectos de balance económico, los activos clasificados en esta categoría se valoran teniendo en cuenta el valor de mercado. Éste se determina conforme al valor de tasación realizado por sociedades de tasación homologadas. La diferencia reside en considerar, bajo Solvencia II, las plusvalías/minusvalías latentes.

Nota 6. Inversiones (distintas de activos Index Linked y Unit Linked)

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. En general, la valoración de los activos financieros coincide entre las

distintas normativas, contabilidad y Solvencia II; las diferencias se especifican con más detalle dentro de cada tipología.

6.1 Participaciones en entidades del Grupo y asociadas:

Se consideran entidades del Grupo aquellas entidades vinculadas a la Sociedad por una relación de control que no han sido integradas globalmente a efectos de solvencia.

Se consideran entidades asociadas aquellas entidades no dependientes en que la Entidad posee influencia significativa, es decir, la Entidad puede intervenir en las decisiones de la política financiera y de explotación de la participada sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Con carácter general, se presume que la Entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20% o más del poder de voto en la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

En Solvencia II las participaciones se valoran a valor de mercado, que en el caso de las entidades aseguradoras se corresponde al excedente de activos con respecto a sus pasivos de conformidad con la normativa de Solvencia II. Consecuentemente no se tienen en cuenta los fondos de comercio implícitos que forman parte del valor de la participación. En el caso de las participaciones en entidades no aseguradoras se valoran según su valor ajustado teórico contable (se deduce del valor de la participación de la empresa vinculada el valor del fondo de comercio y otros activos intangibles, siempre que a éstos les corresponda un valor igual a cero).

6.2 Renta variable:

A efectos contables la renta variable se valora en base a su valor razonable, coincidiendo la valoración en ambos regímenes.

Solvencia II desglosa dos tipos de renta variable (tipo 1 y tipo 2):

Tipo 1: Acciones listadas en mercados regulados de la OCDE o del espacio económico europeo. Se valoran a su valor de mercado, registrándose las variaciones en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o sufra un deterioro de valor, momento en el cual dichos resultados acumulados pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tipo 2: Acciones listadas en mercados de países no OCDE ni AEE, no listadas, capital riesgo (private equity), hedge funds, commodities y otras inversiones alternativas. Estas se valoran según su valor ajustado teórico contable.

6.3 Renta fija

En general, la valoración coincide en ambos regímenes realizándose en base a su valor razonable, registrándose las variaciones en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o sufra un deterioro de valor, momento en el cual dichos resultados pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se diferencian tres tipos.

- Deuda pública
- Renta fija privada
- Activos financieros estructurados

La valoración coincide en ambos regímenes.

6.4 Fondos de Inversión

La valoración coincide en ambos regímenes realizándose en base a su valor razonable, registrándose las variaciones en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o sufra un deterioro de valor, momento en el cual dichos resultados pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para el cálculo del valor razonable se aplica el enfoque look-through, descomponiendo la inversión en cada una de las partes que la conforman, de manera que se valora cada activo de forma separada. La valoración individual de cada una de esas partes se realiza mediante el descuento de flujos teniendo en cuenta el riesgo de crédito asociado a cada una.

6.5 Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)

En general, la valoración coincide en ambos regímenes realizándose en base a su valor razonable, registrándose las variaciones en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o sufra un deterioro de valor, momento en el cual dichos resultados acumulados pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias entre los dos entornos obedecen a la **distinta valoración de los SPV's y los depósitos fiduciarios**. En el balance contable se considera la valoración realizada por la contraparte, en el caso de los depósitos fiduciarios, ya que en el **caso de las SPV's es la entidad** quien los valora, mientras que en el balance económico se valoran aplicando el enfoque look-through, descomponiendo la inversión en cada una de las partes que la conforman, de manera que se valora cada activo de forma separada. La valoración individual de cada una de esas partes se realiza mediante el

descuento de flujos teniendo en cuenta el riesgo de crédito asociado a cada uno.

Nota 7. Créditos e Hipotecas

Los créditos e hipotecas se valoran a efectos contables por el coste amortizado.

En Solvencia se valoran a valor de mercado. Los administradores estiman que el valor de mercado se puede asimilar al coste amortizado.

Nota 8. Recuperables del Reaseguro

Los recuperables del reaseguro cedido y retrocedido se corresponden con las cantidades a recobrar de los reaseguradores con respecto a la cesión del seguro directo y reaseguro aceptado, respectivamente.

A efectos de Solvencia II, los importes de recuperables del reaseguro de No Vida se minoran por una probabilidad de default (PD) calculada para cada ramo y tipo de provisión (primas o siniestros) en función del rating del reasegurador. Por último, se realiza descuento financiero de los flujos resultantes aplicando la curva libre de riesgo con ajuste de volatilidad publicada por EIOPA.

Las diferencias por metodología de valoración de Solvencia II en las provisiones técnicas se reflejan de la misma manera en los recuperables.

Nota 9. Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores

Los créditos a cobrar se valoran a efectos contables por el coste amortizado.

Las diferencias de valoración entre los dos regímenes se deben a la no consideración de los créditos por las primas devengadas y no emitidas y los créditos correspondientes a convenios de liquidación de siniestros a efectos de Solvencia II, debido a que se incluyen en los flujos del cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas

Nota 10. Otros activos, no consignados en otras partidas

La Entidad tiene **en su balance contable 'Otros activos, no consignados en otras partidas'** que contiene el concepto de fianzas.

Nota 11. Provisiones técnicas diferentes a Vida

Las provisiones se desglosan entre primas y siniestros:

- Provisión de Primas

A efectos de Solvencia II, la valoración de la mejor estimación de primas sigue la metodología que aparece en el Anexo Técnico 3 que ofrecen las Directrices y se calcula aplicando al volumen de primas no imputadas brutas, los gastos de adquisición:

- Ratio de siniestralidad: ultimate (pérdida final) para cada línea de negocio
- Gastos de administración y Gastos de tramitación de siniestros de las cuentas de resultados

Adicionalmente, se tiene en cuenta el importe correspondiente a las renovaciones tácitas y de los beneficios correspondientes a las primas de cobro fraccionado que no forman parte del activo en el balance económico.

Los correspondientes flujos de la provisión de primas se obtienen a partir de los patrones de pagos. Finalmente se descuentan utilizando la curva libre de riesgo publicada por EIOPA junto con el volatility adjustment.

- Provisión para Siniestros

A efectos de Solvencia II, la mejor estimación de siniestros se calcula a partir de la provisión técnica para siniestros contable del seguro directo y reaseguro aceptado, brutos del reaseguro cedido y retrocedido, respectivamente. Este concepto incluye la provisión para prestaciones pendientes de liquidación y/o pago, la provisión para prestaciones pendientes de declaración y la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros, todas ellas calculadas utilizando hipótesis realistas y metodologías comúnmente aceptadas. A dicha provisión se le aplica los patrones de pago para obtener los flujos de caja y, seguidamente, se realiza el descuento financiero aplicando la curva libre de riesgo con ajuste de volatilidad publicada por EIOPA.

El Margen de Riesgo se calcula conforme a la Directriz 62 sobre la valoración de las provisiones técnicas:

- En el riesgo de suscripción de No vida de la entidad de referencia se calculan los submódulos de primas y reservas, caída y catastrófico según Fórmula Estándar y bajo el supuesto que la entidad no acepta nuevo negocio se considera que en el caso de las primas no se renuevan las pólizas y en el caso de las reservas se va consumiendo el flujo de sus obligaciones.
- En el riesgo de Contraparte, la proyección se realiza según la evolución del BEL de reaseguro.

- En el riesgo Operacional, puesto que se calcula según el volumen de primas y de reservas, estos volúmenes vienen determinados con los mismos criterios del riesgo de primas y reservas.
- Finalmente se considera que el SCR de Mercado es no material.

Nota 12. Provisiones técnicas seguro de Vida

A efectos de Solvencia II, la mejor estimación es igual al valor actual de los flujos de caja futuros esperados teniendo en cuenta el valor temporal del dinero mediante la aplicación de la pertinente estructura de tipos de interés sin riesgo. Las proyecciones de flujos de caja utilizadas en el cálculo se realizan póliza a póliza de acuerdo con el Capítulo III del Reglamento Delegado (UE 2015/35 de la Comisión, por el que se completa la Directiva de Solvencia II) incluyendo todos los flujos correspondientes a los contratos de seguro existentes:

- Pago de prestaciones a tomadores y beneficiarios de seguros.
- Pagos de todos los gastos en que incurra la Entidad para cumplir las obligaciones de seguro.
- Pagos de primas y cualquier flujo adicional que se derive de tales primas.
- Pagos entre la Entidad e intermediarios en relación con obligaciones de seguro.

Dicha proyección de los flujos de caja tiene en cuenta todas las incertidumbres relativas a:

- Hipótesis en el comportamiento de las anulaciones y comportamiento de tomadores.
- Hipótesis de fallecimiento.
- Cambios en las hipótesis demográficas y pagos de primas.
- Incertidumbre en cuanto a las hipótesis de gastos.

El Margen de Riesgo se calcula conforme a la Directriz 62 sobre la valoración de las provisiones técnicas, los métodos simplificados 2 y 3 no son adecuados cuando se tienen BEL negativos en alguno de los años de proyección, como es el caso para los flujos de los Seguros Temporales y Decesos.

- En el riesgo de suscripción de Vida de la entidad de referencia se utilizan los flujos tanto del BEL central como de los BEL estresados y se calcula año a año el SCR resultante, suponiendo que la entidad no acepta nuevo negocio y, por tanto, va consumiendo el flujo de sus obligaciones;
- Para el resto de módulos riesgos, si su cálculo se basa en el BEL, se considera la proyección del BEL y se calculan los SCR resultantes;
- Finalmente, se considera que el SCR de mercado es no material.

Nota 13. Otras deudas

La valoración coincide en ambos regímenes.

Nota 14. Pasivos subordinados

La Entidad no ha realizado ninguna emisión subordinada.

Nota 15. Provisiones para pensiones y riesgos similares

Seguros Catalana Occidente tiene compromisos por pensiones post-empleo clasificados como planes de aportación definida y planes de prestación definida, cubiertos mediante pólizas de seguro y planes de pensiones de empleo o fondos administrados por fiduciarios. Otras prestaciones post-empleo, así como las otras retribuciones a largo plazo, como son los premios de permanencia, están cubiertos mediante fondos internos.

La valoración coincide en ambos regímenes.

Nota 16. Otros pasivos, no consignados en otras partidas

Entre otros conceptos, este epígrafe de balance recoge las asimetrías contables, así como la periodificación de comisiones y gastos de adquisición pendientes de imputar en el futuro correspondiente al negocio de reaseguro cedido. Ambos conceptos se incluyen en el cálculo de la Mejor Estimación de las provisiones técnicas bajo Solvencia II, por lo que su valoración es igual a cero.

D.2 QRT S.02.01.02, S.12.01.02, S.17.01.02, S.19.01.21 y S.22.01.21

S.02.01.02 - Balance sheet

Activo	Valor de Solvencia II
Fondo de comercio	
Costes de adquisición diferidos	
Activos intangibles	0
Activos por impuestos diferidos	181.901
Superávit de las prestaciones de pensión	0
Inmovilizado material para uso propio	142.363
Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	5.786.400
Inmuebles (distintos a los destinados al uso propio)	544.326
Participaciones en empresas vinculadas	2.190.618
Acciones	597.102
Acciones - cotizadas	521.447
Acciones - no cotizadas	75.656
Bonos	2.151.485
Bonos públicos	1.201.471
Bonos de empresa	941.413
Bonos estructurados	8.602
Valores con garantía real	0
Organismos de inversión colectiva	152.218
Derivados	0
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	150.650
Otras inversiones	0
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión	440.074
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	75.284
Préstamos sobre pólizas	2.048
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	0
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	73.236
Importes recuperables de reaseguro de:	33.726
No vida y enfermedad similar a no vida	32.619
No vida, excluida enfermedad	32.222
Enfermedad similar a no vida	398
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	1.106
Enfermedad similar a vida	0
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	1.106
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	0
Depósitos en cedentes	0
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	42.689
Cuentas a cobrar de reaseguro	2.764
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	21.433
Acciones propias (tenencia directa)	0
Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún	0
Efectivo y equivalente a efectivo	376.537
Otros activos, no consignados en otras partidas	0
Total activo	7.103.172
Pasivo	Valor de Solvencia II
Provisiones técnicas - no vida	529.430
Provisiones técnicas - no vida (excluida enfermedad)	502.819
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0
Mejor estimación	485.388
Margen de riesgo	17.431
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a no vida)	26.611
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0
Mejor estimación	25.187
Margen de riesgo	1.424
Provisiones técnicas - vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	2.924.940
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a vida)	0
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0
Mejor estimación	0
Margen de riesgo	0
Provisiones técnicas - vida (excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	2.924.940
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0
Mejor estimación	2.787.506
Margen de riesgo	137.434
Provisiones técnicas - vinculados a índices y fondos de inversión	361.760
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0
Mejor estimación	351.377
Margen de riesgo	10.383
Otras provisiones técnicas	
Pasivos contingentes	0
Otras provisiones no técnicas	32.568
Obligaciones por prestaciones de pensión	25.227
Depósitos de reaseguradores	8.845
Pasivos por impuestos diferidos	758.656
Derivados	0
Deudas con entidades de crédito	0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	0
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	23.456
Cuentas a pagar de reaseguro	3.968
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	120.272
Pasivos subordinados	0
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	0
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	1.976
Total pasivo	4.791.098
Excedente de los activos respecto a los pasivos	2.312.073

S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions

	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión		Otro seguro de vida		Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y	Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. Los vinculados a	Seguro de enfermedad (seguro directo)		Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y	Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado)	Total (seguros de enfermedad similares a vida)
	Seguro con participación en beneficios		Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías				Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías			
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0	0			0	0	0	0		0	0	0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	0	0			0	0	0	0		0	0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo												
Mejor estimación												
Mejor estimación bruta	2.644.044		351.377	0	142.806	0	0	656	3.138.883	0	0	0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	0		0	0	451	0	0	655	1.106	0	0	0
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	2.644.044		351.377	0	142.355	0	0	1	3.137.777	0	0	0
Margen de riesgo	37.648	10.383			99.786			0	147.817	0		0
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas												
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0	0			0			0	0			0
Mejor estimación	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margen de riesgo	0	0			0			0	0			0
Provisiones técnicas — total	2.681.693	361.760			242.592			656	3.286.700	0		0

S.17.01.02 - Provisiones técnicas para no vida

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado												Reaseguro no proporcional aceptado				Total de obligaciones de no vida
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Reaseguro no proporcional de enfermedad	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo																	
Mejor estimación																	
Provisiones para primas																	
Importe bruto	1.173	1.990	0	41.778	25.725	1.331	82.593	4.221	-18	213	0	36	0	0	0	0	159.039
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	0	-6	0	0	0	57	3.757	893	0	0	0	181	0	0	0	0	4.883
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	1.173	1.995	0	41.778	25.725	1.274	78.836	3.327	-19	213	0	-145	0	0	0	0	154.156
Provisiones para siniestros																	
Importe bruto	8.954	13.070	0	160.218	15.885	4.069	94.955	52.744	499	863	0	188	0	90	0	0	351.535
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	0	403	0	3.236	17	251	13.216	10.343	237	0	0	33	0	0	0	0	27.736
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	8.954	12.667	0	156.981	15.867	3.818	81.740	42.401	262	863	0	155	0	90	0	0	323.799
Total mejor estimación — bruta	10.127	15.060	0	201.995	41.609	5.400	177.548	56.965	480	1.077	0	224	0	90	0	0	510.574
Total mejor estimación — neta	10.127	14.662	0	198.759	41.592	5.092	160.576	45.729	243	1.077	0	10	0	90	0	0	477.955
Margen de riesgo	371	1.053	0	5.553	1.614	343	6.439	3.352	42	51	0	36	0	3	0	0	18.856
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas																	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mejor estimación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margen de riesgo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas — total																	
Provisiones técnicas — total	10.498	16.113	0	207.548	43.223	5.743	183.987	60.316	522	1.128	0	260	0	93	0	0	529.430
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — total	0	398	0	3.236	17	308	16.973	11.236	237	0	0	214	0	0	0	0	32.619
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	10.498	15.716	0	204.312	43.205	5.435	167.014	49.080	285	1.128	0	46	0	93	0	0	496.811

S.19.01.21 - Siniestros en seguros de no vida -

Total de actividades de no vida

Año de accidente/Año de suscripción	Año de accidente
-------------------------------------	------------------

Siniestros pagados brutos (no acumulado)
(importe absoluto)

Año	Año de evolución											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Previos												900
N - 9	196.666	61.990	12.801	8.121	2.217	3.712	1.283	1.037	608	-1.085		
N - 8	191.652	70.986	13.846	8.970	5.669	1.898	1.067	754	322			
N - 7	192.258	64.283	15.190	10.538	4.478	2.036	1.623	1.268				
N - 6	195.557	88.417	15.310	9.679	4.360	1.941	1.765					
N - 5	206.831	69.563	13.855	8.208	5.983	2.793						
N - 4	215.843	77.458	13.994	9.192	5.005							
N - 3	216.367	81.750	17.479	9.408								
N - 2	209.013	70.952	12.340									
N - 1	235.636	76.259										
N	274.291											

En el año en curso	Suma de años (acumulado)
900	900
-1.085	287.352
322	295.164
1.268	291.674
1.765	317.028
2.793	307.233
5.005	321.491
9.408	325.003
12.340	292.305
76.259	311.895
274.291	274.291
Total	383.264
	3.024.334

Mejor estimación bruta sin descontar de
(importe absoluto)

Año	Año de evolución											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Previos												22.727
N - 9	0	0	0	16.061	11.837	7.477	4.649	4.839	2.899	1.114		
N - 8	0	0	29.823	18.553	12.060	8.264	6.628	4.753	1.851			
N - 7	0	67.784	39.806	24.315	17.732	13.970	9.687	5.514				
N - 6	185.667	75.846	36.708	21.919	15.540	9.709	4.173					
N - 5	162.025	75.845	44.157	32.215	17.935	11.085						
N - 4	181.709	74.039	48.553	31.083	15.000							
N - 3	185.896	76.670	48.940	28.095								
N - 2	160.633	64.494	41.760									
N - 1	169.203	60.732										
N	183.223											

Final del año (datos descontados)	
20.721	
1.074	
1.745	
5.172	
3.925	
10.411	
14.003	
26.226	
39.008	
56.809	
172.443	
Total	351.535

S.22.01.21 - Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias -

	Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
Provisiones técnicas	3.816.130	0	0	23.062	0
Fondos propios básicos	2.312.073	0	0	-17.230	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	2.312.073	0	0	-17.230	0
Capital de solvencia obligatorio	855.541	0	0	1.820	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	2.312.073	0	0	-17.230	0
Capital mínimo obligatorio	213.885	0	0	455	0

E. Gestión de capital

E.1. Detalle de SCR por módulo

RIESGOS	31/12/2022
Riesgo de No-Vida	171.878,2
Riesgo de primas y reservas	164.138,4
Riesgo de caída	3.709,0
Riesgo de catástrofe	24.316,8
Riesgo de Vida	267.011,7
Riesgo de mortalidad	32.889,8
Riesgo de longevidad	33.860,2
Riesgo de discapacidad	20.477,9
Riesgo de caída	236.990,1
Riesgo de gastos	19.967,8
Riesgo de revisión	0,0
Catastrófico	14.634,8
Riesgo de salud	13.939,4
Riesgo de primas y reservas	13.766,6
Riesgo de caída	508,4
Catastrófico	604,6
Riesgo de mercado	941.147,7
Riesgo de tipo de interés	17.335,0
Riesgo de renta variable	708.652,5
Riesgo inmobiliario	160.935,0
Riesgo de spread	91.236,2
Riesgo de concentración	22.219,0
Riesgo de tipo de cambio	85.551,8
Riesgo de contraparte	20.527,4
Riesgo de activos intangibles	0,0
Riesgo operacional	36.984,6
SCR Total	855.540,8
MCR	213.885,2

E.2. QRT S.23.01.01, S.25.01.21 Y S.28.02.01

S.23.01.01 - OF-B1 - Fondos Propios -

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35					
Capital social ordinario (sin deducir las acciones propias)	18.030	18.030		0	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	0	0		0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares	0	0		0	
Cuentas de mutualistas subordinadas	0		0	0	0
Fondos excedentarios	0	0			
Acciones preferentes	0		0	0	0
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	0		0	0	0
Reserva de reconciliación	2.294.043	2.294.043			
Pasivos subordinados	0		0	0	0
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	0				0
Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	0	0	0	0	0
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II					
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	0				
Deducciones					
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	0	0	0	0	0
Total de fondos propios básicos después de deducciones	2.312.073	2.312.073	0	0	0

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Fondos propios complementarios					
Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	0			0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista	0			0	
Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	0			0	0
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	0			0	0
Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	0			0	0
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	0			0	0
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	0			0	0
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	0			0	0
Otros fondos propios complementarios	0			0	0

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total de fondos propios complementarios	0			0	0
Fondos propios disponibles y admisibles					
Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	2.312.073	2.312.073	0	0	0
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	2.312.073	2.312.073	0	0	0
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	2.312.073	2.312.073	0	0	0
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	2.312.073	2.312.073	0	0	0
SCR	855.541				
MCR	213.885				
Ratio entre fondos propios admisibles y SCR	270,25 %				
Ratio entre fondos propios admisibles y MCR	1.080,99 %				

	Total
Reserva de Reconciliación	
Excedente de los activos respecto a los pasivos	2.312.073
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	0
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	0
Otros elementos de los fondos propios básicos	18.030
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	0
Reserva de Reconciliación	2.294.043
Beneficios esperados	
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de vida	420.058
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de no vida	15.530
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	435.588

S.25.01.21 - Capital de solvencia obligatorio - para empresas que utilicen formula estandar -

	Capital de solvencia obligatorio bruto	Simplificaciones
Riesgo de Mercado	941.148	
Riesgo de impago de la contraparte	20.527	
Riesgo de suscripción de vida	267.012	
Riesgo de suscripción de enfermedad	13.939	
Riesgo de suscripción de no vida	171.878	
Diversificación	-310.768	
Riesgo de activos intangibles	0	
Capital de solvencia obligatorio básico	1.103.736	

Cálculo del capital de solvencia obligatorio	
Riesgo operacional	36.985
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-285.180
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	0
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	855.541
Adición de capital ya fijada	0
Capital de solvencia obligatorio	855.541
Otra información sobre el SCR	
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para la parte restante	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para los fondos de disponibilidad limitada	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	0
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nocial para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	0

Enfoque respecto al tipo impositivo	Si/No
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	Si

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	Capacidad de absorción de perdidas de los impuestos
Capacidad de absorción de perdidas de los impuestos diferidos	-285.180
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	-285.180
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	0
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-285.180

S.28.02.01 - Capital mínimo obligatorio - Actividad de seguro tanto de vida como de no vida - -

	Actividades de no vida	Actividades de vida	Actividades de no vida		Actividades de vida	
	ResultadoMCR ^(NL,NL)	ResultadoMCR ^(NL,L)	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) v	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) v	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida	101.956	0				
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos			10.127	31.828	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos			14.662	19.630	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales			0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles			198.759	114.059	0	0
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles			41.592	104.465	0	0
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte			5.092	8.881	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes			160.576	368.103	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general			45.729	61.109	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución			243	477	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica			1.077	3.233	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia			0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas			10	1.552	0	0
Reaseguro no proporcional de enfermedad			0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños			90	0	0	0
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte			0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes			0	0	0	0

	Actividades de no vida	Actividades de vida	Actividades de no vida		Actividades de vida	
	ResultadoMCR ^(L,NL)	ResultadoMCR ^(L,L)	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de vida	0	107.521				
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas			0		2.614.976	
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discretionales			0		29.068	
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión			0		351.377	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad			0		142.356	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro ed vida				0		9.756.544

Cálculo del MCR global

MCR lineal	209.477
SCR	855.541
Nivel máximo del MCR	384.993
Nivel mínimo del MCR	213.885
MCR combinado	213.885
Mínimo absoluto del MCR	8.000

Capital mínimo obligatorio	213.885
-----------------------------------	---------

	Actividades de no vida	Actividades de vida
Cálculo del MCR nacional de no vida y vida		
MCR lineal nacional	101.956	107.521
SCR nacional, excluida la adición de capital (cálculo anual o último)	416.406	439.135
Nivel máximo del MCR nacional	187.383	197.611
Nivel mínimo del MCR nacional	104.102	109.784
MCR combinado nacional	104.102	109.784
Mínimo absoluto del MCR nacional	4.000	4.000
MCR nacional	104.102	109.784

G

Informe de revisión



3 de abril de 2023

Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros
Paseo de la Castellana, 4
28046 Madrid

A la atención de los administradores

Muy señores nuestros:

Estamos procediendo a revisar el Informe de Situación Financiera y de Solvencia de **Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad unipersonal)** correspondiente a 31 de diciembre de 2022, el cual está pendiente de ser aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, y cuyo último borrador disponible presenta un balance económico, Fondos Propios admisibles, MCR y SCR con las siguientes cifras:

Total activo:	7.103.172 miles de euros
Total pasivo:	4.791.098 miles de euros
Fondos propios admisibles para cubrir el SCR:	2.312.073 miles de euros
MCR:	213.885 miles de euros
SCR:	855.541 miles de euros

Nuestro trabajo no se encuentra finalizado, quedando pendientes los siguientes procedimientos:

- Obtención de la evidencia de la aprobación por parte del Consejo Administración del ISFS revisado.
- Obtención de la carta de manifestaciones de la Dirección.
- Elaboración por parte de PwC de Anexos regulatorios.
- Revisión en su caso de hechos posteriores.
- Emisión de la opinión contenida en el Informe Especial de Revisión.

Como ustedes conocen, las conclusiones de nuestro trabajo y nuestra opinión serán las contenidas en el Informe Especial de Revisión que emitiremos una vez finalizados los aspectos anteriores.

De acuerdo con su solicitud les informamos que, si desde la fecha de esta carta hasta la fecha de emisión del Informe Especial de Revisión no ocurre ningún hecho que pueda afectar al Informe de Situación Financiera y de Solvencia de la Sociedad o fuese necesario revelar en el Informe Especial de Revisión, nuestro informe se redactará en los siguientes términos:



Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros

“Informe especial de revisión independiente

Al accionista único de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre de 2022, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión

Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

Este trabajo no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de la auditoría vigente en España, por lo que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Responsabilidad de los administradores de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)

Los administradores de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal) son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros, correspondiente al 31 de diciembre de 2022, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

Nuestro trabajo de revisión depende de nuestro juicio profesional, e incluye la evaluación de los riesgos debidos a errores significativos.

Nuestro trabajo de revisión se ha basado en la aplicación de los procedimientos dirigidos a recopilar evidencias que se describen en la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Los responsables de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia han sido los siguientes:

- *Revisor principal: Francisco Cuesta Aguilar, quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.*
- *Revisor profesional: Ana Isabel Peláez Morón, quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.*

Los revisores asumen total responsabilidad por las conclusiones por ellos manifestadas en el informe especial de revisión.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

Conclusión

En nuestra opinión los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.”

Esta comunicación se realiza para el conocimiento y uso de los administradores y, por consiguiente, no debe utilizarse para ninguna otra finalidad. Quedamos a su disposición para cualquier aclaración que pudieran necesitar.

Por último, queremos dar las gracias a la Dirección y al personal de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal), por la ayuda y cooperación que nos han prestado durante nuestro trabajo.

Les saludamos atentamente,

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Francisco Cuesta Aguilar

Para más información contacte con:

Analistas e inversores

+34 935 820 518

analistas@catalanaoccidente.com

