

**Seguros Catalana Occidente, S.A. de
Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

.....
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Valoración de las provisiones para prestaciones de seguros de no vida</p> <p>La Sociedad desarrolla principalmente la actividad de seguros de no vida en los ramos de autos, multirriesgos y diversos en los que opera la Sociedad.</p> <p>En concreto, para los principales ramos del segmento de no vida, la Sociedad utiliza métodos estadísticos globales aprobados por las autoridades supervisoras, en el cálculo de la provisión para siniestros pendientes de liquidación o pago y de siniestros pendientes de declaración, que reflejan el coste estimado de los siniestros ocurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio, considerando los efectos derivados del contexto económico y excluyendo determinados siniestros de mayor cuantía.</p> <p>Dichos cálculos actuariales, basados fundamentalmente tanto en técnicas deterministas como estocásticas generalmente aceptadas, son complejos e incorporan hipótesis y asunciones realizadas por la dirección.</p> <p>En el contexto económico actual, el componente de incertidumbre y de complejidad en la determinación de dichas estimaciones es mayor, así como la selección de las hipótesis más relevantes, por ello hemos considerado la valoración de estas provisiones una cuestión clave de auditoría.</p> <p>Ver notas 4.7.3 y 17.4 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022.</p>	<p>Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones para prestaciones que ha incluido una evaluación del control interno incluyendo los controles de los sistemas de información relacionados con la valoración y registro de estos pasivos. Nuestros procedimientos, en los que han participado especialistas actuariales, se han centrado en aspectos como:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comprobación de la integridad, exactitud y conciliación de los datos base del cálculo para las provisiones para prestaciones y de siniestros pendientes de declaración. • Realización de pruebas en detalle sobre las reservas para siniestros caso a caso constituidas al cierre del periodo y pagos realizados durante el mismo, utilizando técnicas de muestreo. • Entendimiento de la metodología de cálculo de las provisiones para prestaciones por métodos estadísticos y comprobación mediante pruebas sustantivas para una selección de ramos de su adecuación al método autorizado por parte del regulador. • Comprobación de la suficiencia de la provisión para prestaciones constituida al cierre del periodo anual anterior. • Prueba de contraste actuarial sobre la suficiencia y adecuación de la provisión para prestaciones de siniestros pendientes de los principales ramos. • Comprobación de la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas, de acuerdo con la normativa aplicable. <p>En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Valoración de las provisiones técnicas de seguros de vida</p> <p>La Sociedad desarrolla la actividad de seguros de vida comercializando seguros vida riesgo, vida ahorro y productos donde el tomador asume el riesgo de la inversión "unit linked".</p> <p>En concreto, para los productos de vida ahorro la Sociedad procede al registro de los pasivos asociados con dichos contratos de acuerdo con la normativa regulatoria aplicable.</p> <p>Dicha determinación se compone de un elevado número de cálculos individuales complejos que se realizan automáticamente por los sistemas de información, así como de la utilización de una serie de datos e hipótesis clave, que en algunos casos incorpora componentes de cierto juicio y estimaciones por parte de la dirección.</p> <p>Para los productos de vida ahorro, la determinación de la provisión matemática y su suficiencia es una estimación actuarial compleja influida de manera significativa por los inputs, los métodos de proyección y por las asunciones utilizadas por la dirección, tales como tipo de interés técnico, hipótesis de gastos o las tablas biométricas considerando los preceptos normativos aplicables. Por ello, se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p> <p>Ver notas 4.7.2, 17.1 y 17.3 de las cuentas anuales del ejercicio 2022.</p>	<p>Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones técnicas de seguro de vida, que ha incluido una evaluación del control interno considerando los controles relativos a los sistemas de información relacionados con la valoración y registro de estos pasivos.</p> <p>En lo que respecta específicamente a la provisión matemática, hemos desarrollado procedimientos complementarios adicionales, realizados con nuestros especialistas actuariales, en relación con:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtención de un entendimiento de la metodología de cálculo de las provisiones para seguros de vida de acuerdo con la naturaleza de los productos y los requisitos regulatorios. • Comprobación del íntegro y adecuado registro contable de la provisión matemática, así como de sus variaciones durante el periodo. • Comprobación de la integridad, exactitud y reconciliación de los datos base de cálculos técnico-actuariales tanto con los sistemas de información, como con la información contractual. • Prueba de contraste de los cálculos actuariales de la provisión matemática, para una selección de pólizas de acuerdo con procedimientos de estratificación por grupos homogéneos, así como comprobación de las condiciones técnicas y la aplicación de hipótesis biométricas adecuadas a la normativa aplicable. • Comprobación de la suficiencia de las hipótesis biométricas aplicadas por la dirección.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> • Comprobación del cumplimiento de los preceptos de la regulación específica respecto a los tipos de interés a aplicar en el cálculo de la provisión matemática, incluyendo un análisis de los flujos de pasivo considerados en la inmunización de cartera por casamiento para una muestra seleccionada. • Comprobación de la suficiencia de rentabilidad real y suficiencia de gastos reales al cierre del ejercicio. • Comprobación de la adecuación de los desgloses de información incluidos en las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión. <p>En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.</p>

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

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

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

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las inversiones mantenidas, que ascienden a 1.021 millones de euros al cierre del ejercicio 2022, suponen que consideremos la valoración y deterioro de dichas inversiones en empresas del grupo y asociadas como una cuestión clave de nuestra auditoría.

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

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

Adicionalmente, hemos considerado la involucración de nuestros expertos en valoración para aquellas inversiones cuyo valor recuperable se ha estimado como un valor en uso. En los procedimientos realizados se ha considerado la incertidumbre existente en el contexto económico actual, centrándose en aspectos como:

- Contraste de las metodologías aplicadas para la estimación del valor recuperable y su consistencia con el ejercicio anterior.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>A 31 de diciembre de 2022, la dirección ha considerado en su evaluación el entorno económico y comercial actual y las condiciones del mercado en la determinación del valor recuperable de dichas inversiones.</p> <p>Ver notas 4.4.1 y 11 de las cuentas anuales del ejercicio 2022.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de las asunciones empleadas en la determinación del valor recuperable en relación con el plan de negocio, ratios de solvencia, las tasas de descuento utilizadas y tasas de crecimiento a largo plazo empleados. • Análisis de sensibilidades de las principales asunciones consideradas por la Sociedad, teniendo en cuenta diferentes escenarios. • Comprobación de la exactitud de los cálculos en la determinación del valor recuperable. • Evaluación de la competencia, capacidad y la objetividad del trabajo realizado por los expertos externos de la dirección en relación con las valoraciones de los fondos de comercio realizadas. • Comprobación de la adecuación de los desgloses de información incluidos en las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión. <p>En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente en relación con esta cuestión clave.</p>

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

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

La mayor parte de los instrumentos financieros de la Sociedad se valoran utilizando precios de mercados activos y observables. No obstante, hay ciertos activos en la cartera de inversiones (353 millones de euros) cuyo valor razonable no se vincula a precios de cotización en mercados activos, sino que se utilizan técnicas de valoración, generalmente aceptadas, cuyas variables significativas pueden o no estar basadas en datos observables.

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

Nuestros procedimientos, se han centrado en aspectos como:

- Comprobación de la integridad de datos y de los registros contables de dichos instrumentos financieros, así como de sus variaciones durante el periodo.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Estos instrumentos se valoran sobre la base de modelos y supuestos que no son observables por terceros por lo que estas inversiones tienen un mayor componente de juicio y estimación en la selección del método de valoración a aplicar como en las asunciones e hipótesis utilizadas en la determinación de su valor razonable, por tanto, se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Solicitud a las entidades depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de las inversiones financieras recogidas en su cartera a 31 de diciembre de 2022. • Comprobación de la valoración de una muestra de instrumentos financieros, con la colaboración de los expertos internos del auditor y cotejo de las valoraciones obtenidas de la contraparte y en su caso, de expertos de la dirección. • Conciliación de los datos de información del subyacente utilizada en los modelos de valoración para los activos que no cotizan en un mercado activo, así como la comprobación de posibles deterioros de la cartera de inversiones. • Comprobación de la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas, de acuerdo con la normativa aplicable.
<p>Ver notas 4.4, 8, 9 y 17.2.2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022.</p>	<p>En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.



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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A., determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de Grupo Catalana Occidente, S.A. de fecha 4 de abril de 2023.

Periodo de contratación

El accionista único el 28 de abril de 2022 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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



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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Ana Isabel Peláez Morón (20499)

4 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/01016

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



001161825

CLASE 8.^a

Las Cuentas Anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) de SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS, SOCIEDAD UNIPERSONAL correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el día de hoy 30 de marzo de 2023, constan extendidos en los folios del Timbre, clase 8.^a, serie 00, números 7324670 al 7324730 y el Informe de Gestión del mismo ejercicio, consta extendido en los folios del Timbre, clase 8.^a, serie 00, número 7324730 a 7324746, documentos que fueron firmados por todos los Consejeros en el folio del Timbre, clase 8.^a, serie 00, número 1161825.

Madrid, a 30 de marzo de 2023

D. José Mª Serra Farré

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

Cotyp, S.L.
D. Alberto Thiebaut Estrada

D. Hugo Serra Calderón

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

Villasa, S.L.
D. Fernando Villavecchia Obregón

D. Jorge Enrich Izard

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



007324670

CLASE 8.^a

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(En Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2022	31.12.2021 (*)
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8)	379.901	280.668
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)		
I Instrumentos de patrimonio		
II Valores representativos de deuda		
III Derivados		
IV Otros		
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	440.009	403.015
I Instrumentos de patrimonio		
II Valores representativos de deuda		
III Instrumentos híbridos		
IV Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Notas 8 y 9)	440.009	403.015
V Otros		
A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	3.017.602	3.457.306
I Instrumentos de patrimonio	749.320	728.502
II Valores representativos de deuda	2.136.957	2.550.991
III Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión		
IV Otros	131.325	177.813
A-5) Prestamos y partidas a cobrar	192.880	230.616
I Valores representativos de deuda		
II Prestamos (Nota 9)		
1 Prestamos y Anticipos sobre pólizas	2.048	2.184
2 Prestamos a entidades del grupo y asociadas		11.100
3 Prestamos a otras partes vinculadas		
III Depósitos en entidades de crédito (Nota 8)	4	
IV Depósitos constituidos por reaseguro aceptado (Nota 10)		
V Créditos por operaciones de seguro directo (Nota 10)		
1 Tomadores de seguro	75.152	67.134
2 Mediadores	6.036	4.149
VI Créditos por operaciones de reaseguro (Nota 10)	2.764	8.450
VII Créditos por operaciones de coaseguro (Nota 10)	9.700	3.514
VIII Desembolsos exigidos		
IX Otros créditos (Nota 10)		
1 Créditos con las Administraciones Públicas	6.575	4.921
2 Resto de créditos	90.655	94.117
X Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión (Nota 9)	(64)	35.047
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
A-7) Derivados de cobertura		
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 17.1)	49.604	43.089
I Provisión para primas no consumidas	8.813	7.351
II Provisión de seguros de vida	480	429
III Provisión para prestaciones	33.664	28.688
IV Otras provisiones técnicas	6.647	6.421
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Nota 6)	281.552	288.460
I Inmovilizado material	66.924	67.631
II Inversiones inmobiliarias	214.628	220.829
A-10) Inmovilizado intangible	22	105
I Fondo de comercio		
II Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		
III Otro activo intangible (Nota 5)	22	105
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 8 y 11)	1.021.303	1.021.303
I Participaciones en empresas asociadas	3.042	3.042
II Participaciones en empresas multigrupo		
III Participaciones en empresas del grupo	1.018.261	1.018.261
A-12) Activos fiscales	99.010	105.856
I Activos por impuesto corriente		
II Activos por impuesto diferido (Nota 14.4)	99.010	105.856
A-13) Otros activos	98.962	95.902
I Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal (Nota 16)		
II Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		
III Periodificaciones	98.962	95.902
IV Resto de activos		
A-14) Activos mantenidos para venta		
TOTAL ACTIVO	5.580.844	6.326.320

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2022.

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(En Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.12.2022	31.12.2021 (*)
A) PASIVO		
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
A-3) Débitos y partidas a pagar (Nota 12)	147.941	120.059
I Pasivos subordinados	-	-
II Depósitos recibidos por reaseguro cedido	8.845	8.449
III Deudas por operaciones de seguro	-	-
1 Deudas con asegurados	275	324
2 Deudas con mediadores	17.948	14.947
3 Deudas condicionadas	10.874	8.975
IV Deudas por operaciones de reaseguro	3.968	2.432
V Deudas por operaciones de coaseguro	886	2.310
VI Obligaciones y otros valores negociables	-	-
VII Deudas con entidades de crédito	-	-
VIII Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-	-
IX Otras deudas	-	-
1 Deudas con las Administraciones Públicas	12.669	13.738
2 Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	33.292	13.293
3 Resto de otras deudas	59.184	55.590
A-4) Derivados de cobertura	-	-
A-5) Provisiones técnicas (Nota 17.1)	4.708.131	4.677.228
I Provisión para primas no consumidas	347.768	325.189
II Provisión para riesgos en curso	-	-
III Provisión de seguros de vida	-	-
1 Provisión para primas no consumidas	11.977	11.340
2 Provisión para riesgos en curso	-	-
3 Provisión matemática	3.362.246	3.372.890
4 Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador (Nota 8)	439.944	438.062
IV Provisión para prestaciones	536.372	520.066
V Provisión para participación en beneficios y para externos	3.163	3.253
VI Otras provisiones técnicas	6.661	6.438
A-6) Provisiones no técnicas (Nota 18)	63.376	34.968
I Provisión para impuestos y otras contingencias legales	-	-
II Provisión para pensiones y obligaciones similares	25.227	28.779
III Provisión para pagos por convenios de liquidación	5.581	4.899
IV Otras provisiones no técnicas	32.568	1.291
A-7) Pasivos fiscales	97.156	204.866
I Pasivos por impuesto corriente	(192)	(192)
II Pasivos por impuesto diferido (Nota 14.5)	97.348	205.058
A-8) Resto de pasivos	(12.581)	142.227
I Periodificaciones	4.348	3.490
II Pasivos por asimetrías contables (Nota 17.3)	(16.929)	138.737
III Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-	-
IV Otros pasivos	-	-
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	5.004.023	5.179.349
B) PATRIMONIO NETO		
B-1) Fondos propios (Nota 19)	431.750	356.260
I Capital o fondo mutuo	-	-
1 Capital escriturado o fondo mutuo	18.030	18.030
2 Capital no exigido (a deducir)	-	-
II Prima de emisión	-	-
III Reservas	-	-
1 Legal y estatutarias	3.606	3.606
2 Reserva de estabilización	22.775	19.858
3 Otras reservas	319.305	184.874
IV Acciones propias (a deducir)	-	-
V Resultados de ejercicios anteriores	-	-
1 Remanente	-	-
2 (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	-
VI Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	-
VII Resultado del ejercicio	73.254	134.837
VIII Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta (a deducir)	(5.221)	(4.945)
IX Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
B-2) Ajustes por cambios de valor:	145.072	390.712
I Activos financieros disponibles para la venta	132.375	494.764
II Operaciones de cobertura	-	-
III Diferencias de cambio y conversión	-	-
IV Corrección de asimetrías contables	12.697	(104.052)
V Otros Ajustes	-	-
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	576.822	746.972
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.580.844	6.926.320

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2022



007324671

CLASE 8.^a

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021

(En Miles de Euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA		
I.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro (Nota 17.4)	692.893	657.545
a) Primas devengadas (Nota 16)		
a 1) Seguro directo	765.217	713.383
a 2) Reaseguro aceptado	1.776	1.716
a 3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+/-) (Nota 10)	1.292	393
b) Primas del reaseguro cedido (-) (Nota 16)	54.274	51.927
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		
c 1) Seguro directo	(22.579)	(6.906)
c 2) Reaseguro aceptado		
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	1.462	886
I.2- Ingresos del Inmovilizado material y de las Inversiones	40.619	44.319
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias (Nota 6)	8.898	8.078
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	17.179	16.538
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		
c 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	103	63
c 2) De inversiones financieras		
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		
d 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	87	286
d 2) De inversiones financieras (Nota 8.1.a)	14.352	19.353
I.3- Otros Ingresos Técnicos	5	5
I.4- Sinistralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro (Nota 17.4)	395.957	360.773
a) Prestaciones y gastos pagados		
a 1) Seguro directo	388.000	371.647
a 2) Reaseguro aceptado	36	26
a 3) Reaseguro cedido (-)	16.089	22.997
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		
b 1) Seguro directo	8.653	(9.429)
b 2) Reaseguro aceptado	60	7
b 3) Reaseguro cedido (-)	4.831	492
c) Gastos imputables a prestaciones	20.128	22.011
I.5- Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-) (Nota 17.4)	(2)	(2)
I.6- Participación en Beneficios y Externos	(274)	(151)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)	(274)	(151)
I.7- Gastos de Explotación Netos (Nota 17.4)	201.466	189.402
a) Gastos de adquisición	187.167	175.516
b) Gastos de administración	27.761	26.370
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	13.461	12.484
I.8- Otros Gastos Técnicos (+/-) (Nota 17.4)	(910)	(1.178)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	(189)	23
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)		
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)	390	(75)
d) Otros	(1.110)	(1.127)
I.9- Gastos del Inmovilizado material y de las Inversiones	16.464	14.641
a) Gastos de gestión de las inversiones		
a 1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5.088	4.482
a 2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	2.035	2.013
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		
b 1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	3.799	4.379
b 2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		15
b 3) Deterioro de inversiones financieras		1.569
c) Pérdidas procedentes de inmovilizado material y de las inversiones		
c 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	98	73
c 2) De las inversiones financieras (Nota 8.1.a)	5.444	2.110
I.10- Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	118.996	136.027

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

Las Notas 1 a 22 descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2022.

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021

(En Miles de Euros)

II. CUENTA TÉCNICA -SEGURO DE VIDA	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
II.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	410.456	475.553
a) Primas devengadas (Nota 16)	-	-
a 1) Seguro directo (Nota 17.3)	412.311	476.939
a 2) Reaseguro aceptado	-	-
a 3) Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-) (Nota 10)	103	90
b) Primas de reaseguro cedido (-) (Nota 16)	1.372	1.213
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)	-	-
c 1) Seguro directo	(638)	(276)
c 2) Reaseguro aceptado	-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	52	14
II.2- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	122.347	126.069
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias (Nota 6)	15.253	11.961
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	103.057	111.878
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	74	142
c 2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	2.212	974
d 2) De inversiones financieras (Nota 8.1.a)	1.750	1.113
II.3- Ingresos de Inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión	38.964	48.254
II.4- Otros Ingresos Técnicos	(42)	(174)
II.5- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	407.206	458.354
a) Prestaciones y gastos pagados	-	-
a 1) Seguro directo	398.933	449.251
a 2) Reaseguro aceptado	32	-
a 3) Reaseguro cedido (-)	163	148
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)	-	-
b 1. Seguro directo	7.648	8.307
b 2. Reaseguro aceptado	(55)	-
b 3. Reaseguro cedido (-)	(55)	-
c) Gastos imputables a prestaciones	756	944
II.6- Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)	9.013	(78.806)
a) Provisiones para seguros de vida	-	-
a 1) Seguro directo	10.895	7.049
a 2) Reaseguro aceptado	-	-
a 3) Reaseguro cedido (-)	-	-
b) Provisión para seguros vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores de seguros	(1.882)	(85.855)
c) Otras provisiones técnicas	-	-
II.7- Participación en Beneficios y Externos	(184)	3.336
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos	-	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)	(184)	3.336
II.8- Gastos de Explotación Netos	44.857	46.164
a) Gastos de adquisición	39.025	40.321
b) Gastos de administración	6.798	6.732
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	965	888
II.9- Otros Gastos Técnicos (+/-)	(501)	(486)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	(77)	12
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-	-
c) Otros	(425)	(498)
II.10- Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	24.904	27.531
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
a 1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6.310	6.880
a 2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	10.005	11.683
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b 1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	4.158	4.343
b 2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	208	6
b 3) Deterioro de las inversiones financieras	-	3.143
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	319	274
c 2) De las inversiones financieras (Nota 8.1.a)	3.904	1.203
II.11- Gastos de Inversiones afectas a seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión	74.598	6.875
II.12- Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)	28.488	34.819

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2022.



007324672

CLASE 8.^a

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(En Miles de Euros)

III.CUENTA NO TÉCNICA	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
III.1- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	-	-
c) Aplicaciones de correcciones de valor por detenedor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c 2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d 2) De inversiones financieras	-	-
III.2- Gastos del inmovilizado Material y de las inversiones	92	1.683
a) Gastos de gestión de las inversiones		
a 1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	20	31
a 2) Gastos de inversiones materiales	-	0
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		
b 1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b 2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b 3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		
c 1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	72	1.652
c 2) De las inversiones financieras	-	-
III.3- Otros Ingresos	7.076	7.468
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	4.916	4.845
b) Resto de ingresos	2.159	2.623
III.4- Otros Gastos	64.926	6.881
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	1.317	1.299
b) Resto de gastos	63.609	5.582
III.5- Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)	(57.943)	(1.096)
III.6- Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	89.541	169.750
III.7- Impuesto sobre Beneficios (Nota 13)	(16.287)	(34.913)
III.8- Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	73.254	134.837
III.9- Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)	-	-
III.10- Resultado del Ejercicio (II.8 + III.9)	73.254	134.837

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 22 descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2022.

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(En Miles de Euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	73.254	134.837
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(243.404)	6.236
II.1. Activos financieros disponibles para la venta	(483.185)	(43.018)
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	<i>(473.248)</i>	<i>58.027</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(9.937)</i>	<i>(101.045)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
II.4. Diferencias de cambio y conversión	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
II.5. Corrección de asimetrías contables	155.666	50.299
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	<i>155.666</i>	<i>50.299</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
II.6. Activos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias y pérdidas por valoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
II.7. Ganancias/ (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	2.981	1.034
II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
II.9. Impuesto sobre beneficios	81.135	(2.079)
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-170.150	141.073

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2022.



007324673

CLASE 8.^a

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(En Miles de Euros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta (a deducir)	Ajustes por Cambios de valor	TOTAL
Saldo final del ejercicio 2019 (*)	18.030	185.698	248.205	(231.286)	385.251	605.899
Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2020 (*)	18.030	185.698	248.205	(231.286)	385.251	605.899
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	134.837	-	6.236	141.073
II. Operaciones con socios	-	-	(172.000)	(193.286)	-	-
1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
2 Reducciones de capital (-)	-	-	-	-	-	-
3 Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-
4 Distribución de dividendos (-)	-	-	(172.000)	(193.286)	-	-
5 Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-
6 Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-
7 Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	5.647	(4.872)	-	(776)	-
1 Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	4.872	(4.872)	-	-	-
3 Otras variaciones	-	775	-	-	(776)	-
Saldo final del ejercicio 2020 (*)	18.030	203.393	134.837	-	390.712	746.972
Ajuste por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores 2020	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2021	18.030	203.393	134.837	-	390.712	746.972
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	73.254	-	(243.404)	(170.150)
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-
1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
2 Reducciones de capital (-)	-	-	-	-	-	-
3 Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-
4 Distribución de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-
5 Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-
6 Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-
7 Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	137.072	(134.837)	-	(2.235)	-
1 Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	134.837	(134.837)	-	-	-
3 Otras variaciones	-	2.235	-	-	(2.235)	-
Saldo final del ejercicio 2022	18.030	340.465	73.254	-	145.072	576.822

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2022

SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
(Sociedad Unipersonal)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(En Miles de Euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) Actividad aseguradora:		
1. Cobros por primas seguro directo, aceptado y coaseguro	1.170.527	1.188.927
2. Pagos de prestaciones seguro directo, aceptado y coaseguro	830.927	820.999
3. Cobros por primas reaseguro cedido	1.071	13.373
4. Pago de prestaciones reaseguro cedido	14.061	53.140
5. Recibos de prestaciones	44.316	23.145
6. Pagos de retribuciones a mediadores	160.131	147.487
7. Otros cobros de explotación	-	-
8. Otros pagos de explotación	194.993	133.343
9. Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7- 2)	1.215.915	1.225.444
10. Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8- 4)	1.200.111	1.154.969
A.2) Otras actividades de explotación:		
1. Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	4.916	4.845
2. Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	1.440	1.489
3. Cobros de otras actividades	-	-
4. Pagos de otras actividades	-	-
5. Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3+ 10)	4.916	4.845
6. Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4+ 10)	1.440	1.489
7. Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	(36.640)	(21.516)
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (8+9-10+ 6-7)	(17.360)	52.319
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión:		
1. Inmovilizado material	710	350
2. Inversiones inmobiliarias	(28.831)	22.188
3. Activos intangibles	-	-
4. Instrumentos financieros	941.496	856.587
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	11.100	27.000
6. Intereses cobrados	355	(169)
7. Dividendos cobrados	36.626	18.142
8. Unidad de negocio	-	-
9. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
10. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+ 9)	1.019.118	724.098
B.2) Pagos de actividades de inversión:		
1. Inmovilizado material	460	1.966
2. Inversiones inmobiliarias	7.653	20.220
3. Activos intangibles	-	-
4. Instrumentos financieros	894.413	652.243
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	11.100
6. Unidad de negocio	-	-
7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
8. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+ 10)	902.526	685.529
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (10- 11- 12)	116.592	38.570
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C1. Cobros de actividades de financiación:		
1. Pasivos subordinados	-	-
2. Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-	-
3. Demoras activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
4. Enajenación de valores propios	-	-
5. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
6. Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+ 11)	-	-
C2. Pagos de actividades de financiación:		
1. Dividendos a los accionistas	-	-
2. Intereses pagados	-	-
3. Pasivos subordinados	-	-
4. Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	-
5. Demoras pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas	-	-
6. Adquisición de valores propios	-	-
7. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
8. Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7+ 12)	-	-
C3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (11- 12- 13)	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + (-) X)	99.233	90.885
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	280.668	189.783
Efectivo y equivalentes incorporados por la cesión global ejercicio 2016	-	-
Efectivo y equivalentes al final del periodo	379.901	280.668
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1. Caja y bancos	376.537	216.561
2. Otros activos financieros	3.364	64.106
3. Descuentos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2+3)	379.901	280.668

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2022.



CLASE 8.ª



007324674

Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022

1. Información general sobre la sociedad y su actividad

1.1) Constitución, duración y domicilio

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

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

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

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

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

La Sociedad está inscrita en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, "DGSFP") en los Registros Administrativos de Entidades Aseguradoras con la clave C0468, y causó baja en el de Entidades

Gestoras y Depositarias de Fondos de Pensiones con la clave G0204 en enero de 2018, tal y se indicará a continuación.

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

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

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

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

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

Los ingresos devengados por la comisión de comercialización de los distintos fondos de pensiones han ascendido durante el ejercicio 2022 a 4.375 Miles de Euros (4.314 Miles de Euros en el ejercicio 2021) y se encuentran contabilizados dentro del epígrafe de "Otros Ingresos" de la cuenta no técnica.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales, salvo por lo referente a la gestión y exposición a dicho riesgo desglosado en la nota 17.2.1.



007324675

CLASE 8.^a

1.3) Operaciones societarias realizadas en el ejercicio

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, no han existido operaciones societarias que hayan afectado a la Sociedad u operaciones que sean de especial relevancia que estén fuera del curso habitual del negocio que desarrolla. Las operaciones y saldos mantenidos al cierre del ejercicio 2022 con partes vinculadas corresponden a los desglosados en la Nota 20.

1.4) Estructura Interna

Desde el punto de vista organizativo, Seguros Catalana Occidente opera con una estructura con centralización de funciones y descentralización de operaciones, disponiendo de los siguientes Centros de Servicio: dos Centros de Suscripción (Sant Cugat y Madrid), seis Centros de Siniestros (dos en Sant Cugat, Valencia, Madrid, Málaga y Santander), un Centro Administrativo Contable y un Centro de Atención Telefónica, radicados ambos en las oficinas centrales de Sant Cugat.

Dicha organización da cobertura y servicio a la estructura territorial de la Sociedad que engloba a 75 sucursales, a 32 oficinas comerciales (3 de ellas especializadas en Vida) y a 428 oficinas de agencia. Las zonas definidas a efectos comerciales se dividen en 5 territorios (Cataluña, Barcelona, Levante, Centro-sur y Norte) y 3 canales específicos (Corredores, Urbanas y Red Consultores Vida).

1.5) Sistemas de distribución

Para dar un asesoramiento personal, cercano y de calidad a sus clientes, Seguros Catalana Occidente distribuye sus productos a través de su amplia red territorial principalmente mediante agentes profesionales, con dedicación exclusiva y a tiempo total. Asimismo, utiliza agentes a tiempo parcial, consultores de vida y corredores. El número total de agentes de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 asciende a 7.647 (7.897 agentes a 31 de diciembre de 2021).

En relación con los canales de mediación, de acuerdo con la Ley 26/2006 de mediación de seguros y reaseguros privados, y en virtud de la aplicación de lo establecido en su Disposición adicional segunda, todos los contratos de Agencia en vigor, tienen a todos los efectos la consideración de contratos de agencia de seguros en exclusiva. Asimismo, Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A., de la cual depende la red de consultores de Vida, actúa como sociedad de agencia exclusiva de Seguros Catalana Occidente.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1) *Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad*

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

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

2.2) *Imagen fiel*

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

Estas cuentas anuales, que se formulan por el Consejo de Administración el 30 de marzo de 2023, se someterán a la aprobación de su Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas por el Accionista Único el 28 de abril de 2022.

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



007324676

CLASE 8.^a

2.3) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

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

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

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

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

2.5) Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 presentan, a efectos comparativos, cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria del ejercicio 2021.

2.6) *Criterios de imputación de gastos e ingresos*

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

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

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

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

- Los gastos imputables a las prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicado a la gestión de siniestros y las amortizaciones de inmovilizado afectado a esta actividad, las comisiones pagadas por razón de gestión de siniestros y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.
- Los gastos de adquisición incluyen fundamentalmente las comisiones, los gastos de personal dedicado a la producción y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, así como los gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de los contratos de seguros.
- Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los gastos de servicios por asuntos contenciosos vinculados a las primas, los gastos de gestión de cartera y cobro de las primas, de tramitación de los extornos, del reaseguro cedido y aceptado comprendiendo, en particular, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afectado al mismo.
- Los gastos imputables a las inversiones incluyen fundamentalmente los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.
- Los otros gastos técnicos, son aquellos que, formando parte de la cuenta técnica, no pueden ser imputados en aplicación del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente relacionados, fundamentalmente los gastos de dirección general.



CLASE 8.ª



007324677

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2022 que el Consejo de Administración de la Sociedad someterá a la ratificación y, en lo menester, aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

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

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, fue la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio 2021	134.836.808,45
Distribución:	
A dividendos	-
A reservas voluntarias	129.891.689,75
A reserva de estabilización	4.945.118,70
	134.836.808,45

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, han sido las siguientes:

4.1) Inmovilizado intangible

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

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas, incluidas las de elaboración propia, se valoran por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como mayor gasto del ejercicio en que se incurren.

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

4.2) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

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

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

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



007324678

CLASE 8.ª

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

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

Los costes de ampliación, modernización, así como los importes invertidos en mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes, cuando se incurren en su adquisición, o como inmovilizado material si se trata de costes incurridos con posterioridad a la misma. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren.

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

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

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

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

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

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

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

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

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

4.3) Arrendamientos

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

Arrendamiento operativo

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

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

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



007324679

CLASE 8.ª

4.4) Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

Clasificación

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en sociedades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de 3 meses desde la fecha de adquisición.
- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en las operaciones de seguro, coaseguro y reaseguro, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Se excluyen los valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados que la Sociedad asigna en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta".
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

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

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

Reconocimiento inicial

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

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

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

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

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

Valoración inicial

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

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

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

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



007324680

CLASE 8.^a

Valoración posterior

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

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se han valorado a su valor razonable a 31 de diciembre de 2022.

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

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

El valor en uso de las UGEs de Seguros Bilbao, Plus Ultra y Nortehispana, se determinan adicionalmente, mediante el descuento de dividendos distribuibles, técnica que hace referencia al valor actual de los potenciales dividendos distribuibles una vez han sido atendidos los requerimientos de solvencia.

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

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

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

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

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

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

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

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

La tasa de descuento, antes de impuestos, empleada en el ejercicio 2022 para la actualización de las proyecciones de flujos de efectivo obtenidas a partir de la proyección de ingresos y gastos realizada según los criterios antes señalados, ha sido de 8,9% (siendo en el ejercicio anterior de 8,1%).

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

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

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

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

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



007324681

CLASE 8.^a

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

UGE	Tasa de descuento		Tasa de crecimiento a perpetuidad		Ratio combinado		Ratio de solvencia	
	+ 50 pb	- 50 pb	+ 50 pb	- 50 pb	+ 50 pb	- 50 pb	+ 1.000 pb	- 1.000 pb
Seguros Bilbao	-5.1%	5.8%	4.7%	-4.1%	-3.0%	3.0%	-3.5%	3.5%
Plus Ultra	-4.5%	5.1%	4.1%	-3.6%	-4.7%	-4.7%	-4.0%	4.0%
Nortehispana	-4.0%	4.5%	3.9%	-3.5%	-1.8%	1.8%	-6.1%	6.1%

A 31 de diciembre de 2022 ningún análisis de sensibilidad mencionado anteriormente supondría que el importe en libros de las unidades excediera su valor recuperable.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han tenido que registrar pérdidas por deterioro del valor. De acuerdo con las estimaciones, proyecciones e informes de expertos independientes de que disponen los Administradores y la Dirección de la Sociedad, las previsiones de ingresos y flujos de efectivo de estas sociedades consideradas como unidades generadoras de efectivo soportan el valor de los activos netos registrados.

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

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

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

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

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

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

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

4.4.2 Pasivos financieros

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

Clasificación y valoración

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

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



007324682

CLASE 8.^a

Con posterioridad, los débitos y partidas a pagar se valoran de acuerdo con su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos que se hayan valorado inicialmente a su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

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

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

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

4.4.3 Instrumentos de patrimonio

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

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

4.5) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

4.6) Impuesto sobre beneficios

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

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

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

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

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

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

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

4.7) Provisiones técnicas

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

4.7.1 Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso

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

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

4.7.2 Provisión de seguros de vida

Esta provisión incluye la provisión de primas no consumidas de los seguros de periodo de cobertura igual o inferior al año y principalmente, para los demás seguros de vida, la provisión matemática. Las provisiones matemáticas, que representan el exceso del valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad sobre



007324683

CLASE 8.^a

el de las primas que debe satisfacer el tomador del seguro, han sido calculadas póliza a póliza por un sistema de capitalización individual, tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio, de acuerdo con las Notas Técnicas de cada modalidad, actualizadas en su caso por las tablas admitidas por la legislación española vigente.

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

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

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

Con respecto a la cartera de seguros emitida con anterioridad a 1999 y atendiendo a lo dispuesto en Disposición Transitoria 2ª, la Sociedad, ha comparado el rendimiento real obtenido por las inversiones afectas a los planes financieros VUN y VSI con el tipo de interés garantizado. En base a ello, la Sociedad ha procedido en el ejercicio 2022 al cálculo de la provisión matemática de acuerdo al rendimiento real obtenido y que presenta un diferencial de -0.19% en plan VUN según el análisis al cierre de diciembre 2022 y de -1.66% en el plan VSI en la estimación proyectada de rendimientos para el período 2022-2024 lo que ha supuesto una dotación adicional de 24.861 miles de euros con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022.

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

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

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

Corrección de asimetrías contables

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

La contrapartida de las anteriores variaciones ha sido la provisión de seguros de vida, cuando así lo exige el Reglamento y demás normativa aplicable, o bien una cuenta de pasivo (con saldo positivo o negativo) por la parte no registrada como provisión de seguros de vida que se presenta bajo el concepto de "Pasivos por asimetrías contables" del epígrafe de "resto de pasivos" del balance adjunto.

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

4.7.3 *Provisión para prestaciones*

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

Siniestros pendientes de liquidación o pago y siniestros pendientes de declaración

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

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

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

Para estos ramos la provisión para los siniestros pendientes de liquidación o pago y para los siniestros pendientes de declaración se calcula de forma global, no realizando una separación entre ambos componentes. La provisión se ha calculado conforme a la mejor estimación proporcionada por los cálculos actuariales internos basados tanto en técnicas deterministas como estocásticas generalmente aceptadas. A continuación, se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2022:



007324684

CLASE 8.ª

- Se ha seleccionado el análisis *Chain Ladder* de pagos e incurridos (métodos deterministas) complementándose con la técnica *Bootstrap* (estocástica) utilizada para analizar la variabilidad.
- Los siniestros tipo punta, definidos como aquéllos cuyo coste estimado supera una determinada cuantía en función del ramo, son excluidos de la aplicación de estos métodos, si bien son valorados de forma individual.
- No se considera ningún efecto por la inflación ni descuento financiero por el paso del tiempo.
- Los pagos computados han sido considerados netos de recobros.
- La aplicación de la actualización del baremo de autos aprobado por la Resolución de 23 de febrero de 2022, de la DGSFP, desde inicios del ejercicio 2022 ha supuesto un impacto, alineado con lo esperado, de mayor coste siniestral en las valoraciones (y provisiones en los casos en cartera) del 1 % sobre el total de primas del ramo de autos.

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

El incremento de la provisión de prestaciones, respecto a la valoración individual caso a caso, conforme estos cálculos y para los ramos en los que se aplican métodos estadísticos globales a 31 de diciembre de 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

Ramos	Miles de Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Responsabilidad civil general	38.685	39.406
Autos responsabilidad civil	13.160	13.192
Autos otras garantías	889	1.153
Multirriesgos:		
- Hogar	9.084	8.216
- Comercio	1.278	1.392
- Comunidades	6.934	7.005
- Industriales (Pyme)	5.157	4.988
- Otros (Oficinas)	106	165
Accidentes	6.733	6.765
Transportes	377	147
Total	82.403	82.429

La provisión de prestaciones constituida al cierre del ejercicio 2022 se considera suficiente contemplando el efecto de la actualización de las cuantías indemnizatorias por daños y perjuicios personales por accidentes de circulación de acuerdo a la Resolución de la DGSFP de 12 de enero de 2023. A efectos de la deducibilidad fiscal de la provisión de prestaciones calculada mediante métodos estadísticos, se han efectuado los cálculos para la consideración de la cuantía mínima de la provisión, de acuerdo con los requisitos establecidos por la Disposición

Adicional Sexta del ROSSEAR. Las diferencias entre las dotaciones efectuadas y las consideradas como gasto fiscalmente deducible en el ejercicio se consideran como diferencias temporarias.

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

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

Gastos internos de liquidación de siniestros

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

Provisiones para participación en beneficios y extornos

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

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

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

Reserva de estabilización

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



007324685

CLASE 8.^a

4.8) Provisiones y contingencias

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

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

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

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

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

4.9) Indemnizaciones por despido

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

4.10) Compromisos por pensiones

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

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

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

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

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

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

El plan de prestación definida vigente en la Sociedad consiste en rentas vitalicias pagaderas al colectivo de jubilados, seguro de vida vitalicio y hasta los 70 años, premio de jubilación y una compensación absorbible adicional en el momento de la jubilación. La cuantía y colectivo que tiene derecho al compromiso de rentas vitalicias y al seguro de vida vitalicio está totalmente determinado. Su cobertura no genera primas adicionales para la Sociedad. El valor actual de estas obligaciones se ha determinado considerando unas tablas de mortalidad actualizadas y la tasa de descuento considerando como referencia los tipos al 31 de octubre de 2022, correspondientes a títulos de alta calidad crediticia con una duración similar a los pagos esperados de las prestaciones.

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

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

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



007324686

CLASE 8.^a

4.11) *Provisión para pagos por convenios de liquidación*

La provisión para pagos por convenios de liquidación recoge, a 31 de diciembre de 2022, las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros. En cualquier caso, la provisión incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios, cuando la Sociedad tiene asegurado al responsable del daño.

4.12) *Transacciones con vinculadas*

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

4.13) *Ingresos y gastos*

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

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

4.14) *Combinaciones de negocio*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



007324687

CLASE 8.^a

5. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible está formado por aplicaciones informáticas y derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores. El movimiento habido en el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

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

La misma información referida al cierre de 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Inmovilizado intangible	Miles de Euros	
	Aplicaciones informáticas	Derechos económicos adquisición cartera
Coste:		
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1.869	70
Adiciones activadas	-	-
Retiros	-	(70)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1.869	-
Amortización acumulada:		
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(1.640)	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(124)	-
Retiros	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(1.764)	-
Correcciones por deterioro de valor:		
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	-
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Retiros	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-
Valor Neto Contable:		
Al 31 de diciembre de 2020	229	70
Al 31 de diciembre de 2021	105	-

En los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido enajenaciones de elementos del inmovilizado intangible.

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado intangible, clasificados como aplicaciones informáticas totalmente amortizados que siguen en uso por valor de 1.373 Miles de Euros (1.373 Miles de Euros al cierre del ejercicio 2021).



007324688

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

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

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

El movimiento habido en el ejercicio 2021, así como la información más significativa que afecta a estos epígrafes han sido los siguientes:

Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias	Miles de Euros					
	Mobiliario e instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para procesos de información	Mejoras en edificios propios	Terrenos y construcciones (*)	Total
Coste:						
Saldos al 31 de diciembre de 2020	26.489	1.464	28	63.652	379.132	470.765
Adiciones activadas	867	221	-	4.886	9.585	15.559
Retiros	(536)	(165)	-	(16.380)	(1.693)	(18.774)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	26.820	1.520	28	52.158	387.024	467.550
Amortización acumulada:						
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(21.404)	(590)	(28)	(40.311)	(119.201)	(181.534)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(994)	(204)	-	(4.037)	(6.605)	(11.840)
Retiros	515	48	-	14.758	822	16.142
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(21.883)	(746)	(28)	(29.590)	(124.984)	(177.232)
Correcciones por deterioro del valor:						
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	(2.043)	(2.043)
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	184	184
Retiros	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	(1.859)	(1.859)
Valor Neto Contable:						
Al 31 de diciembre de 2020	5.085	874	-	23.341	257.888	287.188
Al 31 de diciembre de 2021	4.937	774	-	22.568	260.181	288.460



007324689

CLASE 8.ª**Terrenos y Construcciones**

Los terrenos y construcciones mostrados en el cuadro superior se muestran segregados en el balance adjunto a 31 de diciembre de 2022 y 2021 con el siguiente detalle:

Ejercicio 2022

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

Ejercicio 2021

Terrenos y Construcciones	Miles de Euros			
	Valor Contable (Bruto)	Amortización Acumulada	Correcciones Valorativas Acumuladas	Valor Contable (Neto)
Inmovilizado Material	66.102	(25.287)	(1.461)	39.354
Inversiones Inmobiliarias	320.922	(99.697)	(398)	220.827
Total	387.024	(124.984)	(1.859)	260.181

El valor por separado bruto de la construcción y del terreno, de los inmuebles que posee la Sociedad, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022

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

Ejercicio 2021

Inmuebles	Miles de Euros	
	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias
Terrenos	17.014	63.114
Construcciones	49.088	257.808
Total	66.102	320.922

Durante el ejercicio 2022 se han realizado traspasos netos de terrenos y construcciones anteriormente clasificados como inmovilizado material a inversiones inmobiliarias, por un valor neto contable de 600 Miles de Euros (759 Miles de Euros a cierre del ejercicio 2021).

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Miles de Euros	
	Valor Contable (Bruto)	
	31.12.2022	31.12.2021
Inmuebles Uso Propio	232	206
Inversiones Inmobiliarias	1.733	1.760
Mobiliario e Instalaciones	17.290	16.779
Elementos de transporte	63	12
Equipos para procesos de información	28	28
Mejoras en edificios propios	17.113	14.766
Total	36.459	33.551

Las inversiones inmobiliarias de las que dispone la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 se corresponden principalmente con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler. En cuanto al uso de dichas inversiones, la mayor parte está destinada a oficinas y actividades comerciales. La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos asociados a estas inversiones inmobiliarias por cuantías suficientes.

En el ejercicio 2022 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Sociedad ascendieron a 24.152 Miles de Euros (20.039 Miles de Euros en el ejercicio 2021), con unos gastos de explotación asociados de 10.603 Miles de Euros (10.298 Miles de Euros en el ejercicio 2021).

Los cobros futuros mínimos a 31 de diciembre 2022 y 2021 a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Cobros futuros arrendamientos operativos	Miles de Euros	
	2022	2021
Hasta un año	24.770	23.324
Entre uno y cinco años	58.435	61.635
Más de cinco años	27.526	33.694
Total	110.731	118.653

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

Las bajas en inversiones inmobiliarias corresponden a la venta, durante el ejercicio 2022, de varios inmuebles. La venta de dichos inmuebles ha supuesto bajas en terrenos y construcciones por valor neto contable de 2.941 Miles de Euros, y han generado unos beneficios de 1.853 Miles de Euros. Adicionalmente, la Sociedad da de baja el mobiliario e instalaciones afectos a las fincas vendidas.



CLASE 8.ª



007324690

7. Arrendamientos

Los pagos futuros mínimos a 31 de diciembre 2022 a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Pagos futuros arrendamientos operativos	Miles de Euros	
	2022	2021
Hasta un año	3.811	3.700
Entre uno y cinco años	10.748	8.666
Más de cinco años	5.230	4.385
Total	19.789	16.751

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

La Sociedad no mantiene contratos de arrendamiento financiero tanto al cierre del ejercicio 2022 como al cierre del ejercicio 2021.

8. Activos financieros

8.1) Categorías de activos financieros

A continuación, se muestra el detalle de los instrumentos financieros clasificados en función de las diferentes categorías previstas en el PCEA de acuerdo con las valoraciones efectuadas de los mismos a 31 de diciembre de 2022 (en Miles de Euros).

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



007324691

CLASE 8.^a

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en Miles de Euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar (incluidos en "Resto de créditos")	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Total a 31.12.2021
				Valor razonable			
Instrumentos de patrimonio:							
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	623.753	-	1.021.303	1.645.056
- Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	104.749	-	-	104.749
Valores representativos de deuda:							
- Valores de renta fija	-	-	-	2.550.991	-	-	2.550.991
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	403.015	-	35.047	-	438.062
Préstamos:							
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	2.184	-	2.184
- Préstamos a entidades del grupo y Asociadas	-	-	-	-	11.100	-	11.100
- Préstamos no hipotecarios	-	-	-	-	74.217	-	74.217
- Otros préstamos	-	-	-	-	511	-	511
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	177.813	-	-	177.813
Efectivo	216.562	-	-	-	-	-	216.562
Otros activos líquidos equivalentes	64.106	-	-	-	-	-	64.106
Total neto	280.668	-	403.015	3.457.306	123.059	1.021.303	5.285.351

8.1.a) Activos financieros disponibles para la venta

La composición y movimiento de los instrumentos financieros en el ejercicio 2022 y 2021, excluidos determinados créditos y la tesorería se detallan a continuación:

Activos financieros DPV	Miles de Euros					Total
	Inversiones financieras en capital	Participaciones en fondos de inversión	Valores de renta fija	Préstamos no hipotecarios	Depósitos en entidades de crédito a largo plazo	
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2020	493.840	58.499	2.698.717	-	181.826	3.432.882
Compras	106.285	40.156	225.688	-	100.513	472.642
Intereses implícitos devengados	-	-	(2.091)	-	(2.765)	(4.856)
Ventas y amortizaciones	(66.254)	(98)	(260.248)	-	(85.981)	(412.581)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Cambios de valor contra reservas	96.766	21.953	(102.163)	-	58.420	74.976
Beneficios/pérdidas por realización registrados	(2.172)	(15.761)	(8.912)	-	(74.200)	(101.045)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	(4.712)	-	-	-	-	(4.712)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2021	623.753	104.749	2.550.991	-	177.813	3.457.306
Compras	74.969	69.583	288.815	-	-	433.367
Intereses implícitos devengados	-	-	(5.361)	-	(2.837)	(8.198)
Ventas y amortizaciones	(58.875)	(16.640)	(309.300)	-	(3.471)	(388.286)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	(39)	(39)
Cambios de valor contra reservas	(34.240)	(5.095)	(387.750)	-	(39.526)	(466.611)
Beneficios/pérdidas por realización registrados	(8.505)	(379)	(438)	-	(615)	(9.937)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2022	597.102	152.218	2.136.957	-	131.325	3.017.602

Con carácter general, bajo esta categoría quedan incluidos la totalidad de los activos financieros de renta variable, aquella parte de la renta fija cotizada y no cotizada que no está asignada de forma específica a cubrir los compromisos con los asegurados, así como las participaciones en los fondos de inversión, parte de los depósitos a largo plazo y otras inversiones financieras con publicación de precios.



007324692

CLASE 8.ª

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

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

- El valor razonable de las inversiones financieras en capital se ha obtenido a través de las cotizaciones observadas en el mercado. Para las acciones de sociedades no cotizadas su valor razonable (el cual a 31 de diciembre de 2022 asciende 75.658 Miles de Euros) se ha determinado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero: su valor se ha estimado en función del valor teórico contable de las participaciones mantenidas en dichas sociedades a partir de los últimos estados financieros disponibles, teniendo en cuenta las características específicas de estas inversiones y las plusvalías implícitas que pudieran existir. No obstante, lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados.
- Para los valores de renta fija su valoración se obtiene a través de cotizaciones observadas en el mercado o utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero.
- La valoración de los fondos de inversión se ha asimilado al valor liquidativo publicado por las sociedades gestoras.
- Los depósitos en entidades de crédito a largo plazo, principalmente depósitos fiduciarios y activos de renta fija asociados a permutas de tipos de interés, se valoran utilizando modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional (descuento por curva de tipos) teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y los distintos tipos de riesgos que lleva asociados. El uso de estos modelos matemáticos puede ser realizado directamente por la Sociedad o bien por la contraparte que ejerció de parte vendedora.

Los beneficios y pérdidas obtenidos de las enajenaciones realizadas en los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes:

Resultados por realizaciones	Miles de Euros			
	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización
Inversiones financieras en capital	12.954	(8.670)	20.243	(3.303)
Valores de renta fija	181	(16)	-	(6)
Participaciones en fondos de inversión	2.472	(610)	16	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Total	15.607	(9.296)	20.259	(3.309)

Durante los ejercicios 2022 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor para instrumentos de patrimonio (4.712 Miles de Euros en cierre del ejercicio 2021).

El importe de los intereses explícitos devengados a favor de la Sociedad, no cobrados a la fecha de cierre del ejercicio, asciende a 30.486 Miles de Euros (32.467 Miles de Euros en cierre del ejercicio 2021), sin incluir los correspondientes a las inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión, registrándose los primeros en el epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del balance adjunto.

8.1.b) Préstamos y partidas a cobrar

Préstamos y partidas a cobrar	Miles de Euros				Total
	Préstamos y anticipos sobre pólizas	Préstamos a entidades del grupo y asociadas	Préstamos no hipotecarios	Otros Préstamos	
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2020	3.099	27.000	54.909	497	85.505
Compras/concesiones	-	11.100	19.855	14	30.969
Intereses implícitos devengados	-	-	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(915)	(27.000)	(547)	-	(28.462)
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2021	2.184	11.100	74.217	511	88.012
Compras/concesiones	-	-	10.000	-	10.000
Intereses implícitos devengados	-	-	(53)	-	(53)
Ventas y amortizaciones	(136)	(11.100)	(11.608)	(85)	(22.929)
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2022	2.048	-	72.556	426	75.030

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

Los intereses devengados y no vencidos de los préstamos vivos al cierre del ejercicio ascienden a 680 Miles de Euros a 31 de diciembre de 2022 (650 Miles de Euros a 31 de diciembre de 2021) y figuran registrados en el subepígrafe de "Otros activos - Periodificaciones" del activo del balance.



007324693

CLASE 8.^a**8.1.c) Participaciones en empresas del grupo y asociadas**

Seguidamente se muestran los movimientos habidos en los ejercicios 2022 y 2021 para los activos financieros de empresas del grupo y asociadas:

Empresas del grupo y asociadas	Miles de Euros		
	Participaciones en empresas del grupo	Participaciones en empresas asociadas	Total
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2020	1.018.099	3.042	1.021.141
Capitalización créditos	-	-	-
Compras	300	-	300
Reducción del coste	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(138)	-	(138)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2021	1.018.261	3.042	1.021.303
Capitalización créditos	-	-	-
Compras	-	-	-
Reducción del coste	-	-	-
Ventas y amortizaciones	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2022	1.018.261	3.042	1.021.303

8.2 Instrumentos financieros vinculados a contratos de seguro

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

Ejercicio 2022:

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

Ejercicio 2021:

Contratos de seguro que reconocen participación en beneficio a los tomadores – Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Total a 31.12.2021
Instrumentos de patrimonio:				
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	-	197	-	197
Valores representativos de deuda:				
Valores de renta fija	-	163.827	-	163.827
Préstamos y partidas a cobrar:				
Anticipos sobre pólizas	-	-	-	-
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	-	-	-	-
Préstamos no hipotecarios	-	-	11.651	11.651
Otros préstamos	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Total	-	164.024	11.651	175.675



007324694

CLASE 8.^a**8.3 Vencimientos**

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

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

El detalle por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Año vencimiento	Miles de Euros						Total
	Activos financieros disponibles para la venta			Préstamos y partidas a cobrar			
	Valores de renta fija	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos no hipotecarios	Préstamos a entidades grupo y asociadas	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos no hipotecarios (Nota 10)	
2022	209.195	4.945	-	11.100	-	10	225.250
2023	364.533	3.827	-	-	-	15.000	383.360
2024	262.534	-	-	-	-	21.376	283.910
2025	220.892	(3.707)	-	-	-	11.100	228.285
2026	315.391	(241)	-	-	-	18.000	333.150
2027 y siguientes	1.178.446	172.989	-	-	-	8.731	1.360.166
Total	2.550.991	177.813	-	11.100	-	74.217	2.814.121

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

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

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

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

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

Seguidamente se detalla la calificación crediticia de los emisores de la cartera de renta fija a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Ejercicio 2022

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

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

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



007324695

CLASE 8.^a*Ejercicio 2021*

Rating	En Miles de Euros		
	Renta Fija Pública (*)	Renta Fija Privada (*)	Total
AAA	651	9.059	9.710
AA	-	3.948	3.948
A	1.238.316	163.496	1.401.812
BBB	133.472	875.843	1.009.315
BB	-	103.106	103.106
B	-	-	-
Sin calificación (**)	-	23.100	23.100
Total	1.372.439	1.178.552	2.550.991

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

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

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

Ejercicio 2022

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

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

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

Ejercicio 2021

País	En Miles de Euros			
	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de deuda (*)	Depósitos en entidades de crédito (*)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (**)
España	227.593	1.993.472	5.568	277.235
Resto Europa	321.969	530.314	172.245	3.432
EE.UU.	177.595	27.205	-	-
Resto del Mundo	1.345	-	-	-
Total	728.502	2.550.991	177.813	280.667

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

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

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

El detalle de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión, junto con sus intereses devengados y no vencidos y otros saldos afectos a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

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

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

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	En Miles de Euros		
	Activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Préstamos y Partidas a Cobrar	Total
Inversiones financieras en capital	198.884	-	198.884
Participaciones en fondos de inversión	123.032	-	123.032
Valores de renta fija	81.099	-	81.099
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	-	-	-
Efectivo de fondos de inversión	-	35.047	35.047
Deterioro de valor	-	-	-
Total	403.015	35.047	438.062



007324696

CLASE 8.^a

A continuación, se detalla el movimiento experimentado por las inversiones afectas durante los ejercicios 2022 y 2021:

En Miles de Euros	Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión					Total
	Inversiones financieras en capital	Particip. en fondos de inversión	Valores de renta fija	Depósitos en entidades de crédito	Otros saldos afectos	
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2020	154.642	66.008	100.079	-	31.478	352.207
Compras	68.108	68.645	18.773	-	3.569	159.095
Ingresos por periodificaciones de intereses	-	-	979	-	-	979
Ventas y amortizaciones	(56.672)	(14.886)	(38.207)	-	-	(109.765)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Beneficios/pérdidas por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	8.487	114	220	-	-	8.821
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	24.319	3.151	(745)	-	-	26.725
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2021	198.884	123.032	81.099	-	35.047	438.062
Coste / coste amortizado a 31 de diciembre de 2021	158.317	119.058	80.496	-	35.047	392.918
Revalorizaciones netas acumuladas a 31 de diciembre de 2021	40.567	3.974	603	-	-	45.144
Compras	66.214	380.180	-	-	-	446.394
Ingresos por periodificaciones de intereses	-	-	(192)	-	-	(192)
Ventas y amortizaciones	(241.865)	(50.661)	(79.037)	-	(35.111)	(406.674)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Beneficios/pérdidas por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	17.335	(514)	(1.267)	-	-	15.554
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	(40.568)	(12.028)	(603)	-	-	(53.199)
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2022	-	440.009	-	-	(64)	439.945
Coste / coste amortizado a 31 de diciembre de 2022	-	448.062	-	-	(64)	447.998
Revalorizaciones netas acumuladas a 31 de diciembre de 2022	-	(8.053)	-	-	-	(8.053)

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

Dado que la Sociedad ha registrado en el ejercicio 2022 los cambios en el valor razonable de estos activos en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a la variación de la provisión de seguros de vida de estos seguros, no se ha producido ninguna asimetría contable que deba corregirse.

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

El detalle de los créditos y otras cuentas a cobrar derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Préstamos y Cuentas a cobrar	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		
Créditos por operaciones de seguro directo:		
- Tomadores de seguro - recibos pendientes:		
▪ Negocio directo y coaseguro	25.557	21.975
▪ Primas devengadas y no emitidas	51.319	48.279
▪ (Provisión para primas pendientes de cobro)	(1.725)	(3.120)
- Mediadores:		
▪ Saldos pendientes con mediadores	7.579	5.426
▪ (Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	(1.543)	(1.277)
Créditos por operaciones de reaseguro:		
▪ Saldo pendiente con reaseguradores	2.764	8.450
▪ (Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:		
▪ Saldo pendiente con coaseguradores	9.700	3.514
▪ (Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	-	-
Otros créditos:		
▪ Créditos con las Administraciones Públicas	6.575	4.921
▪ Resto de créditos	90.665	94.117
Total	190.891	182.285

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en el ejercicio 2022 y 2021 se detalla en el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes de "Primas imputadas netas de reaseguro" y "Otros gastos técnicos - variación del deterioro por insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de vida / no vida.



007324697

CLASE 8.^a

	En Miles de Euros		
	Provisión para primas pendientes de cobro	Provisión por deterioro de saldo con mediadores	Provisión por deterioro de saldo con reaseguro
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3.602	1.312	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Aplicaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(482)	(35)	-
Utilizaciones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3.120	1.277	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	266	-
Aplicaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.395)	-	-
Utilizaciones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.725	1.543	-

El detalle de los "Otros créditos" del balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Otros créditos	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
Créditos con las Administraciones Públicas:		
Hacienda Pública, deudora por IVA	6.575	4.921
	6.575	4.921
Resto de créditos:		
Créditos al personal	91	269
Fianzas constituidas	1.667	1.710
Depósitos de inversiones materiales	2.979	2.599
Saldos de agentes de dudoso cobro	820	828
Deudores por convenios entre aseguradores	3.121	3.307
Deudores por arrendamientos	1.443	1.931
Otros intereses a cobrar	105	105
Provisiones de fondos	-	193
Créditos Diversos con Entidades del Grupo y Asociadas	3.710	4.458
Préstamos no hipotecarios (Nota 8.1.b)	72.556	74.217
Créditos diversos	4.173	4.500
	90.665	94.117
Total	97.240	99.038

Dentro de las partidas "Créditos diversos con Entidades del Grupo y Asociadas" se incluyen, entre otros, los siguientes saldos mantenidos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 con empresas del Grupo y asociadas (véase Nota 20.1):

Créditos diversos	Miles de Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	1	-
Inversions Catalana Occident, S.A.	3.709	4.294
Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.	-	165
Total	3.710	4.459



CLASE 8.ª



007324698

11. Participaciones en empresas del grupo y asociadas

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

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

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros			
	Valor en Libros			Dividendos Recibidos
	Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado	
Empresas del Grupo:				
Plus Ultra, Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	454.308	-	-	17.112
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal.	257.575	-	-	-
Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L	181.390	-	-	-
Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.	62.926	-	-	-
Catoc, SICAV, S.A.	26.269	-	-	-
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, A.I.E.	16.945	-	-	-
Hercasol, S.A. SICAV	17.787	-	-	-
Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A.	300	-	-	450
Grupo Catalana Occidente de Contact Center, A.I.E.	224	-	-	-
Inversions Catalana Occident, S.A.	189	-	-	-
Prepersa de Peritación de Seguros y Prevención, A.I.E.	123	-	-	-
Tecniseguros, Sociedad de agencia de Seguros, S.A.	225	-	-	-
	1.018.261	-	-	17.562
Empresas Asociadas y Participadas:				
Gesiuris, S.A., S.G.I.I.C.	2.668	-	-	332
Asitur Asistencia, S.A.	362	-	-	247
Calboquer, S.L.	12	-	-	-
	3.042	-	-	579
Desembolsos pendientes Grupo (a deducir)	-	-	-	-
Desembolsos pendientes Asociadas (a deducir)	-	-	-	-
Total	1.021.303	-	-	18.141

Seguidamente se incluye la información preceptiva sobre las empresas del grupo y asociadas de la Sociedad, referida al 31 de diciembre de 2022:



007324699



Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	% Derechos de voto			Cifras en Miles de Euros										Valor en libros
		Directo	Indirecto	Total	Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Otro resultado global acumulado	Primas Imputadas Netas Reaseg.	Ingresos ordinarios	Dividendos recibidos (Nota II)	SEF 2013		
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros. Sociedad Unipersonal. 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. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Crédito hipotecario	-	100%	100%	59.654	5.000	930	288	-	-	2.081	-			
S. Órbila, Sociedad Agencia de Seguros, S.A. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Agencia de seguros	-	100%	100%	2.683	1.100	322	98	-	-	430	-			
Bilbao Telemark, S.L. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Telemarketing	-	100%	100%	532	37	76	37	-	-	1.533	-			
Bilbao Vida y Gestores Financieros, S.A. Paseo del Puerto, 20 Getxo (Vizcaya)	Agencia de seguros	-	100%	100%	1.080	60	65	207	-	-	6.368	-			
Northispana de Seguros y Reaseguros, S.A. Paseo de la Castellana, 4 Madrid	Seguros y reaseguros	100%	-	100%	570.526	20.670	100.241	37.964	5.914	208.842	-	-			
Plus Ultra, Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. 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			
Tecniseguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Valles (Barcelona)	Agencia de seguros	100%	-	100%	917	60	(82)	149	-	-	7.401	-			
Northispana Mediación, Agencia De Seguros S.A. Paseo Castellana, 4, Madrid	Agencia de seguros	-	100%	100%	803	60	3	256	-	-	10.195	-			
Previsora Bibaina Agencia de Seguros, S.A. Alameda Mazarrredo, 73, Bilbao	Agencia de seguros	-	100%	100%	12.679	60	9.162	1242	(48)	-	6.780	-			

Sociedad	% Derechos de voto				Cifras en Miles de Euros							Valor en libros	
	Actividad	Total			Información financiera resumida								
		Directo	Indirecto	Total	Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Otro resultado global acumulado	Primas Imputadas Netas Reaseg.	Ingresos ordinarios		Dividendos recibidos (Nota II)
Catalana Occidente Capital, Agencia de Valores, S.A. 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. Jesus 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. 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. Cedacteros, 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. Jesus 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. Villarriet, 177-179 08936 Barcelona	Orientación Médica, Social, Psicológica y Jurídica Telefónica	20,00%	-	20,00%	664	60	442	(124)	-	-	2.119	-	12



CLASE 8.^a



007324700

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	% Derechos de voto			Cifras en Miles de Euros							Valor en libros		
		Directo	Indirecto	Total	Información financiera resumida							Dividendos recibidos (Nota II)	Coste	
					Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Otro resultado global acumulado	Primas Imputadas Netas Resseg.	Ingresos ordinarios			
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
Gesturis, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Castello, 128 Madrid	Sociedad de inversión	26,12%	(*)	26,12% (*)	9.092	301	7.966	170 (3)	(74)	-	-	7.507	153	208

(*) 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.

Las principales operaciones del ejercicio 2022 con respecto a las inversiones en "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" se encuentran explicadas en la Nota 1.

El Patrimonio Neto (Capital, Resultado neto del ejercicio, siendo éste previo a su distribución o aplicación y Reservas patrimoniales), indicados de las anteriores sociedades, se han obtenido de los últimos estados financieros disponibles del ejercicio 2022, cerrados el 31 de diciembre de dicho año.

A continuación, se relacionan las sociedades del grupo y asociadas cuyas acciones cotizan en un mercado regulado y sus correspondientes valoraciones bursátiles al 31 de diciembre de 2021:

	Cotización media último trimestre 2022	Cotización a 31.12.2022(*)
Hercasol, SA SICAV	17,46	17,49

(*) Fuente: Mercado Alternativo Bursátil

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

En la Nota 20.1 "Operaciones y saldos con vinculadas" se desglosan las posiciones en entidades del Grupo al cierre del ejercicio 2021 según el valor que figuran en los libros de la Sociedad.



007324701

CLASE 8.ª**12. Deudas y otras cuentas a pagar**

El detalle de las deudas y otras cuentas a pagar derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	8.845	8.449
Deudas por operaciones de seguro:		
- Deudas con asegurados	275	324
- Deudas con mediadores	17.948	14.947
- Deudas condicionadas	10.874	8.975
Deudas por operaciones de reaseguro	3.968	2.432
Deudas por operaciones de coaseguro	886	2.310
Otras deudas:		
- Deudas fiscales y sociales	12.669	13.738
- Deudas con entidades del grupo	33.292	13.293
- Resto de deudas	59.184	55.591
Total	147.941	120.059

Dentro del subepígrafe "Otras Deudas" quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Otras Deudas	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
Deudas con las Administraciones Públicas:		
Hacienda Pública acreedora por IVA	1.549	1.758
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	2.540	3.957
Otras Entidades Públicas (Consortio, Impuesto sobre Primas, etc.)	8.578	8.021
Organismos de la Seguridad social	2	2
	12.669	13.738
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas:		
Por Impuesto de Sociedades e IVA	1.542	6.504
Otras deudas	31.750	6.789
	33.292	13.293
Resto de otras deudas:		
Fianzas recibidas	276	276
Préstamos proyectos Investigación y Desarrollo	1.468	1.887
Gastos periodificados	23.787	22.091
Acreedores diversos	33.654	31.336
	59.184	55.590
Total	105.145	82.621

Dentro del epígrafe "Otras deudas con entidades del grupo y asociadas" y más concretamente en "Otras deudas" se recogen principalmente las facturas de cierre del ejercicio asociadas al plan de contingencias indicadas en la Nota 18 que ha sido refacturada por parte de Grupo Catalana Occidente Tecnología y Servicios, A.I.E. a la Sociedad.

El saldo del epígrafe "Resto de otras deudas - Préstamos proyectos Investigación y Desarrollo" está formado por diversos préstamos concedidos por el Ministerio de Industria a través del "Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)" para diversos proyectos entre los que se incluyen el desarrollo de: i) una herramienta prototipo que englobe la totalidad de los procesos de reaseguro; ii) una herramienta para el control y valoración de determinados procesos críticos y riesgos en el sector asegurador; iii) una herramienta que fomente estrategias empresariales de riesgo embebido limitado; iv) un algoritmo para el modelado y ajuste del riesgo del coste del cuadro médico en sistemas multicartera; v) una plataforma en la nube de interacción entre en conductor y su vehículo; y vi) el desarrollo de un reactor preventivo de alerta temprana ante fenómenos meteorológicos. Las disposiciones de estos préstamos se realizan en la medida de la consecución de los hitos establecidos en cada proyecto. Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha realizado amortizaciones parciales por importe de 419 Miles de Euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el detalle de los gastos imputados en el ejercicio que van a ser satisfechos en otro ejercicio posterior es el siguiente:

Gastos Periodificados	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
Gastos de personal	6.216	4.263
Gastos de producción	11.910	10.854
Suministros y servicios exteriores	434	616
Otros gastos provisionados	5.227	6.358
Total	23.787	22.091



007324702

CLASE 8.ª**Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores:
Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio**

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

	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores (días)	12,78	19,29
Ratio de operaciones pagadas (días)	13,11	19,75
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	4,62	13,36
(a) Total pagos realizados (Miles de Euros)	145.250	87.061
(b) Total pagos realizados dentro de plazo establecido en normativa (Miles de Euros)	139.986	83.306
(b)/(a) % Pagos realizados dentro de plazo establecido/total pagos	96%	96%
Total pagos pendientes (Miles de Euros)	5.801	6.744
(c) N° total de facturas pagadas	13.202	13.748
(d) N° facturas pagadas dentro del plazo establecido en normativa	11.817	12.384
(d)/(c) % Facturas pagadas dentro de plazo establecido/total facturas pagadas	90%	90%

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no mantiene ningún saldo pendiente de pago con proveedores con aplazamiento superior al plazo legal de pago igual que ya ocurría en 2021.

13. Moneda extranjera

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 así como el desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la diferente naturaleza de las partidas que los integran, responde al siguiente desglose:

Saldos mantenidos en:	Contravalor en Miles de Euros a 31.12.2022		
	Activos		Pasivos
	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectivo y equivalentes de efectivo	
Franco suizo	116.138	-	-
Dólar estadounidense	144.429	-	-
Dólar canadiense	946	-	-
Libra esterlina	3.084	-	-
Corona sueca	1.766	-	-
Corona danesa	2.847	-	-
Total	269.210	-	-

Saldos mantenidos en:	Contravalor en Miles de Euros a 31.12.2021		
	Activos		Pasivos
	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectivo y equivalentes de efectivo	
Franco suizo	111.658	-	-
Dólar estadounidense	178.940	-	-
Libra esterlina	3.236	-	-
Corona sueca	1.917	-	-
Corona danesa	3.784	-	-
Total	299.534	-	-

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



007324703

CLASE 8.ª

14. Situación fiscal

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

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

El gasto por impuesto sobre beneficios registrado por la Sociedad en el ejercicio 2022 se corresponde con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
	Ejercicio 2022
Gasto IS ejercicio sobre la base imponible minorada por las deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio	16.520
Diferencias en la liquidación definitiva del IS del ejercicio anterior	(233)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	16.287

14.1) Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	73.254		(243.404)		(170.150)
Impuesto sobre Sociedades	16.287		(81.135)		(64.848)
Diferencias permanentes:	A	D	A	D	
	5.351	(20.510)	-	-	(15.159)
Diferencias temporales:					
Con origen en el ejercicio	93.007	-	483.185	(158.647)	417.546
Con origen en ejercicios anteriores	-	(34.564)	-	-	(34.564)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores					
Base imponible fiscal	132.825				132.825

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	134.837		6.236		141.073
Impuesto sobre Sociedades	34.913		2.079		36.992
	A	D	A	D	
Diferencias permanentes:	9.442	(23.531)	-	-	(14.089)
Diferencias temporales:					
Con origen en el ejercicio-	-	(6.991)	(51.333)	43.018	(15.306)
Con origen en ejercicios anteriores-	-	(558)	-	-	(558)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-		-		-
Base imponible fiscal	148.112		-		148.112

Los ajustes por diferencias permanentes correspondientes al ejercicio 2022 presentan el detalle siguiente:

	Miles de Euros
Aumentos-	
Transparencia fiscal- extinción de incendios y AIES	1.688
Retenciones e impuestos soportados en el Extranjero	2.076
Diferencias amortización inmuebles	31
Excesos de amortizaciones	-
Donativos a fundaciones	1.195
Pérdidas por deterioro inmovilizado e inversiones inmobiliarias	11
Otros gastos no deducibles	350
Deterioro de inversiones financieras	-
Compromisos por pensiones	-
	5.351
Disminuciones-	
Transparencia fiscal AIES	
Exención dividendos	(16.413)
Reversión provisión depreciación Fondo de Comercio fusión Lepanto	(123)
Excesos de amortizaciones comisiones anticipadas	(8)
Recuperación del deterioro de inversiones financieras	(3.966)
	(20.510)



CLASE 8.^a



007324704

Los ajustes por diferencias temporales correspondientes al ejercicio 2022 presentan el detalle siguiente:

	Miles de Euros
Con origen en el ejercicio:	
Aumentos-	
Provisión para prestaciones	-
Ajustes por valoración disponible para la venta	-
Reserva de estabilización	3.995
Ajustes temporales por imputación AIES	4.876
Provisión para responsabilidades	58.607
Provisión para gastos periodificados	23.787
Otros	1.742
Disminuciones-	
Provisión de insolvencias	-
Premios campañas de pensiones	-
Pérdidas y ganancias actuariales	-
Reserva de estabilización	-
Asimetrías contables	-
Ajustes en provisiones para gastos	-
	93.007
	Miles de Euros
Con origen en ejercicios anteriores:	
Disminuciones-	
Provisión para gastos periodificados	(22.067)
Reserva de estabilización	(4.720)
Limitaciones amortización fiscal	(6.065)
Amortización acelerada de actualización de balances	-
Otros	(1.712)
	(34.564)

14.2) Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022

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

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al final del ejercicio
Por impuesto diferido:				
Con origen en el ejercicio-				
Reservas por ganancias/(pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	932	-	(258)	674
Activos financieros disponibles para la venta	175.676	14.507	(25.261)	164.921
Corrección de asimetrías contables	(47.259)	12.575	-	(34.684)
Total pasivo impuesto diferido	129.348	27.082	(25.519)	130.911
Total impuesto reconocido directamente en el patrimonio neto				130.911



007324705

CLASE 8.ª

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

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

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado contable antes de impuestos	89.541	169.750
Impacto diferencias permanentes	(15.159)	(14.089)
Cuota al 25%	18.596	38.915
Deducciones:	(2.076)	(2.919)
Doble imposición internacional	(1.340)	(2.190)
Donaciones a fundaciones	(418)	(559)
Deducción por actividades en I+D	(282)	(131)
Deducción limitación 30% amortización 2013 y 2014	(36)	(39)
Diferencias en la liquidación definitiva del IS del ejercicio	(233)	(1.083)
Gasto por Impuesto Sociedades del ejercicio	16.287	34.913

La Sociedad se encuentra en régimen de consolidación fiscal con Grupo Catalana Occidente por lo que los saldos a liquidar por la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2022, una vez deducidas las retenciones practicadas y los pagos a cuenta efectuados durante el mismo ejercicio, se encuentran registrados en el epígrafe "Otros créditos - Resto de créditos" o en "Débitos y partidas a pagar" - "Otras deudas con entidades del Grupo y Asociadas" del balance adjunto según la naturaleza del saldo (véase Nota 20).

La totalidad del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2022 reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde a operaciones continuadas.

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

14.4) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
Diferencias temporarias (Impuestos anticipados):		
Amortización acelerada de actualización de balances	119	119
Gasto por externalización pensiones	2.915	2.761
Gastos periodificados	5.946	2.891
Provisión recibos pendientes de cobro	999	1.253
Provisiones por insolvencias	14.652	-
Pérdidas y ganancias actuariales	673	673
Reversión exceso métodos globales	26.699	27.260
Limitación 70% amortización fiscal	278	418
Asimetrías contables	-	34.684
Ajustes por cambios de valor	42.994	34.370
Otros conceptos	3.230	924
Transparencia fiscal: AIEs y otros	505	503
Total activos por impuesto diferido	99.010	105.856

Sólo han sido objeto de registro los activos por impuesto diferido sobre los que es probable su recuperación futura y se ha evaluado la recuperabilidad de los activos registrados al 31 de diciembre 2022.

14.5) Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
Detalle por conceptos:		
Reserva de estabilización	4.700	4.542
Pérdidas y ganancias actuariales	72	-
Asimetrías contables	4.233	-
Ajustes por cambios de valor	87.119	199.292
Otros activos diferidos	1.224	1.224
Total pasivos por impuesto diferido	97.348	205.058

14.6) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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



007324706

CLASE 8.^a

El Grupo de consolidación fiscal al que la sociedad pertenece, cuya entidad dominante es Grupo Catalana Occidente, S.A., así como Seguros Catalana Occidente tienen abiertos a Inspección el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 2018, ya que en julio de 2022 prescribió el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2013 a 2017, cuya prescripción había sido interrumpida en julio 2017 cuando, al adoptar un criterio de máxima prudencia, procedieron a presentar declaración complementaria respecto de los ejercicios no prescritos en julio de 2017 (esto es, los ejercicios 2012 a 2015), considerando que a la provisión de prestaciones pendientes de liquidación o pago bruta de reaseguro le aplicaba el límite fiscal previsto en la Disposición Adicional 6ª del ROSSEAR y, con base en la sentencia del Tribunal Supremo de fecha 4 de abril de 2017, este límite debía ser recalculado; y el 20 de noviembre de 2020, la Inspección notificó a Grupo Catalana Occidente, S.A., en su condición de entidad dominante del grupo de consolidación fiscal, el inicio de actuaciones inspectoras en relación con la deducción por doble imposición internacional generada y aplicada en los ejercicios 2016, 2017 y 2018 por dependiente Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros, inspección que terminó el 30 de noviembre de 2021, tras la firma de las correspondientes actas de inspección (en conformidad).

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

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección los siguientes ejercicios:

Impuestos	Ejercicios
Impuesto de Sociedades	2018-2021 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	Diciembre 2018-Noviembre 2022 (**)
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre Sociedades	Diciembre 2018-Noviembre 2022 (**)
Impuesto sobre las Primas de Seguro	Diciembre 2018-Noviembre 2022 (**)
Otros	2019- 2022
Impuesto Locales	2019- 2022

(*) El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022 está pendiente de presentación, siendo la fecha máxima para su presentación el 25 de julio de 2023.

(**) De acuerdo con alguna sentencia del Tribunal Supremo, que defiende una tesis en principio ya superada, el ejercicio 2017 prescribió el 30 de enero de 2022, tras la finalización del plazo para la presentación de los Resúmenes Anuales correspondiente a dicho ejercicio.

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

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

- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001, en lo referente a la aportación no dineraria de la rama de actividad efectuada por Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (actualmente denominada Grupo Catalana Occidente, S.A.) a favor de la Sociedad.
- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001, en lo referente a la disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos efectuadas por las sociedades dependientes Inmobiliaria Catoc, S.A., Editorial Catoc, S.A., Fevato, S.A. y Penedés, S.A. a favor de la Sociedad.
- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006, en lo referente a la fusión por absorción de Lepanto.
- La memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015, en lo referente a la fusión por absorción de Catoc Vida, S.A. de Seguros Sociedad Unipersonal y de Cosalud, S.A. de Seguros Sociedad Unipersonal.



007324707

CLASE 8.^a

15. Ingresos y gastos

Cargas sociales

El detalle de las cargas sociales de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Cargas sociales:		
Sueldos, salarios y asimilados	26.508	28.753
Indemnizaciones	1.366	1.428
Seguridad Social a cargo de la empresa	6.672	7.850
Retribuciones a largo plazo al personal	2.087	2.296
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	288	273
Otras cargas sociales	1.792	2.599
Total	38.713	43.199

A continuación, se detalla la distribución de las cargas sociales, en función de su destino, del ejercicio 2022:

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

La misma información referida al ejercicio 2021 es la siguiente:

Ejercicio 2021	Miles de Euros						
	Cargas Sociales						
	Imputables a las Prestaciones	De Adquisición	De Administración	Imputables a las Inversiones	Otros Gastos Técnicos	Gastos no Técnicos	Total
No Vida-	1.728	20.556	9.582	25	376	-	32.267
Vida-	312	7.371	2.443	195	94	-	10.415
No Técnica-	-	-	-	-	-	517	517
TOTAL	2.040	27.927	12.027	220	470	517	43.199

16. Información segmentada

Las operaciones de la Sociedad se reparten principalmente a lo largo de todo el territorio nacional. La distribución territorial entre dichos ámbitos del negocio directo y del reaseguro aceptado por ramos o actividades, tanto para vida como para no vida, durante el ejercicio 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

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

(*) Negocio en Andorra



007324708

CLASE 8.ª

La misma información relativa al ejercicio 2021 es la siguiente:

(Datos en Miles de Euros)	Operaciones declaradas en España			Operaciones declaradas en otros países no pertenecientes al Espacio Económico Europeo (*)		
	No Vida	Vida	Total	No Vida	Vida	Total
Primas netas:						
Primas del Seguro Directo	699.313	473.397	1.172.710	14.070	3.541	17.611
Primas del Reaseguro Aceptado	1.716	-	1.716	-	-	-
Primas del Reaseguro Cedido	(51.927)	(1.213)	(53.140)	-	-	-
Total Primas	649.102	472.184	1.121.286	14.070	3.541	17.611
Provisiones Técnicas:						
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso:						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	318.746	11.180	329.926	6.442	159	6.602
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(7.351)	(429)	(7.779)	-	-	-
	311.395	10.751	322.147	6.442	159	6.602
Provisión matemática, participación en beneficios y para prestaciones:						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	424.833	3.432.053	3.856.886	7.408	30.923	38.330
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Aceptado	272	711	983	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(28.034)	(854)	(28.888)	-	-	-
	397.071	3.431.910	3.828.981	7.408	30.923	38.330
Otras Provisiones Técnicas						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo	6.422	-	6.422	16	-	16
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(6.421)	-	(6.421)	-	-	-
	1	-	1	16	-	16
Total provisiones	708.467	3.442.661	4.151.129	13.866	31.082	44.948

17. Información técnica

17.1) Provisiones técnicas

El movimiento de las provisiones técnicas durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022:

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



007324709

CLASE 8.^a

Ejercicio 2021:

Provisiones técnicas	Miles de Euros				
	Saldo al 31.12.2020	Dotaciones	Aplicaciones	Trasposos y asignaciones	Saldo al 31.12.2021
Negocio directo y Reaseguro Aceptado:					
Provisión para primas no consumidas	318.283	325.189	(318.283)	-	325.189
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-
Provisión de seguros de vida:					
Provisión para primas no consumidas	11.063	11.340	(11.063)	-	11.340
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-
Provisión matemática	3.379.823	3.372.880	(3.379.823)	-	3.372.880
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	352.207	438.062	(352.207)	-	438.062
Provisión de prestaciones	521.181	520.066	(521.181)	-	520.066
Provisión para participación en beneficios y extornos	6.739	3.253	(6.739)	-	3.253
Otras provisiones técnicas	5.265	6.438	(5.265)	-	6.438
	4.594.561	4.677.227	(4.594.561)	-	4.677.227
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:					
Provisiones para primas no consumidas	6.464	7.351	(6.464)	-	7.351
Provisión para seguros de vida	415	429	(415)	-	429
Provisión para prestaciones	28.396	28.888	(28.396)	-	28.888
Otras provisiones técnicas	5.247	6.421	(5.247)	-	6.421
	40.522	43.089	(40.522)	-	43.089

La Sociedad registra los recargos por fraccionamiento incluidos en los recibos de las pólizas de los ramos de no vida como mayor importe de los ingresos financieros atendiendo al criterio de su devengo. Estos recargos se presentan bajo el subepígrafe de "Ingresos procedentes de las inversiones financieras - Otros ingresos financieros" de la cuenta técnica de no vida suponiendo en el ejercicio 2022 un total de 3.608 miles de Euros (3.870 Miles de Euros en el ejercicio anterior).

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la DGSFP publicó Resolución relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, declarando la admisibilidad de las tablas PER2020 para los seguros de supervivencia y concediendo un periodo transitorio de 4 años para realizar la adaptación a dichas tablas. En el caso de que las entidades se acojan al periodo transitorio, deberán tener dotado a 31 de diciembre de 2022, al menos, el 50% del importe total pendiente de dotación.

A tal efecto, al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad ya optó por acogerse en su totalidad a las tablas biométricas de primer orden publicadas por la DGSFP, suponiendo el reconocimiento durante el ejercicio 2019 de una dotación adicional de provisión matemática que ascendió a 10.880 miles de euros y cuyo importe fue registrado en el epígrafe "Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro" de la cuenta de resultados. A tal efecto, los recargos técnicos aplicados son los publicados por la DGSFP en las tablas de primer orden.

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

El tipo de interés utilizado para el descuento financiero-actuarial de las provisiones del negocio de vida se acredita diariamente al pasivo de la Sociedad. A este respecto, en 2022 y 2021 para el negocio de vida de la Sociedad, el importe de intereses aplicados en el pasivo ha ascendido a 78.578 y 83.334 Miles de Euros respectivamente (véase Nota 17.3 para el detalle y distribución de los tipos aplicados). Adicionalmente, el tipo aplicado de descuento para el cálculo de las provisiones técnicas del negocio de vida no ha variado respecto a la anualidad anterior salvo en una cartera de pólizas poco significativa.

En ciertas modalidades de seguros de vida comercializadas por la Sociedad, principalmente seguros mixtos y de jubilación, los asegurados pueden elegir al vencimiento de la póliza entre un capital o una renta cuyo tipo de interés se fija en la contratación de la póliza. Las provisiones de seguros de vida constituidas a 31 de diciembre de 2022 recogen, en base a la experiencia histórica de cada entidad dependiente y al mayor coste estimado que representaría la segunda de las opciones, el valor de dichas opciones de vencimiento por importe de 576 Miles de Euros. Dicha provisión ascendió a 633 Miles de Euros a 31 de diciembre de 2021.

Asimismo, para ciertos compromisos asumidos con anterioridad al 1 de enero de 1999, la Sociedad ha calculado la provisión matemática de acuerdo al rendimiento real obtenido, y que presenta un diferencial de -0,19% en el plan VUN según el análisis al cierre de diciembre 2022 y de -1,66% en el plan VSI en la estimación proyectada de rendimientos para el período 2022-2024. Para estas modalidades en las que la rentabilidad real no ha sido suficiente para hacer frente al tipo de interés garantizado en póliza, la Sociedad ha dotado 24.861 (miles de euros).

17.2) Gestión y exposición al riesgo

17.2.1. Gestión de riesgos y capital

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

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

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

a) Gestión del capital

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

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

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



007324710

CLASE 8.ª

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

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

Por su parte, A.M. Best confirmó en julio de 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).

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

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

b) Gestión de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

A fin de completar el gobierno del Sistema de gestión de riesgos, Seguros Catalana Occidente 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, establece medidas de cuantificación del riesgo, determina las acciones para vigilar y controlar dichos riesgos, establece medidas para mitigar el impacto de los mismos y determina los sistemas de información y control interno que se utilizan para controlar y gestionar los citados riesgos.

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



007324711

Durante los últimos años y derivado de la situación pandémica generada por el COVID-19, se ha monitorizado y analizado tanto su impacto en resultados como en solvencia, y el ratio de solvencia ha estado muy por encima del apetito de riesgo aprobado por el Grupo.

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

El Grupo tiene en consideración el entorno económico actual de repunte inflacionario e incremento de costes en sus proyecciones y estimaciones, y está monitorizando activamente estos riesgos. Se estima que el impacto del incremento de costes sea reducido aprovechando los acuerdos con la red de proveedores (talleres concertados, grandes grupos hospitalarios, etc.).

A. Riesgos técnicos del negocio de Seguros Generales y Vida

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

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

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

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

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

Entre las acciones emprendidas para su seguimiento y control destacan:

- Evolución continua en las Normas Técnicas, adecuando la suscripción a las mismas con mecanismos automáticos y preventivos.
- Análisis de los productos a efectos de determinar la suficiencia de Primas y/o provisiones técnicas.
- Desarrollo de una política de diversificación del negocio, tanto entre los ramos de seguros generales como en los de vida.
- Cuantificación del Market Consistent Embedded Value en el ámbito de Vida.
- Implantación de la metodología de cuantificación del Appraisal Value en No Vida.
- Contratación de las necesarias coberturas de reaseguro para cubrir las desviaciones de siniestralidad, siguiendo una política que permita un incremento del negocio retenido, en la medida en que la dimensión y la solvencia lo permitan. Las cesiones de reaseguro se dirigen a reaseguradoras con unos ratings adecuados, en las que se pueden encontrar los necesarios niveles de solvencia, capacidad financiera y de gestión, continuidad en el negocio y servicio.
- Seguimiento de una adecuada política de análisis del rendimiento (resultado) de pólizas, tomando las medidas precisas para evitar una elevada frecuencia de siniestralidad.
- Trazabilidad de Control Interno.

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



007324712

CLASE 8.^a

En el negocio tradicional la Sociedad cuenta con una gama de productos muy diversificada. La distribución por negocios de la cartera en base a las primas imputadas del negocio directo y reaseguro aceptado a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente: Vida 39%; Multirriesgos 32,4%; Autos 18,7% y Otros Diversos 9,9% (véase Nota 17).

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

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

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

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

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

- ii. En el caso de Vida:

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

La crisis del COVID-19 y la situación económica actual, afectada por la situación en Ucrania, no ha impactado de forma significativa en los riesgos de negocio tradicional.

No obstante, esta circunstancia coyuntural se ha mitigado a través de una prudente política de provisiones. Habida cuenta de lo anterior, en negocio tradicional no se han realizado escenarios de sensibilidad adicionales puesto que los resultados del año se han mantenido en los niveles habituales y no se esperan impactos significativos.

B. Riesgos del mercado financiero

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

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

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

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

Una de las métricas estándar de medición del riesgo de mercado es el Valor en Riesgo (VaR), que se basa en una metodología de varianza-covarianza que utiliza la volatilidad histórica de las cotizaciones de los índices bursátiles, los tipos de cambio y las curvas de tipos, y la correlación entre ellos, como entradas principales. Esta métrica de riesgo mide la máxima pérdida potencial de los instrumentos financieros



007324713

CLASE 8.ª

debido a movimientos adversos en los precios de las acciones, de los tipos de cambio y de las tasas de interés dentro de un período de tiempo fijado y con un nivel de confianza (probabilidad) concreto. Si bien la Sociedad no gestiona sus inversiones en función del nivel de VaR de las mismas, utiliza dicho indicador como información adicional de referencia junto con el resto de controles de riesgos periódicos que realiza sobre sus carteras de inversiones. El riesgo de utilizar la metodología de varianza-covarianza o cualquier otra metodología basada en datos históricos es que subestima el riesgo de los instrumentos financieros. Esto se debe a que estos métodos asumen que la volatilidad histórica y la correlación entre los instrumentos financieros se repetirán en el futuro. Por lo tanto, no se pretende que represente precios futuros, sino que se utilice como guía únicamente para fines de información y de comparación de comportamientos históricos. En el caso concreto del cálculo que realiza la Sociedad se utiliza un nivel de confianza del 99,5% y un período de 12 meses, lo que implica que existe una probabilidad del 0,5% de subestimar la pérdida máxima potencial para los próximos 12 meses.

En el año 2022 los mercados financieros han estado fundamentalmente marcados por la inflación y las fuertes subidas de tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales para tratar de combatirla. La inflación empezó a despuntar ya en el segundo trimestre de 2021 con la fuerte subida de las materias primas, los problemas en las cadenas de suministro, el aumento de los costes salariales y el fuerte incremento del consumo tras la pandemia. En 2022 estos factores se vieron agravados por el estallido de la guerra en Ucrania a finales de febrero. Una de las principales consecuencias en los mercados fue el fuerte incremento del coste de la energía. El precio del barril de petróleo Brent llegó a situarse cerca de 140 dólares y permaneció por encima de 100 en la primera mitad de año. El incremento de los precios del gas, petróleo y otras materias primas han tenido un impacto importante sobre el aumento de la inflación, especialmente en Europa. En Estados Unidos ('EEUU') el IPC se situó en el +9,1% en junio, máximos desde 1981, y en la zona euro en el +10,6% en octubre, nivel que no se había alcanzado nunca desde la creación del euro.

Dentro de este contexto, la Reserva Federal inició en marzo un proceso continuado de subida de los tipos de interés y el Banco Central Europeo le siguió, aunque más tímidamente, a partir de julio. La Reserva Federal incrementó los tipos de interés en +425 puntos básicos hasta el rango +4,25%/+4,5%, un ritmo de subidas no visto en décadas. Por su parte el Banco Central Europeo, después de ocho años con tipos de interés en territorio negativo, los incrementó +250 puntos básicos en poco más de 6 meses. Esta agresividad por parte de las autoridades monetarias ha incrementado el temor por el impacto que tendrán estas medidas en el crecimiento económico.

En el apartado macroeconómico, las perspectivas globales de crecimiento siguen apuntando hacia una desaceleración más intensa de las economías. La actividad global del sector manufacturero y el de servicios sigue cayendo.

En el mercado de divisas destacó la apreciación que registró el dólar frente al euro en el año, +6,2%, aunque había llegado a subir el +18% a finales de septiembre, coincidiendo con las fuertes subidas de los tipos de interés en EEUU, que no se iniciaron en Europa hasta julio. Adicionalmente, la incertidumbre sobre el impacto de la guerra en Ucrania y el shock energético, con los precios de gas en Europa en máximos el pasado verano, sitúan a la Eurozona en desventaja frente a EEUU ante una posible recesión.

Por último, en el pasado año los principales índices bursátiles han recogido el complejo entorno económico con importantes caídas, más significativas en EEUU, cuyos índices tienen más exposición a compañías de crecimiento, fundamentalmente del sector tecnológico. El entorno de subida de tipos de interés penaliza a otras compañías: se valoran más los beneficios próximos a generarse y se da menor valor a los futuros, que es donde se concentran las compañías de crecimiento (se descuentan a una mayor tasa, por lo que tienen un menor valor presente). En la zona euro el Ibex-35 (-5,56%) ha sido el índice que ha registrado un mejor comportamiento relativo.

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

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

C. Riesgos operacionales

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

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

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

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



007324714

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

E. Riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza

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

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

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

Los riesgos sociales son aquellos que engloban cuestiones relativas a los derechos, el bienestar y los intereses de las personas y las comunidades. Entre estas cuestiones figuran: derechos humanos, normas laborales en la

cadena de suministro, trabajo infantil, esclavo y en condiciones de servidumbre, salud y seguridad en el lugar de trabajo, libertad de asociación y libertad de expresión, gestión del capital humano y relaciones con los empleados; diversidad; relaciones con las comunidades locales, actividades en zonas de conflicto, salud y acceso a la medicina, VIH/SIDA, protección de los consumidores y armas polémicas.

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2022, Grupo Catalana Occidente ha realizado un ejercicio de evaluación de los riesgos derivados del cambio climático en su actividad bajo escenarios climáticos alternativos. Para ello, ha partido del perfil de riesgos del Grupo, y ha estimado la afección que tendrían sobre el mismo dos escenarios climáticos opuestos: uno con un aumento de la temperatura global del planeta de no más de 2°C, y otro con un aumento superior a los 2°C.

Para simular ambos escenarios, se ha realizado un análisis de los escenarios climáticos propuestos por el Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) en su último informe de agosto de 2021, donde se han



007324715

CLASE 8.ª

definido los futuros climáticos más sólidos, considerando factores medioambientales y socioeconómicos intrínsecamente vinculados al cambio climático. Partiendo de esta información, los escenarios estudiados son:

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

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

- Por un lado, un aumento de la siniestralidad de alrededor del 1% en el escenario menos desfavorable y de menos de un 5% en el peor ellos.
- Por otro lado, un posible impacto negativo en la valoración de la renta variable situándose entre el 5 y el 10% para cada escenario, respectivamente.

F. Monitorización de los riesgos

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

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

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

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

G. Medidas de mitigación del riesgo

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

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

- **Riesgo Operacional:** a través del sistema de control interno y de su seguimiento a través de su herramienta integrada y la elaboración de informes, tal y como se describe a continuación.

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

17.2.2) Control Interno

Grupo Catalana Occidente y la Sociedad, como integrante del Grupo, dispone de un sistema de control interno que permite garantizar los objetivos de eficacia y eficiencia en las operaciones, fiabilidad en la información financiera, protección de activos y cumplimiento de normas y leyes aplicables y que adicionalmente le permite disponer también de los mecanismos adecuados respecto a su solvencia para identificar y medir todos los riesgos significativos existentes y cubrirlos adecuadamente con fondos propios admisibles.

Para asegurar el cumplimiento de estos objetivos el Sistema de Control Interno se articula alrededor de cinco componentes:

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

Con la finalidad de asegurar que la entidad dispone de un entorno de control adecuado, el Consejo de Administración aplica con transparencia y rigor los principios de buen gobierno, la Sociedad dispone de una política de recursos humanos orientada a motivar y retener el talento. Adicionalmente, cabe destacar la existencia de un Código Ético que formaliza el compromiso de que los Consejeros, empleados, agentes y colaboradores se comporten bajo los principios de la buena fe y la integridad. Asimismo, en tanto que la Sociedad es una entidad perteneciente al Grupo Catalana Occidente, también le resulta de aplicación el Reglamento Interno de Conducta establecido a nivel corporativo.

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

Las actividades de control de la Sociedad se realizan en un marco de: (i) adecuada segregación de tareas y responsabilidades tanto entre el personal como entre las funciones que se llevan a cabo, (ii) adecuada estructura de poderes y facultades para la realización de operaciones vinculadas a procesos críticos estableciendo un sistema de límites ajustado a los mismos, (iii) autorizaciones previas a la asunción de riesgos, directrices globales de seguridad de la información, entendiéndose como tal la preservación de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información y de los sistemas que la tratan frente a cualquier amenaza, riesgo o daño que puedan sufrir de acuerdo con su importancia para la sociedad y (iv) existencia de los mecanismos necesarios para garantizar la continuidad de negocio. La existencia de estos mecanismos ha permitido a la Sociedad seguir operando en la actual situación ocasionada por el COVID-19,



007324716

CLASE 8.^a

sin incurrir en pérdidas operativas significativas más allá de los costes relacionados con tecnologías de la información generados, sin poner en entredicho el principio de empresa en funcionamiento.

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

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

En referencia a la comunicación con los grupos de interés externos cabe destacar que, siguiendo las recomendaciones de la CNMV acerca del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), en el ejercicio 2022, y a través de una unidad específica del Grupo que tiene esta misión, se ha seguido trabajando en reforzar la fiabilidad de la información financiera que se comunica a los mercados a través de la documentación de los procesos, la homogeneización de criterios y la reflexión sobre mejoras de eficiencia, mejorando la trazabilidad de la citada información.

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

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

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

Control interno en el ámbito de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

El detalle de los activos financieros, incluyendo la periodificación de cupón, en función de los inputs utilizados para la determinación de su valor razonable, a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente (en miles de euros):

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

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

La misma información referida a la fecha de cierre del ejercicio 2021 es la siguiente (en miles de euros):

Cartera	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 31/12/2021
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda (*)	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	403.015	-	-	403.015
Activos financieros disponibles para la venta				
Inversiones financieras en capital	570.064	-	53.689	623.753
Participaciones en IIC's	47.936	-	56.813	104.749
Valores representativos de deuda (*)	2.554.653	29.728	-	2.584.381
Depósitos en entidades de crédito	-	176.890	-	176.890
Total a 31 de diciembre de 2021	3.575.668	206.618	110.502	3.892.788

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

Respecto a los instrumentos clasificados en el Nivel 2, para los cuales no existe una cotización directamente observable, su valor razonable se estima mediante la utilización de técnicas de valoración comúnmente aceptadas, donde todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables. Las valoraciones de estos activos, en la mayoría de los casos, se obtienen utilizando el Método del Valor Presente (descuento de flujos de caja futuros) obtenido directamente



007324717

CLASE 8.^a

de la contraparte o bien calculado internamente. Esta técnica de valoración utiliza los flujos futuros de caja de cada instrumento, que vienen establecidos en los diferentes contratos firmados con la contraparte, descontados con la curva de mercado más un spread de crédito, observables ambos.

Seguidamente se detalla la calificación crediticia de los emisores de renta fija a 31 de diciembre de 2022 y 2021 (importes en miles de euros):

Rating	31/12/2022				31/12/2021			
	Renta Fija Pública	Renta Fija Privada	Total Renta Fija	% Renta Fija	Renta Fija Pública	Renta Fija Privada	Total Renta Fija	% Renta Fija
AAA	467	7.895	8.362	-	651	9.155	9.806	-
AA	-	12.162	12.162	1%	-	4.014	4.014	-
A	1.026.355	194.258	1.220.613	56%	1.259.528	164.640	1.424.168	55%
BBB	119.878	739.747	859.625	40%	135.059	884.447	1.019.506	40%
BB	-	67.735	67.735	3%	-	103.788	103.788	4%
Sin calificación	-	-	-	-	-	23.101	23.101	1%
Total	1.146.700	1.021.797	2.168.497	100%	1.395.238	1.189.145	2.584.383	100%

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

Rating	31/12/2022				31/12/2021			
	Instrumentos de patrimonio	%	Valores representativos de deuda	%	Instrumentos de patrimonio	%	Valores representativos de deuda	%
Comunicaciones	39.725	5%	132.581	6%	59.876	8%	154.742	6%
Consumo cíclico	37.760	5%	143.007	7%	35.416	5%	208.136	8%
Consumo no cíclico	70.199	9%	117.863	5%	86.033	12%	128.036	5%
Energía	17.410	2%	4.240	-	4.425	1%	4.620	-
Financiero	326.446	44%	405.726	19%	271.519	37%	453.052	18%
Industrial	55.104	7%	140.126	6%	65.395	9%	167.594	6%
Tecnológico	41.702	6%	-	-	60.695	8%	3.018	-
Servicios Públicos	55.975	7%	74.372	3%	59.424	8%	69.218	3%
Diversificado	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiales Básicos	12.662	2%	3.882	-	14.590	2%	729	-
Gobierno	-	-	1.146.700	53%	-	-	1.395.237	54%
Otros (*)	92.337	12%	-	-	71.129	10%	-	-
Total	749.320	100%	2.168.497	100%	728.502	100%	2.584.382	100%

(*) Incluye fondos de inversión

Ejercicio 2022

Miles de Euros

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

Ejercicio 2021

Miles de Euros

País	Instrumentos de patrimonio	Renta Fija Pública	Renta Fija Privada	Depósitos en bancos	Efectivo y otros activos equivalentes
España	227.593	1.372.125	649.949	4.546	280.668
Portugal	-	-	-	-	-
Irlanda	24.498	-	-	-	-
Italia	8.526	21.980	-	237	-
Alemania	59.908	1.132	68.757	-	-
Francia	65.848	-	113.665	-	-
Reino Unido	5.918	-	160.636	3.815	-
Holanda	21.139	-	155.031	-	-
Resto Europa	136.132	-	13.714	168.292	-
USA	177.595	-	27.391	-	-
Resto OCDE	1.345	-	-	-	-
Total	728.502	1.395.237	1.189.143	176.890	280.668



007324718

CLASE 8.ª

Ejercicio 2022

Miles de Euros

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

Ejercicio 2021

Miles de Euros

Moneda	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Depósitos en bancos	Efectivo y otros activos equivalentes	Total Activo a 31/12/2021
Euro	428.968	2.584.381	176.890	280.668	3.470.907
Libras esterlinas	3.236	-	-	-	3.236
Dólares estadounidenses	178.940	-	-	-	178.940
Resto	117.358	-	-	-	117.358
Total	728.502	2.584.381	176.890	280.668	3.770.441

Ejercicio 2022

Miles de euros

Moneda	Provisiones técnicas	Resto de pasivos	Total Pasivo a 31/12/2022
Euro	4.708.131	295.892	5.004.023
Resto	-	-	-
Total	4.708.131	295.892	5.004.023

Ejercicio 2021

Miles de euros			
Moneda	Provisiones técnicas	Resto de pasivos	Total Pasivo a 31/12/2021
Euro	4.677.228	502.121	5.179.349
Resto	-	-	-
Total	4.677.228	502.121	5.179.349

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

17.3) Información relacionada con el seguro de vida

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

Primas del Seguro de vida (directo)	Miles de Euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
Primas por contratos individuales	378.824	394.590
Primas por contratos de seguros colectivos	33.487	82.348
	412.311	476.938
Primas periódicas	367.386	365.709
Primas únicas	44.925	111.229
	412.311	476.938
Primas de contratos sin participación en beneficios	288.667	354.799
Primas de contratos con participación en beneficios	9.341	6.753
Primas de contratos cuyo riesgo lo asume el tomador	114.303	115.386
	412.311	476.938

(*) Las pólizas de las modalidades Universal se han reclasificado como contratos sin participación en beneficios.



007324719

CLASE 8.ª

Las principales condiciones técnicas de las modalidades de seguro de vida en vigor al 31 de diciembre de 2022 y 2021, que representan más del 5% de las primas o provisiones del ramo de vida, son las siguientes:

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica (*)	Miles de Euros					
			Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
			Primas	Provisión matemática	Importe distribuido participación en beneficios	Primas	Provisión matemática	Importe distribuido participación en beneficios
Universal Jubilación Prestación en el momento de la jubilación en forma de capital o renta	Indexado y 5%	GKM-80	9.268	274.896	-	9.870	278.531	-
Universal Vida y Jubilación Igual que el anterior, más capital por fallecimiento si éste es anterior a la jubilación.	Indexado y 5%	GKM-80	7.237	251.474	-	8.102	255.857	-
Universal Vida y Pensión Igual que el anterior.	Indexado, 3,5% y 5%	GKM-80	19.571	410.444	-	19.817	397.297	-
Universal PPA	Indexado	GKM-80; GKM/F-95/ PASEM2010	6.941	219.471	-	8.965	227.379	-
Universal PIAS	Indexado	GKM/F-95/ PASEM2010	30.383	234.639	-	33.336	233.547	-
Universal Ahorro Futuro	Indexado	GKM/F-95/ PASEM2010	23.730	218.473	-	25.755	218.899	-
Ahorro Creciente	Indexado	PASEM2010	54.174	136.091	-	51.199	105.951	-
Patrimonio Oro	Indexado 3,5%	GKM-80; GKM/F-95/ PASEM2010	-	337.413	-	-	375.588	-
Cuenta Cliente	Indexado	PASEM2010	9.899	124.282	-	14.564	129.565	-
Vida Capital	Indexado	PASEM10	11.258	80.886	-	15.604	82.800	-
Temporal Renovable Individual Seguro de riesgo temporal anual renovable.	2%	GKM-80 ajustadas PASEM2010	50.445	10.555	-	47.917	9.544	-
Seguro Colectivo de Jubilación con Participación en Beneficios Prestación en el momento de la jubilación en forma de capital o renta	2,25, 3,5 y 5% y operaciones macheadas	GRM-70; GRM/F-80-2; GRM/F-95; PERM/F2000P	13.198	575.122	-	70.424	565.779	-

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

(**) Provisión para primas no consumidas.

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

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

- a) Para los asumidos con anterioridad al 1 de enero de 1999 se continúa utilizando para el cálculo de las provisiones matemáticas el mismo tipo de interés técnico que para el cálculo de la prima, con el límite de la rentabilidad real obtenida o esperada de las inversiones afectas a la cobertura de dichas provisiones. Con la excepción de dos planes financieros, la rentabilidad de las citadas inversiones afectas en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido superior al tipo de interés técnico establecido, por lo que no ha sido necesaria ninguna dotación complementaria por insuficiencia de rentabilidad (véase Nota 4.7).
- b) Para las modalidades que tienen inversiones asignadas (macheadas) el tipo de interés de nota técnica (derivado de la tasa interna de rentabilidad de dichas inversiones). En el caso de que se produjese un desalineamiento en el casamiento de flujos se recalcularía la provisión matemática al tipo de rendimiento real de las inversiones a la fecha de cálculo.
- c) En relación al tipo de interés aplicado para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida para aquellos contratos anteriores al 1 de enero de 2016 que se regían por los apartados 33.1.a).1 y 33.1.b).1, del ROSSP fruto de la entrada en vigor del ROSSEAR, la Sociedad decidió acogerse a la adaptación transitoria a la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de dicho Real Decreto de forma lineal a lo largo de 10 años a contar desde el 1 de enero de 2016, no obstante, a 31 de diciembre de 2022 la adaptación a la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo se ha realizado íntegramente, abandonando el periodo transitorio (véase Nota 4.7).
- d) Para los contratos celebrados a partir del 31 de diciembre de 2015, sujetos a los apartados 1.a). 1.º y 1.b). 1.º del artículo 33 del ROSSP se ha considerado como tipo de interés máximo el resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54.
- e) En las modalidades en las que el tipo de interés se garantiza para un periodo no superior al año, seguros vida universal, las provisiones matemáticas se calculan al tipo de interés garantizado en cada periodo de acuerdo al artículo 33.1.c del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre.

Siguiendo las directrices de la Instrucción Interna de Inspección 9/2009 publicada por la Dirección de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la interpretación del concepto de rentabilidad real a los efectos del artículo 33 y la Disposición Transitoria Segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (mantenida en vigor por la disposición adicional 5ª del ROSSEAR), a continuación se detalla, para estos casos, la duración financiera de los activos (excluyendo los bienes inmuebles) y los pasivos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (en Miles de Euros):



007324720

CLASE 8.ª

Ejercicio 2022

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

Ejercicio 2021

Cartera	Valor Mercado	Provisión Técnica	RRAC	IMP	Duración Activo	Duración Pasivo	% Excluido Del Cálculo
Artículo 33.2 a) ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	405.914	397.584	3,44%	2,97%	14,33	15,63	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	-	-	-	-	-	-	-
Disposición Transitoria 2ª ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	1.239.933	1.138.803	4,17%	3,54%	5,30	7,06	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1 a).1 ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	131.478	87.684	2,52%	1,38%	2,82	7,84	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	64.054	42.719	2,52%	1,38%	2,82	7,84	0,0%
Artículo 33.1 c) ROSSP:							
Productos anteriores a 31/12/2015	1.340.707	1.328.141	2,43%	1,47%	5,91	10,27	0,0%
Productos posteriores a 01/01/2016	381.526	377.950	2,43%	1,47%	5,91	10,27	0,0%
TOTAL							
Productos anteriores a 31/12/2015	3.118.032	2.952.211					
Productos posteriores a 01/01/2016	445.580	420.668					

Corrección de asimetrías contables

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

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

A continuación, se detallan los ajustes para cada tipo de operaciones de seguros que la Sociedad ha registrado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, para corregir las asimetrías contables que se producen por la forma de valorar los instrumentos financieros (en Miles de Euros):

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

Plusvalías netas de minusvalías a 31.12.2021	Cartera de Instrumentos financieros afectos	Ajustes en las Provisiones matemáticas	Ajustes en Pasivos por asimetrías contables
	Activos financieros disponibles para la venta		
Cartera inmunizada	151.043	-	130.965
Carteras con participación en beneficios	18.862	-	7.772
Total	169.905	-	138.737



CLASE 8.ª



007324721

17.4) Información relacionada con el seguro de no vida

Ejercicio 2022 (Miles de Euros)	Ingresos y gastos técnicos por ramos													Defensa	Total	
	Accidentes	Transportes		Otros daños a los bienes	Autos Resp. Civil	Autos Otros Garamitas	Responsabilidad Civil	Decesos	Hogar	Multiramos			Asistencia Sanitaria			Enfermedad
		Casos	Mercaancias							Comercio	Comunidades	Industriales				
I. Primas impuñadas (Directo y aceptado)	19.837	4.012	5.184	11.017	118.899	96.216	69.125	14.783	172.969	33.726	101.442	62.743	20.378	105.507	3.055	743.893
1. Primas devengadas netas de amortizaciones y extornos	19.930	4.109	5.275	11.281	114.897	104.908	72.798	14.896	178.732	33.787	104.368	65.242	21.380	10.383	3.176	765.162
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(103)	(102)	(98)	(272)	(3.934)	(8.664)	(3.985)	(112)	(5.943)	(208)	(3.283)	(2.664)	(1.002)	59	(120)	(22.563)
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	10	5	7	8	68	(28)	312	(1)	180	147	357	165	-	65	(1)	1.294
II. Primas reaseguro (Cedido y Retrocedido)	302	156	321	2.704	839	443	11.151	14.711	4.620	933	3.105	12.266	2	-	-	51.553
1. Primas devengadas netas de amortizaciones y extornos	300	188	315	2.815	839	443	11.571	14.826	4.628	933	3.112	13.036	2	-	-	53.008
2. Variación provisión para primas no consumidas	2	(32)	6	(111)	-	-	(420)	(115)	(8)	-	(7)	(770)	-	-	-	(1.455)
A. Total de primas impuñadas netas de reaseguro (I - II)	19.535	3.856	4.863	8.313	118.060	95.773	57.974	72	168.352	32.793	98.337	50.477	20.376	10.507	3.055	692.343
III. Sinistralidad (Directo y Aceptado)	8.442	2.618	2.071	6.040	74.906	62.644	26.131	3.312	105.856	15.158	49.916	37.801	13.841	7.240	644	416.620
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	8.249	2.489	1.761	4.934	76.708	62.326	26.610	3.251	103.004	17.057	50.275	28.982	13.805	7.073	785	407.309
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	193	129	310	1.106	(1.802)	318	(479)	61	2.852	(1.899)	(359)	8.819	36	167	(141)	9.311
IV. Sinistralidad (Cedido y Retrocedido)	(101)	541	(21)	840	(213)	(34)	4.049	3.323	2.311	177	1.288	8.694	-	-	-	20.854
1. Prestaciones y gastos pagados	1	546	32	283	(278)	(278)	4.738	3.247	1.774	183	1.007	4.325	-	-	-	15.858
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(102)	(5)	(53)	557	65	(34)	(689)	76	537	(6)	281	4.369	-	-	-	4.996
B. Total Sinistralidad para reaseguro (III - IV)	8.543	2.077	2.092	5.200	75.119	62.678	22.082	(11)	103.545	14.981	48.628	29.107	13.841	7.240	644	395.766
V. +/- variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	(2)
VI. Gastos de adquisición (Directo y Aceptado)	5.882	1.000	1.498	2.213	25.473	15.871	19.517	4.131	51.534	8.839	27.972	17.754	2.247	1.678	874	186.766
VII. Gastos de administración (Directo y Aceptado)	931	103	183	375	6.248	1.439	2.723	588	7.304	1.413	3.289	1.793	673	375	148	27.585
VIII. Otros gastos (técnicos (Directo y Aceptado)	41	4	9	8	(100)	86	130	32	356	66	166	88	9	5	4	904
IX. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	(27)	(11)	(8)	(684)	-	-	(2.764)	(7.636)	(220)	-	(267)	(1.579)	-	-	-	(13.196)
C. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V - VI - VII - VIII - IX)	6.827	1.096	1.682	1.912	31.621	17.396	19.606	(2.887)	58.974	10.318	31.160	18.056	2.929	2.058	1.026	201.774

Ejercicio 2021 (Miles de Euros)	Accidentes		Transportes		Otros daños a los Bienes		Autos Rep.Civil		Autos Otras Garantías		Responsabilidad Civil		Deceos		Multirriesgos				Enfermedad		Defensa		Total
		Casos	Mercancías										Hogar	Comercio	Comunidades	Industriales	Asistencia Sanitaria						
I. Primas devengadas (Directo y aceptado)	18.971	3.802	4.905	9.666	119.971	92.916	59.647	13.923	163.108	32.612	96.527	58.476	19.011	10.512	2.877	706.924							
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extras	19.022	3.900	4.802	9.948	119.629	90.784	61.634	13.992	166.557	32.780	98.077	59.469	19.447	10.368	2.974	713.383							
2 +/- Variación provisión para primas no consumidas	(41)	(102)	17	(292)	322	2.101	(1.951)	(68)	(3.627)	(204)	(1.644)	(1.030)	(436)	138	(98)	(6.915)							
3 +/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
4 +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(10)	4	86	10	20	31	(36)	(1)	114	36	94	37	-	6	1	392							
II. Primas reaseguro (Cedido y Retrocedido)	280	123	317	2.735	816	366	10.482	14.015	4.777	928	3.092	12.527	-	-	-	50.458							
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extras	287	148	313	2.963	816	366	10.677	14.078	4.789	928	3.095	12.881	-	-	-	51.341							
2. Variación provisión para primas no consumidas	(7)	(25)	4	(228)	-	-	(195)	(63)	(12)	-	(3)	(354)	-	-	-	(883)							
A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I - II)	18.691	3.679	4.588	6.931	119.155	92.550	49.165	(92)	158.334	31.684	93.435	45.949	19.011	10.512	2.877	656.469							
III. Sinistralidad (Directo y Aceptado)	8.863	2.075	1.648	3.763	76.706	56.926	26.312	3.217	93.068	14.713	46.693	29.163	13.327	6.163	875	383.512							
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	8.813	1.957	1.671	5.256	76.648	55.575	30.681	3.115	93.619	14.342	48.305	32.277	13.019	6.941	910	393.129							
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	50	118	(23)	(1.493)	58	1.351	(4.369)	102	(551)	371	(1.612)	(3.114)	308	(778)	(35)	(9.617)							
IV. Sinistralidad (Cedido y Retrocedido)	(298)	(9)	87	482	1.408	21	6.722	3.213	2.631	223	1.310	7.486	-	-	-	23.276							
1. Prestaciones y gastos pagados	-	19	188	424	1.028	4	7.285	3.111	2.881	319	1.474	5.998	-	-	-	22.731							
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(298)	(28)	(101)	58	380	17	(563)	102	(250)	(96)	(164)	1.488	-	-	-	545							
B. Total Sinistralidad neta reaseguro (III - IV)	9.161	2.084	1.561	3.281	75.298	56.905	19.590	4	90.437	14.490	45.383	21.677	13.327	6.163	875	360.236							
V +/- variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	(2)							
VI. Gastos de adquisición (Directo y Aceptado)	5.755	984	1.586	1.856	25.278	15.927	15.614	4.007	49.461	8.855	26.220	16.154	1.389	960	881	174.927							
VII. Gastos de administración (Directo y Aceptado)	881	112	212	338	6.293	1.337	2.459	564	7.008	1.339	3.084	1.608	533	323	140	26.231							
VIII. Otros gastos técnicos (Directo y Aceptado)	36	3	8	6	341	54	105	28	318	58	138	70	6	3	3	1.177							
IX. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	(25)	(6)	(11)	(579)	-	-	(2.386)	(7.299)	(178)	-	(237)	(1.592)	-	-	-	(12.313)							
C. Total gastos explotación y otros gastos técnicos (V + VI + VII + VIII + IX)	6.647	1.093	1.795	1.621	31.912	17.318	15.792	(2.702)	56.609	10.252	29.205	16.240	1.928	1.286	1.024	190.020							



CLASE 8.ª



007324722

a) Resultado técnico por año de ocurrencia

A continuación, se presenta el detalle del resultado técnico por año de ocurrencia para los distintos ramos no vida. Se incluyen como primas las devengadas en el ejercicio, es decir, excluyendo las anulaciones y extornos de ejercicios anteriores. Asimismo, las prestaciones pagadas y la provisión para prestaciones se refieren exclusivamente a los siniestros ocurridos en el ejercicio 2022 y los gastos de siniestralidad son los imputados a los mismos, (en Miles de Euros).

Ejercicio 2022 (Miles de euros)	Accidentes		Transportes		Otros Daños a los Bienes	Autos Responsabilidad Civil	Autos Otras Garantías	Responsabilidad Civil	Derechos	Multirriesgos				Asistencia Sanitaria	De-fensa	Total
	Casos	Hercancias	Casos	Hercancias						Hogar	Comercio	Comunidades	Industriales			
I. Primas adquiridas (Directo y aceptado)	19.931	4.033	5.178	11.120	119.587	70.670	14.807	173.798	33.909	102.222	65.184	21.868	3.075	743.093		
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	20.034	4.120	5.292	11.375	115.892	73.897	14.920	179.361	34.001	104.722	67.666	21.957	3.192	761.967		
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(97)	(89)	(116)	(261)	3.686	(3.298)	(112)	(5.610)	(123)	(2.557)	(2.520)	(889)	(115)	(19.138)		
3. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(6)	2	2	6	9	71	(1)	47	31	57	38	(1)	(2)	264		
II. Primas periodificadas del reaseguro	302	156	321	2.704	839	11.151	14.771	4.620	933	3.106	12.266	2	-	51.554		
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	300	188	315	2.815	839	11.151	14.826	4.628	933	3.113	13.035	2	-	53.008		
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	2	(32)	6	(111)	-	(420)	(115)	(8)	-	(7)	(769)	-	-	(1.454)		
III. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I - II)	19.629	3.877	4.857	8.416	118.748	59.519	96	169.178	32.976	99.116	52.918	21.866	3.075	691.539		
IV. Siniestralidad (Directo y aceptado)	8.882	2.790	2.311	6.012	110.572	49.301	3.267	113.399	20.349	53.496	47.188	26.441	549	511.649		
1. Prestaciones y gastos imputables a siniestros ocurridos en el ejercicio	3.031	2.093	1.098	4.482	41.286	7.232	2.619	87.958	14.694	36.634	20.017	18.084	205	292.437		
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	5.851	697	1.213	1.530	69.286	42.069	648	25.441	5.655	16.862	27.171	8.357	344	219.212		
IV. Siniestralidad del reaseguro (Cedido)	121	547	15	765	(5)	7.900	3.265	2.400	291	1.295	9.072	-	-	25.666		
1. Prestaciones y gastos imputables a siniestros	(1)	546	13	271	-	1.316	2.617	1.528	159	713	1.313	-	-	8.475		
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	122	1	2	494	(5)	6.584	648	872	132	582	7.759	-	-	17.191		
V. Total siniestralidad neta de reaseguro (III - IV)	8.760	2.244	2.296	5.247	110.557	41.401	3	110.999	20.058	52.201	38.116	26.441	549	485.984		
VI. Gastos de adquisición (Directo)	5.896	1.002	1.497	2.229	25.545	19.717	4.129	51.646	8.839	28.013	18.035	2.740	878	186.224		
VII. Gastos de administración (Directo)	931	103	183	375	6.248	2.723	588	7.305	1.413	3.289	1.793	846	148	27.384		
VIII. Otros gastos técnicos (Directo)	41	4	9	8	(100)	130	32	356	66	165	88	13	4	902		
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Cedido)	(27)	(11)	(8)	(684)	-	(2.764)	(7.636)	(220)	-	(267)	(1.579)	-	-	(13.196)		
IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza	(580)	(106)	(152)	(252)	(5.631)	(2.816)	(442)	(4.018)	(978)	(2.988)	(2.148)	(1.217)	(82)	(23.731)		

Ejercicio 2021 (Miles de euros)	Accidentes		Transportes		Otros Daños a los Bienes	Autos Responsabilidad Civil	Autos Otras Garantías	Responsabilidad Civil	Decesos	Multirriesgos				Asistencia Sanitaria	De-fensa	Total
	Casos	Mercancías	Casos	Mercancías						Hogar	Comercio	Comunidade	Industriales			
I. Primas adquiridas (Directo y aceptado)	19.078	4.970	3.820	4.970	9.700	121.078	93.640	60.083	13.949	163.721	32.913	96.925	59.575	22.170	2.904	704.526
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	19.129	4.867	3.918	4.867	9.982	120.736	91.508	62.070	14.018	167.234	33.081	98.474	60.568	21.666	3.001	710.252
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(41)	17	(102)	17	(292)	322	2.101	(1.951)	(68)	(3.627)	(204)	(1.643)	(1.030)	498	(98)	(6.118)
3. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(10)	86	4	86	10	20	31	(36)	(1)	114	36	94	37	6	1	392
II. Primas periodificadas del reaseguro y extornos	280	317	123	317	2.735	816	366	10.482	14.015	4.777	928	3.093	12.528	-	-	50.460
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	287	313	148	313	2.963	816	366	10.677	14.078	4.789	928	3.096	12.881	-	-	51.342
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(7)	4	(25)	4	(228)	-	-	(195)	(63)	(12)	-	(3)	(353)	-	-	(882)
III. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I - II)	18.798	4.653	3.697	4.653	6.965	120.262	93.274	49.601	(66)	158.944	31.985	93.832	47.047	22.170	2.904	654.066
IV. Sinistralidad (Directo y aceptado)	9.433	1.924	1.924	1.924	4.955	105.927	60.862	46.236	3.135	100.444	17.457	50.305	37.124	24.458	544	464.942
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	3.067	1.394	1.394	1.394	4.254	35.909	48.002	6.770	2.547	78.726	12.566	34.903	22.567	16.279	193	268.070
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	6.366	530	530	1.245	701	70.018	12.860	39.466	588	21.718	4.891	15.402	14.557	8.179	351	196.872
IV. Sinistralidad del reaseguro (Cedido)	153	(34)	(34)	(3)	650	20	-	9.419	3.119	3.990	433	2.005	9.387	-	-	29.139
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	-	-	-	-	417	-	-	1.384	2.544	3.393	323	1.563	5.414	-	-	15.038
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	153	(34)	(34)	(3)	233	20	-	8.035	575	597	110	442	3.973	-	-	14.101
III. Total sinistralidad neta de reaseguro (III - IV)	9.280	1.958	1.958	2.141	4.304	105.908	60.861	36.816	16	96.454	17.024	48.300	27.737	24.458	544	435.801
V. Gastos de adquisición (Directo)	5.775	987	987	1.597	1.861	25.387	15.998	15.674	4.010	49.581	8.902	26.293	16.345	1.575	886	174.571
VI. Gastos de administración (Directo)	881	112	112	212	338	6.293	1.337	2.459	564	7.009	1.339	3.084	1.608	712	140	26.088
VII. Otros gastos (técnicos (Directo)	36	3	3	8	6	341	54	105	28	318	58	137	70	7	3	1.174
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Cedido)	(25)	(6)	(6)	(11)	(579)	-	-	(2.386)	(7.299)	(178)	-	(237)	(1.592)	-	-	(12.313)
IX. Ingresos financieros (técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza)	(741)	(130)	(130)	(180)	(315)	(6.514)	(2.995)	(3.052)	(525)	(5.400)	(1.282)	(3.879)	(2.665)	(1.485)	(108)	(29.271)



007324723

CLASE 8.^ac) *Evolución de la provisión para prestaciones por ocurrencia*

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

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

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

La evolución de las provisiones para prestaciones del seguro directo de No Vida, para los principales ramos de la Sociedad, constituidas al 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

Ramos	Miles de Euros			
	Pendientes liquidación y pago y pendientes de declaración			
	Provisión al 31/12/2020	Pagos del año 2021	Provisión al 31/12/2021 (*)	(Déficit)/ Superávit
Accidentes	13.253	5.431	7.296	526
Enfermedad	8.715	4.282	347	4.086
Transportes cascos	838	529	431	(122)
Transportes mercancías	2.693	734	1.468	491
Incendios	31	18	3	10
Otros daños a los bienes	1.496	533	632	331
Autos responsabilidad civil	168.167	37.455	100.643	30.069
Autos otras garantías	14.687	7.297	3.604	3.786
Responsabilidad civil	110.436	23.195	67.940	19.301
Defensa jurídica	1.029	660	597	(228)
Crédito y Caución	801	393	555	(147)
Decesos	543	512	79	(48)
Multirriesgos hogar	28.318	13.657	7.084	7.577
Multirriesgos comercios	9.565	1.546	5.227	2.792
Multirriesgos comunidades	27.697	12.473	11.314	3.910
Multirriesgos industriales	36.223	9.276	18.973	7.974
	424.492	117.991	226.193	80.308

(*) Incluye la provisión para prestaciones correspondientes a siniestros abiertos con anterioridad a 1 de enero de 2021 y no cerrados durante el ejercicio.



007324724

CLASE 8.^a

18. Provisiones y contingencias

Provisiones y contingencias

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

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

El Grupo Catalana Occidente ha aprobado y presentado un plan de salidas incentivadas voluntarias al que, se estima, podrán acogerse hasta 550 empleados. Su objetivo es lograr una mejor adecuación organizativa tras la unificación societaria del negocio tradicional del Grupo en el ejercicio 2023. Este plan de salidas ha sido comunicado a los sindicatos, manteniéndose conversaciones actualmente al respecto, y se materializará durante los ejercicios 2023 y 2024. El importe estimado y provisionado por este concepto a 31 de diciembre de 2022 en la filial Seguros Catalana Occidente recogido en el epígrafe "Otras provisiones no técnicas" asciende a 32 millones de euros, importe que podría verse alterado por las ratios de adhesión al plan por parte de los empleados, así como de las condiciones económicas finalmente acordadas.

El detalle de las provisiones del balance al 31 de diciembre de 2021, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Provisiones No técnicas	Miles de Euros					Saldo Final
	Saldo Inicial	Traspasos	Dotaciones	Aumentos por Actualización	Aplicaciones	
Provisión para pensiones y obligaciones similares:						
Premios al personal por antigüedad	407	(25)	42	-	(41)	383
Retribuciones a largo plazo al personal	29.787	(128)	173	(1.034)	(402)	28.396
Provisión para pagos por convenios de liquidación	4.205	-	694	-	-	4.899
Otras provisiones no técnicas	2.303	-	-	-	(1.013)	1.290
Total	36.702	(153)	909	(1.034)	(1.456)	34.968

Retribuciones a largo plazo de aportación definida

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha realizado aportaciones ordinarias al plan de pensiones (véase Nota 4.10) por importe de 1.101 Miles de Euros (1.266 Miles de Euros en el ejercicio 2021).

Por otro lado, con fecha 31 de marzo de 2005 entró en vigor el sistema de previsión social voluntario para el equipo Directivo de la Sociedad con el objetivo de proporcionar un complemento adecuado a las prestaciones de la Seguridad Social en caso de jubilación, fallecimiento e incapacidad de los diferentes Directivos cubiertos. Este complemento puede ser percibido a través de una renta o de un capital a tanto alzado. A efectos de su cobertura, la Sociedad tiene asignado un seguro colectivo de vida. La prima abonada en el ejercicio 2022 asciende a 609 Miles de Euros (570 Miles de Euros en el ejercicio anterior).

Obligaciones con el personal - Premios al personal por antigüedad

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

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

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



007324725

CLASE 8.^a

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

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

El detalle del valor actual de los compromisos asumidos por la Sociedad en materia de retribuciones post-empleo, de los derechos de reembolso destinados a la cobertura de los mismos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Valor actual de las retribuciones:	24.977	28.409
Menos - Valor razonable de los activos afectos	-	-
Compromisos no cubiertos con los activos afectos al plan	24.977	28.409
Valor razonable de los derechos de reembolso	-	-

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

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

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

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Tasa de descuento	3,49%	0,63%
Tablas de supervivencia/mortalidad	PER2020 Col 1er Orden PASEM2020 Rel 1er Orden	PER2020 Col 1er Orden PASEM2020 Rel 1er Orden
Incremento de los salarios futuros	2,40%	2,00%

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad no posee obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

19. Fondos propios y Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social asciende a 18.030 Miles de Euros, representado por 300.000 acciones nominativas, de 60.01 Euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas en su totalidad, con idénticos derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2022, el Accionista Único de la Sociedad es Grupo Catalana Occidente, S.A., lo que le confiere carácter unipersonal.

La sociedad Inoc, S.A., que posee el 72,25% de Previsión 96, S.A., ostentando directa e indirectamente el 55% de Grupo Catalana Occidente, S.A. a 31 de diciembre de 2022, perteneciendo a su vez a un grupo cuya cabecera es CO Sociedad de Gestión y Participación, S.A.

A continuación, se detallan los contratos mantenidos a 31 de diciembre de 2022 por la Sociedad con su Accionista Único:

- A fecha 31 de diciembre de 2022, no hay créditos concedidos al Accionista Único.
- Externalización la función de gestión de riesgos y la función actuarial en el Accionista Único (véase Nota 20).

19.1) Reserva legal

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

Al cierre del ejercicio 2022 esta reserva se encontraba completamente constituida.

19.2) Reserva de estabilización

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

En el ejercicio 2022 el saldo de la reserva de estabilización se ha incrementado en 2,92 Millones de Euros. Dicho incremento se corresponde con el resultado de la aplicación 2,30 Millones de euros, la cual a su vez ha sido compensada por la dotación de la reserva de estabilización a cuenta por 5,22 Millones de euros (tal y como se indica en la Nota 3 de propuesta de distribución de resultado del ejercicio).



CLASE 8.^a



007324726

19.3) Otras reservas

Estas reservas al 31 de diciembre de 2022 son de libre disposición.

19.4) Solvencia

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Accionista Único de la Sociedad confirma que se ha realizado una evaluación interna de los riesgos y solvencia y que la Sociedad cumple con las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta su perfil de riesgo, los límites de tolerancia de riesgo aprobados, así como la estrategia de negocio.

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

20. Operaciones y saldos con partes vinculadas

20.1) Operaciones y saldos con vinculadas

El detalle de las transacciones y saldos más significativos con empresas del grupo efectuadas en los ejercicios 2022 y 2021, se indica a continuación.

Ejercicio 2022	En Miles de Euros	Accionista Único (*)	Empresas del Grupo (**)	Empresas Asociadas y Participadas (***)	Otras partes Vinculadas (****)
ACTIVO					
Préstamos concedidos (Nota 8.1.b)		-	-	-	-
Depósitos en Entidades del Grupo		-	-	-	-
Intereses devengados no vencidos		-	-	-	243
Deuda subordinada de filiales de Atradius, N.V.		-	-	-	16.841
Provisiones técnicas reaseguro cedido (GCO Re y Atradius)		-	-	-	31.127
Saldos por liquidación IS e IVA Grupo Fiscal (Nota 14)		-	-	-	-
Depósitos por Provisiones		-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro		-	-	-	1.535
Créditos por prestación de servicios (TyS AIE y Contact Center)		-	-	-	-
Otros créditos y gastos periodificados (Nota 10)		-	3.709	-	-
Total		-	3.709	-	49.746
PASIVO					
Saldos por liquidación IS e IVA Grupo Fiscal (Nota 13)		1.542	-	-	-
Provisiones técnicas reaseguro aceptado		-	-	-	(844)
Deudas por operaciones de reaseguro		-	-	-	-
Depósitos reaseguro cedido (GCO Re)		-	-	-	8.825
Deudas por comisiones y gastos periodificados por reas (GCO Re)		-	-	-	6.102
Débitos y part a pagar por prest de servicios (TyS AIE y Contact Center)		-	31.144	-	-
Otras deudas		-	607	-	-
Provisión matemática por compromisos por pensiones		935	3.788	-	6.990
Total		2.477	35.539	-	21.073
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Primas		1.257	3.349	-	1.674
Primas del reaseguro aceptado		-	-	-	-
Primas del reaseguro cedido (GCO Re)		-	-	-	(43.512)
Gastos por servicios recibidos (AIE's y Asitur y Calboquer)		-	(73.058)	(23.516)	-
Prestación y gastos pagados reaseguro aceptado		-	(32)	-	14
Prestación y gastos pagados reaseguro cedido		-	-	-	14.688
Variación provisiones técnicas aceptado		-	(64)	-	4
Variación provisiones técnicas cedido		-	-	-	3.794
Comisiones reaseguro aceptado		-	-	-	-
Comisiones reaseguro cedido		-	-	-	12.538
Intereses préstamos y deuda subordinada		-	43	-	752
Dividendos cobrados (ver detalle)		-	9.000	709	-
Externalización gestión de riesgos y función actuarial		(2.211)	-	-	-
Ingresos por alquiler (TyS AIE y Contact Center)		70	2.080	-	4.716
Total		(884)	(58.682)	(22.808)	(5.332)
OTROS					
Dividendos pagados (Nota 3)		-	-	-	-
Total		-	-	-	-



007324727

CLASE 8.^a

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

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

Se añade además el desglose de los dividendos recibidos.

Dividendos	Miles de euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Asitur Asitencia S.A	556	247
Gesiuris, S.A. SGIIC	153	332
Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A.	9.000	17.112
Catalana Occidente Capital Agencia de Valores, S.A.	-	450
Total	9.709	18.141

Ejercicio 2021	Accionista Único (*)	Empresas del Grupo (**)	Empresas Asociadas y Participadas (***)	Otras partes Vinculadas (****)
En Miles de Euros				
ACTIVO				
Préstamos concedidos (Nota 8.1.b)	-	11.100	-	-
Intereses devengados no vencidos	-	40	-	189
Deuda subordinada de filiales de Atradius, N.V.	-	-	-	14.565
Provisiones técnicas reaseguro cedido (GCO Re y Atradius)	-	-	-	21.002
Créditos por prestación de servicios (TyS AIE y Contact Center)	-	138	-	-
Otros créditos y gastos periodificados (Nota 10)	-	4.459	-	-
Total	-	15.737	-	35.756
PASIVO				
Saldos por liquidación IS e IVA Grupo Fiscal (Nota 13)	6.504	-	-	-
Provisiones técnicas reaseguro aceptado	-	-	-	(5.717)
Depósitos reaseguro cedido (GCO Re)	-	-	-	8.416
Deudas por comisiones y gastos periodificados por reas (GCO Re)	-	-	-	2.610
Débitos y part a pagar por prest de servicios (TyS AIE y Contact Center)	-	6.569	-	-
Otras deudas	-	220	-	-
Provisión matemática por compromisos por pensiones	999	3.380	-	7.213
Total	7.503	10.169	-	12.522
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Primas	1.658	5.057	-	1.377
Primas del reaseguro cedido (GCO Re)	-	-	-	(42.168)
Gastos por servicios recibidos (AIE's y Asitur y Calboquer)	-	(43.673)	(21.811)	-
Prestación y gastos pagados reaseguro aceptado	-	-	-	51
Prestación y gastos pagados reaseguro cedido	-	-	-	17.869
Variación provisiones técnicas aceptado	-	-	-	23
Variación provisiones técnicas cedido	-	-	-	3.389
Comisiones reaseguro aceptado	-	-	-	(13)
Comisiones reaseguro cedido	-	-	-	10.404
Intereses préstamos y deuda subordinada	-	59	-	1.581
Dividendos cobrados (ver detalle)	-	17.562	579	-
Externalización gestión de riesgos y función actuarial	(2.069)	-	-	-
Ingresos por alquiler (TyS AIE y Contact Center)	-	1.289	-	8
Total	(411)	(54.830)	(21.232)	(7.479)
OTROS				
Dividendos pagados (Nota 3)	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

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

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

(****) Como otras partes Vinculadas, con: GCO Reaseguros, S.A., Atradius N.V., Cosalud Servicios, S.A., Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. y Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.



007324728

CLASE 8.^a**20.2) Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2022 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

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

La misma información referida al ejercicio 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros					Total
	Sueldos y salarios	Dietas	Atenciones estatutarias	Primas de Seguros y Planes de Pensiones	Otras remuneraciones	
Consejo de Administración	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección	1.441	-	-	162	124	1.727

En la elaboración de estas cuentas anuales se han considerado 4 personas (hombres) como personal de Alta Dirección a 31 de diciembre de 2022 (4 personas al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 4 personas físicas, 4 hombres; y 5 consejeros personas jurídicas, que a la vez se encuentran representadas físicamente por 5 hombres.

Grupo Catalana Occidente, S.A., Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece la Sociedad tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil que engloba, entre otros trabajadores, a los consejeros y directivos de la Sociedad. Dicha póliza ha generado un gasto por prima de seguro en el ejercicio 2022 de 88 miles de euros (84 miles de euros en el ejercicio 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 no existen anticipos ni se han concedido créditos por la Sociedad a los miembros de su Consejo de Administración ni a la Alta Dirección de la Sociedad, no habiendo asumido la Sociedad obligaciones por cuenta de aquéllos a título de garantía.

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

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, modificada por la Ley 31/2014, los administradores y las personas vinculadas a éstos deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

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

20.4) Estructura financiera

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

21. Otra información

21.1) Personal

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	31.12.2022		31.12.2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directores	19	4	19	4
Jefes y Titulados	129	24	137	35
Técnicos, Administrativos e Inspectores	180	91	218	126
Subalternos	8	12	13	15
	336	131	387	180

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021, detallado por categorías, es el siguiente:

	2022	2021
Directores	23	23
Jefes y Titulados	153	172
Técnicos, Administrativos e Inspectores	271	344
Subalternos	20	28
	467	567



007324729

CLASE 8.^a

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2022 y 2021, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

	2022	2021
Directores	1	1
Jefes y Titulados	1	-
Técnicos, Administrativos e Inspectores	3	3
Subalternos	-	-
	5	4

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

21.2) Honorarios de auditoría

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

Ejercicio 2022

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

(*) Importes sin IVA ni gastos.

Ejercicio 2021

Descripción	Miles de Euros			Servicios prestados por otras firmas de auditoría (*)
	Servicios prestados por PwC Auditores S.L. (*)	Servicios prestados por entidades de la red PwC (*)	Servicios prestados por el auditor principal y su red (*)	
Servicios de Auditoría	172	-	172	-
Otros servicios exigidos por la normativa	126	-	126	-
Otros servicios de verificación	-	-	-	-
Servicios fiscales	-	-	-	-
Resto de otros servicios	-	-	-	-
Total Servicios Profesionales	298	-	298	-

(*) Importes sin IVA ni gastos.

Dentro del apartado de "Otros servicios exigidos por la normativa" se encuentran los honorarios del servicio de revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia de la Sociedad. Asimismo, el auditor de cuentas de la Sociedad ha prestado servicios distintos de auditoría a las entidades dependientes aseguradoras de Seguros Catalana Occidente, principalmente correspondiente al servicio de revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

21.3 Informe anual del servicio de atención al cliente

La Sociedad en su compromiso de satisfacer a sus clientes y asegurados, y en virtud de lo establecido por la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, durante el ejercicio 2022 ha centrado sus esfuerzos en atender, reducir y dar respuesta a todas las peticiones de aclaración, quejas o reclamaciones que clientes y/o asegurados han formulado contra la Sociedad.

En concreto, durante el ejercicio 2022, el Departamento de Atención al Cliente de la Compañía, ha intervenido en 1.666 reclamaciones, admitiendo a trámite 1.431. De estas reclamaciones admitidas, 426 (30%) se han solucionado atendiendo parcial o totalmente o se ha llegado a un acuerdo con las peticiones del reclamante, en 778 (54%) se ha desestimado la reclamación. A cierre del ejercicio 58 quejas están en trámite de prestación.

En cuanto al Defensor del Cliente y del Partícipe, durante el ejercicio 2022, ha intervenido en 11 reclamaciones, admitiendo a trámite 7, siendo desestimadas las 7. A cierre del ejercicio 1 caso está en trámite de prestación.

El decremento sostenido en el número total de reclamaciones respecto a 2021 (-5,2%) es debido al hecho de que, tal y como ya se indicó en el ejercicio anterior se han contabilizado de manera más rigurosa las quejas que hacen referencia tanto a controles exigidos por el Regulador sobre la Guía de Buenas Prácticas y Usos Financieros, como las que hacen referencia a servicios externos de terceros como complemento a la actividad aseguradora.



CLASE 8.^a



007324730

22. Hechos posteriores

En fecha 24 de octubre de 2022, Seguros Catalana Occidente S.A., de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal (en adelante, "Seguros Catalana Occidente") y Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal suscribieron un contrato privado de compraventa del 100% de las acciones de Bilbao Hipotecaria, S.A.U., EFC ("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.

Tras haberse presentado la notificación previa relativa al régimen de adquisición de participaciones significativas de Bilbao Hipotecaria ante el Banco España, en fecha 30 de enero de 2023, Seguros Catalana Occidente recibió la notificación del mismo formulando su no oposición a la citada transmisión por lo que, en fecha 7 de febrero de 2023, se ejecutó el anteriormente citado contrato privado de compraventa, perfeccionándose dicha transmisión.

La Sociedad, el 6 de febrero del 2023, ha otorgado un préstamo de 160 millones de euros a Grupo Catalana Occidente, S.A., con un vencimiento a cinco años y a un tipo de interés inicial del 4,635% (Euribor a la fecha de formalización del préstamo, más 120 puntos básicos), revisable anualmente.

Informe de Gestión 2022
Seguros Catalana Occidente,
Sociedad Anónima de Seguros y
Reaseguros (Sociedad Unipersonal)



007324731

CLASE 8.^a

Datos más significativos

Este ejercicio se ha perfilado, tras dos años fuertemente condicionados por la pandemia, como el año de la recuperación de la crisis sanitaria, económica y social causada por la Covid-19.

No obstante, nos encontramos igualmente en un escenario complejo, marcado por una fuerte incertidumbre, especialmente en el ámbito económico, por las consecuencias de la guerra en Ucrania, el aumento de costes energéticos y la inflación, entre otros factores.

En 2022 ha crecido la facturación del sector asegurador en España, debido al aumento de las primas en no vida (5,2%), impulsado por salud con un 7%. El crecimiento en vida también aumenta un 3,7%.

En vida, el negocio de ahorro ha subido el 3,7%, mientras que las primas de riesgo lo han hecho en un 3,8% con respecto al ejercicio 2021

En 2016 entró en vigor Solvencia II, conociéndose los primeros datos oficiales en 2017. Las cifras publicadas siguen reflejando una posición sectorial consistente. El ratio medio de cobertura en España, al cierre de 2022 se ha situado en el 235,3%, reduciéndose en 5,4 p.p., y siendo superior a la media del sector de la Unión Europea.

Seguros Catalana Occidente, en adelante "la Sociedad" o "SCO", gracias a la solidez de su modelo de negocio, ha obtenido un resultado del ejercicio de **73,3 millones de euros** (incluye los dividendos repartidos por empresas del grupo).

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

	2018	2019	2020	2021	2022	% Var. 21-22
A PRIMAS	1.106,3	1.124,3	1.120,3	1.190,3	1.177,5	-1,1%
B PATRIMONIO NETO						
- CAPITAL SOCIAL	18,0	18,0	18,0	18,0	18,0	0,0%
- RESERVAS PATRIMONIALES	645,2	794,6	587,9	729,0	559,0	-23,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	663,2	812,6	605,9	747,0	577,0	-22,8%
C PROVISIONES TÉCNICAS	4.336,0	4.498,0	4.594,5	4.677,3	4.708,1	0,7%
D FONDOS ADMINISTRADOS	5.979,8	6.489,0	6.294,6	6.528,0	6.199,6	-5,0%
E RESULTADO DEL EJERCICIO	159,0	176,9	248,2	134,8	73,3	-45,6%
F OTROS DATOS						
- N° empleados	710	646	617	567	467	-17,6%
% Mujeres	35,49%	33,44%	32,74%	31,75%	28,05%	-11,7%
% Hombres	64,51%	66,56%	67,26%	68,25%	71,95%	5,4%
- N° oficinas	535	542	537	567	574	1,2%

Consejo de administración

A cierre del ejercicio, el Consejo de Administración estaba formado por 9 Consejeros.
A continuación, se muestra la composición del Consejo de Administración a cierre del ejercicio 2022.

Durante el año se han celebrado 11 reuniones del Consejo de Administración.

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

D. Francisco José Arregui Laborda dimitió de su cargo como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y secretario del mismo con fecha de efectos desde el 1 de enero de 2023, con motivo de su jubilación, pasando a desempeñar el cargo de Secretario no consejero D. Joaquín Guallar Pérez, desde dicha fecha.

Tras dicha dimisión el Consejo de Administración de la Sociedad no ha ocupado dicha vacante, de manera que el Consejo de Administración está compuesto, a la fecha de formulación de estas cuentas, por 3 consejeros personas físicas y 5 consejeros personas jurídicas.

Igualmente, con fecha de efectos 1 de enero de 2023, el consejero Lacanuda Consell, S.L. tomó razón de la dimisión de su representante persona física, D. Carlos Halpern Serra, nombrando a D. Daniel Halpern Serra en su lugar.



007324732

CLASE 8.ª

Evolución comercial

Ingresos

El volumen total de primas ha ascendido, al cierre del ejercicio 2022 a **1.177,5 millones de euros**, con un decremento del **-1,1%** respecto del ejercicio 2021. La facturación recurrente (sin considerar las primas únicas de vida) aumenta un **6,9%** apoyada en los seguros de no vida, donde destaca el incremento de las primas de multirriesgos.

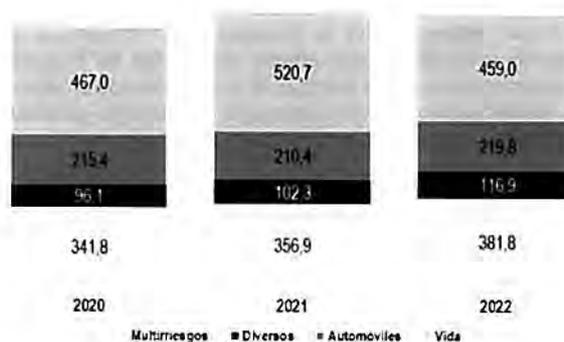
En general ha existido un buen comportamiento a nivel de sociedad y en todas las unidades de negocio que lo componen.

Las aportaciones a los Planes de Pensiones han alcanzado los **36,8 millones de euros**, y las aportaciones netas a los Fondos de Inversión han descendido a **12,6 millones de euros**.

El detalle se expresa en el siguiente cuadro:

(cifras en millones de euros)

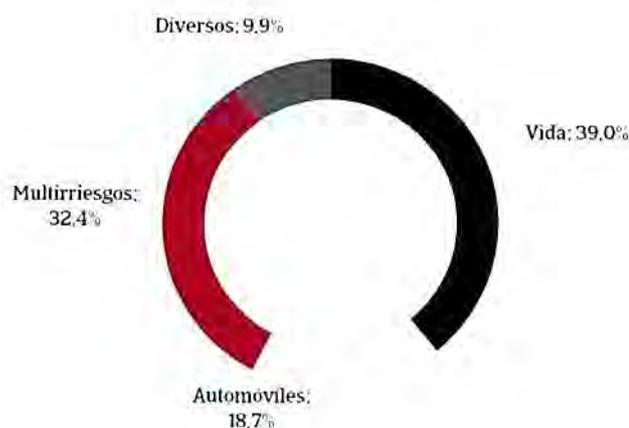
Ingresos	2020	2021	2022	Variación	% Var. 21-22
Multirriesgos	341,8	356,9	381,8	25,0	7,0%
Diversos	96,1	102,3	116,9	14,6	14,3%
Automóviles	215,4	210,4	219,8	9,4	4,5%
Vida	467,0	520,7	459,0	-61,8	-11,9%
Total Primas	1.120,3	1.190,3	1.177,5	-12,8	-1,1%
Total primas Ex. Sup. y Únicas	942,0	970,8	1.037,6	66,8	6,9%
Aportaciones a Planes de Pensiones	52,8	42,9	36,8	-6,1	-14,2%
Aportaciones a Fondos de Inversión	-1,9	-2,7	-12,6	-9,8	358,5%



Composición de la Cartera

Seguros Catalana Occidente tiene una cartera equilibrada y diversificada que mantiene una composición similar a la del ejercicio anterior.

Composición de la Cartera	2020	2021	2022
Multirriesgos	30,5%	30,0%	32,4%
Diversos	8,6%	8,6%	9,9%
Autos	19,2%	17,7%	18,7%
Vida	41,7%	43,7%	39,0%
Total	100,0%	100,0%	100,0%



Red de Distribución

La red de distribución profesional de la Sociedad está formada por agentes exclusivos, corredores y equipos especialistas con amplia capilaridad en el territorio español. Los mediadores son una pieza clave en la relación de la Sociedad con su entorno. Ellos entablan contacto con los clientes, generando confianza para entender las necesidades particulares y aportando valor a través de su profesionalidad y cercanía.

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

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

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



007324733

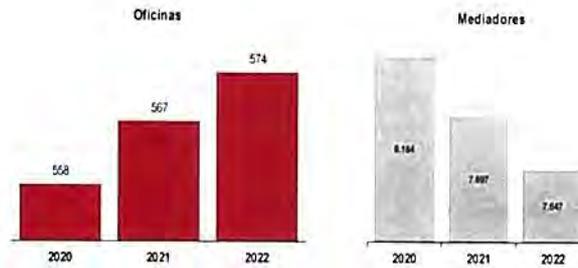
CLASE 8.^a

Nuestra red de distribución cuenta con **574 oficinas** y reúne a un total de **7.647 mediadores**.

En el siguiente cuadro se muestra la distribución de la red comercial por canales y su evolución respecto a ejercicios anteriores.

Canales de Distribución			2020	2021	2022	% Var. 21-22
Agentes Exclusivos	A plena dedicación	Con oficina	426	430	428	-0,5%
		Sin oficina	2.300	2.255	2.441	8,2%
	Total	2.726	2.685	2.869	6,9%	
	Dedicación a tiempo parcial		2.371	2.224	2.126	-4,4%
Total Agentes Exclusivos			5.097	4.909	4.995	1,8%
Corredores			1.982	1.963	1.736	-11,6%
Redes específicas			127	105	107	1,9%
Resto de Mediadores			978	920	809	-12,1%
Total Mediadores			8.184	7.897	7.647	-3,2%

Nota: A efectos de comparabilidad los ejercicios 2020 y 2021 son proforma.



Resultado del ejercicio 2022

Resultado del Ejercicio

Cerramos un año complejo, en el que la Sociedad ha sabido reforzar su posición de liderazgo y se ha mantenido fiel a sus valores. Hemos cumplido con los principales objetivos de facturación, diferencial técnico, eficiencia, desarrollo y adaptación a los cambios sociales; lo que supone haber cumplido los objetivos que emanan de nuestros pilares estratégicos: crecimiento, rentabilidad y solvencia.

Al cierre del ejercicio, la facturación se sitúa en **1.177,5 millones de euros**, y gracias al intenso esfuerzo comercial de los agentes, al rigor en la suscripción y a la austeridad en los gastos, se ha conseguido un resultado positivo de **73,3 millones de euros**.

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

cifras en miles de euros				
Cuenta de resultados total	2020	2021	2022	% Var. 22-21
Primas facturadas	1.120.279,4	1.190.321,8	1.177.527,1	-1,1%
Coste técnico	735.909,8	799.865,7	766.168,6	-4,2%
% s/ Primas adquiridas	66,0%	67,7%	66,3%	
Comisiones	133.452,9	138.919,8	148.528,2	6,9%
%s/ Primas adquiridas	12,0%	11,8%	12,9%	9,5%
Resultado Técnico	245.728,1	243.365,2	240.059,9	-1,4%
% s/ Primas adquiridas	22,0%	20,6%	20,8%	
Gastos	111.761,5	114.178,3	115.642,5	1,3%
%s/ Primas adquiridas	10,0%	9,7%	10,0%	
Resultado Técnico después de gastos	133.966,6	129.186,9	124.417,5	-3,7%
% s/ Primas adquiridas	12,0%	10,9%	10,8%	
Resultado Financiero	150.141,7	42.721,3	26.989,2	-36,8%
% s/ Primas adquiridas	13,5%	3,6%	2,3%	
Resultado cuenta no técnica no financiera	-3.234,6	-2.158,1	-61.865,1	2766,6%
% s/ Primas adquiridas	-0,3%	-0,2%	-5,4%	
Resultado antes de impuestos	280.873,8	169.750,1	89.541,5	
% s/ Primas adquiridas	25,2%	14,4%	7,8%	
Impuesto de Sociedades	32.668,9	34.913,3	16.287,4	-53,3%
Resultado después de impuestos	248.204,9	134.836,8	73.254,1	
% Sobre primas adquiridas	22,3%	11,4%	6,3%	
Resultado Ordinario	255.950,8	128.643,8	121.894,8	
Resultado no Ordinario	-7.745,9	6.193,0	-48.640,7	

Nota: A efectos de comparabilidad el ejercicio 2021 es proforma.

El resultado no ordinario incluye un gasto neto de efecto fiscal de 44 millones de euros, correspondiente al plan de salidas incentivadas voluntarias aprobado por Grupo Catalana Occidente (24 millones por salidas de la propia plantilla de la Sociedad y 20 millones refacturados por la AIE Tecnología y Servicios), al objeto de lograr una mejor adecuación organizativa tras la unificación societaria del negocio tradicional del Grupo en el ejercicio 2023.



007324734

CLASE 8.^a

Propuesta de Distribución del Resultado

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

(cifras en miles de euros)

A dividendo	-
A reserva de estabilización	5.221
A reservas voluntarias	68.033
Total	73.254

Evolución por áreas de actividad

Seguros Generales

Globalmente considerados, el conjunto de ramos que se incluyen bajo la denominación de Seguros Generales (Multirriesgos, Diversos y Automóviles), 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. Las primas han aumentado, en los ramos de no vida un **7,3%**, destacando el crecimiento de las primas de Diversos y Multirriesgos.

El resultado técnico después de gastos, es de **87,7 millones de euros**, baja un 11,6% respecto al del ejercicio anterior.

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

cifras en miles de euros

Cuenta de resultados Seguros Generales	2020	2021	2022	% Var. 22-21
Primas facturadas	653.283,7	669.575,7	718.556,5	7,3%
Resultado Técnico	185.701,3	181.130,3	174.704,7	-3,5%
% s/ Primas adquiridas	28,6%	27,4%	25,1%	
Gastos	82.598,0	81.941,4	87.055,5	6,2%
% s/ Primas adquiridas	12,7%	12,4%	12,5%	
Resultado Técnico después de gastos	103.103,2	99.189,0	87.649,2	-11,6%
% s/ Primas adquiridas	15,9%	15,0%	12,6%	
Resultado Financiero	50.367,1	12.859,3	13.894,4	8,0%
% s/ Primas adquiridas	7,8%	1,9%	2,0%	
Resultado técnico - financiero	153.470,3	112.048,3	101.543,6	-9,4%
% s/ Primas adquiridas	23,7%	16,9%	14,6%	

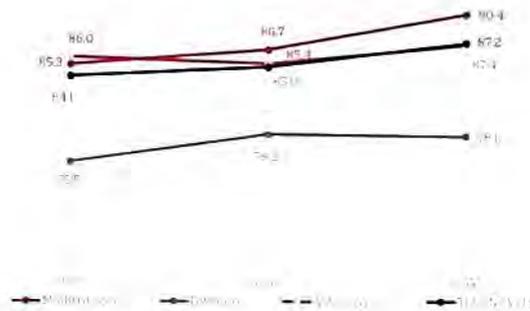
Nota: A efectos de comparabilidad el ejercicio 2021 es proforma.



007324735

CLASE 8.^a

Evolución del Ratio Combinado



Multirriesgos

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

El volumen de facturación ha alcanzado los **381,9 millones de euros**, con un incremento del **7%** en relación al ejercicio anterior.

El resultado técnico después de gastos, es de **35,7 millones de euros**. El ratio combinado ha aumentado en **3,6 puntos**, situándose en el **90,4%**.

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

cifras en miles de euros

Multirriesgos	2020	2021	2022	% Var. 22-21
Primas facturadas	341.764,5	356.857,8	381.845,7	7,0%
Numero Siniestros (en miles)	417	428	476	11,2%
Coste Medio Siniestros, en €	434,4	424,3	432,0	1,8%
Provisiones Técnicas	256.902,4	257.153,0	272.695,5	6,0%
% coste técnico	52,8%	53,8%	57,5%	3,7
% Comisiones	20,8%	21,2%	21,3%	0,2
% Gastos	11,8%	11,8%	11,6%	-0,2
% Ratio Combinado	85,3%	86,7%	90,4%	3,6
Resultado Técnico después de gastos	49.509,2	46.340,0	35.645,5	-23,1%
% s/ Primas adquiridas	14,7%	13,3%	10,2%	

Nota: A efectos de comparabilidad el ejercicio 2021 es proforma.

Diversos

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

Aumenta la facturación de Diversos, alcanzando los **116,9 millones de euros**.

El resultado técnico después de gastos se sitúa en **24,5 millones de euros** y el ratio combinado baja al **78,1%**.

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

Diversos	cifras en miles de euros			
	2020	2021	2022	% Var. 22-21
Primas facturadas	96.118,2	102.305,5	116.905,5	14,3%
Numero Siniestros (en miles)	20	23	24	4,3%
Coste Medio Siniestros, en €	1.940,0	1.915,8	1.936,1	1,1%
Provisiones Técnicas	178.696,3	175.957,1	182.216,0	3,6%
% coste técnico	42,6%	46,6%	45,2%	-1,3
% Comisiones	15,9%	16,1%	17,2%	1,0
% Gastos	16,9%	15,5%	15,7%	0,1
% Ratio Combinado	75,5%	78,2%	78,1%	-0,2
Resultado Técnico después de gastos	23.430,8	21.697,8	24.480,8	12,8%
% s/ Primas adquiridas	24,5%	21,8%	24,6%	

Nota: A efectos de comparabilidad el ejercicio 2021 es proforma.



007324736

CLASE 8.^a**Automóviles**

El ramo sigue presentando un resultado técnico positivo, después de gastos, contribuyendo con **27,5 millones de euros**.

El ratio combinado empeora **1,8 puntos**, situándose en el **87,2%**.

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

Automóviles	cifras en miles de euros			
	2020	2021	2022	% Var. 22-21
Primas facturadas	215.401,0	210.412,4	219.805,3	4,5%
Numero Siniestros (en miles)	210	234	303	29,5%
Coste Medio Siniestros, en €	634,7	562,6	447,7	-20,4%
Provisiones Técnicas	290.999,7	289.437,7	292.378,3	1,0%
% coste técnico	62,3%	62,0%	63,6%	1,7
% Comisiones	11,3%	11,5%	11,2%	-0,3
% Gastos	12,4%	11,9%	12,4%	0,5
% Ratio Combinado	86,0%	85,4%	87,2%	1,8
Resultado Técnico después de gastos	30.163,3	31.151,1	27.522,8	-11,6%
% s/ Primas adquiridas	14,0%	14,6%	12,9%	

Nota: A efectos de comparabilidad el ejercicio 2021 es proforma.

Vida

En esta línea de negocio se incluyen aquellos productos de Vida Riesgo y Vida Ahorro, considerando tanto aquellos en los que el riesgo financiero está a cargo del cliente como aquellos en los que el riesgo financiero corre a cargo de la Sociedad, así como el ramo de Decesos y Salud. Asimismo y, por similitud, también se incluyen en este conjunto de productos los Planes de Pensiones y los Fondos de Inversión, si bien contablemente no figuran reflejados como tales en los estados financieros.

En este ejercicio 2022, la Sociedad ha tenido una facturación en su negocio de vida de **459 millones de euros**, el volumen de fondos gestionados se sitúa en **4.476,0 millones de euros**.

En su conjunto, el resultado técnico después de gastos se ha situado en los **37,9 millones de euros**. El resultado técnico-financiero se ha situado en **55,3 millones de euros**.

En el siguiente cuadro se expresan las principales magnitudes.

cifras en millones de euros

Principales magnitudes	2020	2021	2022	% Var.	22-21
Facturación seguros Vida	467,0	520,7	459,0		-11,9%
Aportaciones a Planes de Pensiones	52,8	42,9	36,8		-14,2%
Aportaciones netas a Fondos de Inversión	-1,9	-2,7	-12,6		358,5%
Número siniestros (en miles)	275	339	340		0,3%
Provisiones matemáticas y siniestros pendientes (MC)	3.475,2	3.473,5	3.471,3		-0,1%
Provisiones riesgo tomador (MC)	352,2	438,1	439,9		0,4%
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión (MC)	558,4	626,3	564,7		-9,8%
Volumen de Fondos Gestionados	4.385,8	4.537,9	4.476,0		-1,4%

Cuenta de resultados Vida	2020	2021	2022	% Var.	22-21
Primas facturadas	467,0	520,7	459,0		-11,9%
Resultado Técnico	60,0	62,2	65,5		5,2%
% s/ Primas adquiridas	12,9%	12,0%	14,3%		
Gastos	29,2	28,5	27,6		-3,2%
% s/ Primas adquiridas	6,2%	5,5%	5,3%		
Resultado Técnico después de gastos	30,9	33,8	37,9		12,3%
% s/ Primas adquiridas	6,6%	6,5%	7,3%		
Resultado Financiero	106,4	14,6	17,4		19,1%
% s/ Primas adquiridas	22,8%	2,8%	3,3%		
Resultado técnico - financiero	137,3	48,4	55,3		14,4%
% s/ Primas adquiridas	29,4%	9,3%	10,6%		

Nota: A efectos de comparabilidad el ejercicio 2021 es proforma



007324737

CLASE 8.^a**Otros aspectos relevantes del negocio****Reaseguro**

Globalmente, la Sociedad a lo largo de 2022 ha seguido la tónica habitual de fuerte retención del negocio asegurado y la protección del reaseguro se realiza, en gran parte, a través de contratos no proporcionales.

En total, las cesiones de primas al reaseguro en 2022 han ascendido a 55,6 millones de euros, lo que representa un 4,7% de las primas facturadas, en línea a los datos del 2022. Cabe destacar la reducción en primas de reposición por el menor impacto en el contrato XL Cúmulos.

El Coste Total del Reaseguro asciende a 21,9 millones €, lo que supone un incremento de 4,9 millones € respecto a 2021 debido principalmente a la reducción de la siniestralidad cedida en el XL Cúmulos.

En el siguiente cuadro se expresan las magnitudes más relevantes relacionadas con el reaseguro cedido.

Reaseguro	(cifras en miles de euros)			
	2020	2021	2022	% Var. 21-22
Primas cedidas	47.864,680	53.140,484	55.645,89	4,7
Incremento de provisión prima no consumida	-330,9600	-900,2573	-1.731,91	92,4
Primas cedidas netas	48.195,64	54.040,74	57.377,80	6,2
Comisiones	-12.723,91	-13.372,55	-14.426,65	7,9
Coste de la cesión	35.471,73	40.668,19	42.951,15	5,6
Siniestralidad	32.460,27	23.637,07	21.027,13	-11,0
Coste total del Reaseguro	3.011,47	17.031,12	21.924,02	

Gastos y Comisiones

El volumen total de los gastos y comisiones asignados a los ramos, ha ascendido a **264 millones de euros**, con un aumento respecto del ejercicio anterior del **4,4%**. Su detalle y evolución histórica se refleja en el siguiente cuadro.

Gastos y comisiones	cifras en miles de euros			
	2020	2021	2022	% Var. 22-21
Gastos ordinarios	111.761,5	110.418,8	114.627,3	3,8%
Gastos no ordinarios	0,0	3.759,5	1.015,2	-73,0%
Total gastos	111.761,5	114.178,3	115.642,5	1,3%
Total comisiones	133.452,9	138.919,8	148.528,2	6,9%
Total Gastos y Comisiones	245.214,4	253.098,2	264.170,6	4,4%
% s/ Primas adquiridas	22,0%	21,1%	22,8%	8,0%

El ratio de eficacia del gasto, que mide la relación entre el gasto total y el volumen de negocio, se sitúa en el **22,8%**.

Resultado Financiero

El resultado financiero ordinario se ha situado en **31,3 millones de euros** frente a los **27,5 millones de euros** del mismo periodo del ejercicio anterior.

Durante el ejercicio se han producido vencimientos cuya reinversión se ha realizado a los tipos de interés de mercado.

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

Resultado financiero	(cifras en miles de euros)			% Var. 20-21
	2020	2021	2022	
Ingresos Financieros riesgo compañía	239.504,21	109.411,78	109.666,04	0,2%
Ingresos Financieros riesgo tomador	-4.455,74	40.947,15	-35.835,07	
Total rendimientos brutos	235.048,48	150.358,92	73.830,97	-50,9%
Intereses abonados a los asegurados riesgo compañía	82.777,58	81.956,14	78.370,94	-4,4%
Intereses abonados a los asegurados riesgo tomador	-4.455,74	40.947,15	-35.835,07	
Intereses abonados a los asegurados	78.321,84	122.903,28	42.535,86	-65,4%
Resultado Financiero Ordinario	156.726,63	27.455,64	31.295,10	14,0%
Resultado Financiero No Ordinario	-6.584,89	15.265,69	-4.305,95	
RESULTADO FINANCIERO	150.141,75	42.721,33	26.989,15	-36,8%

Nota: A efectos de comparabilidad el ejercicio 2021 es proforma.



007324738

CLASE 8.^a**Evolución de las partidas del balance**

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

(cifras en miles de euros)

Activo	2021	2022	% Var. 21-22
Activos intangibles e inmovilizado	67.736	66.946	-1,2%
Inversiones	5.431.452	5.075.026	-6,6%
Inversiones Inmobiliarias	220.829	214.628	-2,8%
Inversiones Financieras	4.929.955	4.480.897	-9,1%
Tesorería y activos a corto plazo	280.668	379.901	35,4%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	43.089	49.604	15,1%
Resto de Activos	384.043	388.868	1,3%
Activos por impuestos diferidos	105.856	99.010	-6,5%
Créditos	182.285	190.896	4,7%
Otros activos	95.902	98.962	3,2%
Total activo	5.926.320	5.580.844	-5,8%
Pasivo y patrimonio neto	2021	2022	% Var. 21-22
Recursos Propios	746.972	576.822	-22,8%
Provisiones Técnicas	4.677.228	4.708.130	0,7%
Resto Pasivos	502.121	295.892	-41,1%
Otras provisiones	34.968	63.375	81,2%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	8.449	8.845	4,7%
Pasivos fiscales	204.866	97.156	-52,6%
Deudas	111.611	139.097	24,6%
Otros pasivos	142.227	-12.581	-108,8%
Total pasivo y patrimonio neto	5.926.320	5.580.844	-5,8%

Seguros Catalana Occidente cierra el balance de situación de 2022 con un activo de **5.580,8 millones de euros**.

Cabe señalar que la partida de tesorería no recoge la posición de liquidez de la Sociedad, ya que las inversiones en depósitos y fondos monetarios se incluyen dentro de inversiones financieras (véase el cuadro de inversiones y fondos administrados).

Asimismo, hay que considerar que la Sociedad no contabiliza las plusvalías de sus inmuebles que figuran en el activo, de forma que éstos aparecen a valor de coste amortizado en lugar de a valor de mercado.

Patrimonio Neto

El capital suscrito y desembolsado asciende a **18,0 millones de euros**, y el patrimonio neto a **577 millones de euros**.

(cifras en millones de euros)

Recursos propios	
PATRIMONIO NETO A 31/12/2021	747,0
Resultado del ejercicio	73,3
Dividendos pagados	0,0
Variación de ajustes por valoración	-243,3
Total movimientos ejercicio 2022	-170,0
TOTAL RECURSOS PROPIOS	577,0

En lo referente a las adquisiciones de acciones propias, la Sociedad no mantiene inversión en autocartera.

Provisiones Técnicas

El conjunto de provisiones técnicas de la Sociedad, se ha situado en los **4.708,1 millones de euros** con el detalle que se indica en el siguiente cuadro:

(cifras en millones de euros)

Provisiones técnicas	2018	2019	2020	2021	2022	% Var. 21-22
Provisiones primas no consumidas y riesgos en curso	307,2	313,6	318,3	325,2	347,8	6,9%
Provisiones seguros de vida	3.531,2	3.675,0	3.743,1	3.822,3	3.814,1	-0,2%
Provisión para Prestaciones	491,1	501,3	521,2	520,1	536,4	3,1%
Participación en beneficios	3,3	3,7	6,7	3,3	3,2	-3,0%
Otras provisiones técnicas	3,2	4,4	5,2	6,4	6,6	3,1%
TOTAL PROVISIONES TECNICAS	4.336,0	4.498,0	4.594,5	4.677,3	4.708,1	0,7%

(Negocio directo y aceptado)

Inversiones y Fondos Administrados

La Sociedad sigue gestionando sus inversiones de acuerdo a su política general, marcada por criterios de prudencia e invirtiendo, principalmente, en activos financieros considerados tradicionales. En consecuencia, la Sociedad mantiene la estructura de su cartera de inversión centrada en la relación del Activo-Pasivo y la liquidez de las posiciones en diferentes escenarios.

El total de fondos administrados a cierre del ejercicio 2022 es de **6.200 millones de euros**, **403 millones de euros** menos que en el ejercicio anterior, lo que representa un decremento del **6,1%**. Las inversiones correspondientes a riesgo del tomador, provenientes de Planes de Pensiones y Fondos de inversión mayoritariamente, se han situado en **1.031 millones de euros**, un **5,1%** inferior que al cierre del ejercicio 2021. Por su parte, los fondos en los que la



007324739

CLASE 8.^a

Sociedad asume el riesgo se han situado en 5.169 millones de euros, un 6,3% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La Sociedad invierte mayoritariamente en renta fija que representa el 42% del total de la cartera, 2.168 millones de euros.

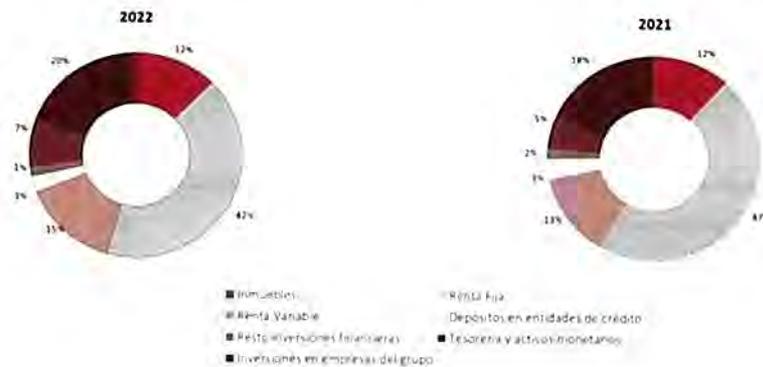
El valor de las inversiones en renta variable se incrementa un 2,9%, reflejando la evolución de los mercados financieros. La cartera de valores está ampliamente diversificada y centrada en valores de alta capitalización, que presenta atractivas rentabilidades por dividendo.

No han variado respecto al ejercicio anterior las Inversiones en Empresas del Grupo, situándose en 1.021 millones de euros.

Las inversiones inmobiliarias se han mantenido estables en el ejercicio 2022, sin haberse efectuado ninguna compra significativa. Cada dos años se procede a su tasación a través de entidades autorizadas por el supervisor. Las plusvalías de los inmuebles ascienden a 390 millones de euros.

En términos de liquidez, la Sociedad mantiene una sólida posición de 380 millones de euros. En total disponemos de 377 millones de euros en saldos bancarios, principalmente en BNP, Santander y BBVA.

La distribución de las inversiones por tipología y su evolución anual se muestra en el siguiente gráfico:



A continuación, se muestra una tabla con el detalle de la composición de la cartera:

	(cifras en miles de euros)		
Inversiones y fondos administrados	2021	2022	% Var. 21-22
Inmuebles	636.102	643.740	1,2%
Renta Fija	2.584.381	2.168.496	-16,1%
Renta Variable	728.502	749.320	2,9%
Depósitos en entidades de crédito	176.890	130.276	-26,4%
Resto inversiones financieras	88.662	75.710	-14,6%
Tesorería y activos monetarios	280.668	379.901	35,4%
Inversiones en empresas del grupo	1.021.303	1.021.303	0,0%
Total Inversiones Riesgo Entidad	5.516.507	5.168.746	-6,3%
Inversiones por cuenta de tomadores de vida	438.062	439.944	0,4%
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	648.009	590.882	-8,8%
Total Inversiones Riesgo Tomador	1.086.072	1.030.827	-5,1%
Total Inversiones y Fondos Administrados	6.602.579	6.199.572	-6,1%

Periodo Medio de Pago

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

	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores (días)	12,78	19,29
Ratio de operaciones pagadas (días)	13,11	19,75
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	4,62	13,36
(a) Total pagos realizados (Miles de Euros)	145.250	87.061
(b) Total pagos realizados dentro de plazo establecido en normativa (Miles de Euros)	139.986	83.306
(b)/(a) % Pagos realizados dentro de plazo establecido/total pagos	96%	96%
Total pagos pendientes (Miles de Euros)	5.801	6.744
(c) N° total de facturas pagadas	13.202	13.748
(d) N° facturas pagadas dentro del plazo establecido en normativa	11.817	12.384
(d)/(c) % Facturas pagadas dentro de plazo establecido/total facturas pagadas	90%	90%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o



007324740

CLASE 8.^a

prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no mantiene ningún saldo pendiente de pago con proveedores con aplazamiento superior al plazo legal de pago igual que ya ocurría en 2021.

Gestión de riesgos y auditoría

Sistema de control de gestión de riesgos

El sistema de control de gestión de riesgos del Grupo se fundamenta en el principio de "tres líneas de defensa".

1ª Línea Toma y gestión de los riesgos

La conforman las unidades de negocio, que son responsables del riesgo asumido y de la gestión del mismo.

2ª Línea Control y seguimiento

Está compuesta por la función de control de gestión de riesgos, la función de verificación del cumplimiento normativo y la función actuarial. Su objetivo es definir controles que permitan asegurar el cumplimiento de los procesos y de las políticas de gestión de riesgos.

3ª Línea Función de auditoría interna

La función de auditoría interna es la responsable de realizar una evaluación independiente sobre la efectividad del sistema de gobierno, del sistema de gestión de riesgos y del control interno.

Desde el área de control de gestión de riesgos se tratan todos los aspectos significativos relativos a la gestión de riesgos, marcando directrices y criterios de referencia que son asumidos por las entidades con las adaptaciones que sean necesarias.

Estrategia de riesgos

Grupo Catalana Occidente define su estrategia de riesgos como el nivel de riesgos que las entidades que lo forman están dispuestas a asumir, y se asegura que la integración de la misma con el plan de negocio permite cumplir con el apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Grupo Catalana Occidente tiene definidos los siguientes conceptos para la gestión del riesgo:

- **Perfil de riesgo**
Riesgo asumido en términos de solvencia.
- **Apetito de riesgo**
Riesgo en términos de solvencia que las entidades que forman el Grupo prevén aceptar para la consecución de sus objetivos.
- **Tolerancia al riesgo**
Desviación máxima respecto al apetito que se está dispuesto a asumir (tolerar).
- **Límites de riesgo**
Límites operativos establecidos para dar cumplimiento a la estrategia de riesgos.
- **Indicadores de alerta**
Adicionalmente, el Grupo dispone de una serie de indicadores de alerta temprana que sirven de base tanto para la monitorización de los riesgos como para el cumplimiento del apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Información y comunicación

Los órganos de gobierno reciben con periodicidad, al menos trimestral, información relativa a la cuantificación de los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y de los recursos de capital disponible para hacer frente a ellos, así como información relativa al cumplimiento de los límites fijados en el apetito de riesgo.



007324741

CLASE 8.^a

Desde 2016 y con carácter anual el Grupo y las entidades aseguradoras que lo forman publican un informe específico sobre la situación financiera y de solvencia donde se detallan y cuantifican los riesgos a los que se está expuesto.

Autoevaluación de riesgos y solvencia

La autoevaluación de riesgos u ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) es el proceso de evaluación interna de los riesgos y la solvencia que se constituye como eje central del sistema de gestión de riesgos. Su objetivo es identificar, evaluar, supervisar, gestionar e informar de los riesgos a corto y largo plazo.

El ORSA se realiza como mínimo una vez al año y valora:

- El cumplimiento de los requisitos de capital.
- La desviación entre el perfil de riesgo y de solvencia.
- El cumplimiento de los requisitos de capital ante situaciones adversas.

El Grupo realiza un análisis de back-testing entre las estimaciones de los requisitos de capital del ejercicio ORSA y sus resultados a cierre del ejercicio.

Políticas para la gestión de riesgos

Para garantizar la administración eficaz de los riesgos, el Grupo dispone de un conjunto de políticas de gestión de riesgos. Cada una de estas políticas identifica los riesgos propios del área afectada, establece medidas de cuantificación del riesgo, determina acciones para supervisar y controlar dichos riesgos, establece medidas para mitigar el impacto de los mismos y determina los sistemas de información y control interno para controlar y gestionar los riesgos.

Riesgos ASG

Los riesgos ASG se definen como aquellos hechos o factores ambientales, sociales o de gobernanza que, de producirse, podrían provocar un impacto material negativo. Grupo Catalana Occidente comprende, previene y tiene la ambición de reducir los riesgos ASG, así como de gestionar de la mejor manera posible las oportunidades que confiere ofrecer una protección segura y de calidad contra estos riesgos a todos sus grupos de interés.

Control Interno

La Sociedad, como integrante del Grupo, dispone de un sistema de control interno que permite garantizar los objetivos de eficacia y eficiencia en las operaciones, fiabilidad en la información financiera, protección de activos y cumplimiento de normas y leyes aplicables y que adicionalmente le permite disponer también de los mecanismos adecuados respecto a su solvencia para identificar y medir todos los riesgos significativos existentes y cubrirlos adecuadamente con fondos propios admisibles.

Para ello el sistema de control interno se articula alrededor de cinco componentes:

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

Con la finalidad de asegurar que el Grupo dispone de un entorno de control adecuado, el Administrador Único aplica con transparencia y rigor los principios de Buen Gobierno, disponiendo al respecto de una política de recursos humanos orientada a motivar y retener el talento humano y, adicionalmente, cuenta con un Código Ético y un Reglamento Interno de Conducta que formalizan el compromiso de que el personal, la Dirección y el Administrador Único se comporten bajo los principios de la buena fe y la integridad.

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

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

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



007324742

CLASE 8.^a

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

En referencia a la comunicación con los grupos de interés externos cabe destacar que, siguiendo las recomendaciones de la CNMV acerca del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), en el ejercicio 2022, y a través de una unidad específica del Grupo que tiene esta misión, se ha seguido trabajando en reforzar la fiabilidad de la información financiera que se comunica a los mercados a través de la documentación de los procesos, la homogeneización de criterios y la reflexión sobre mejoras de eficiencia, mejorando la trazabilidad de la citada información.

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

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

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

Lucha contra el fraude

El Grupo dispone de procedimientos para luchar contra el fraude que contribuyen a identificar posibles acciones u omisiones malintencionadas en la contratación del seguro, en la declaración de siniestros o en la acreditación de los daños y perjuicios, que tengan como finalidad la obtención de beneficios impropios, el blanqueo de capitales o el enriquecimiento injusto.

Asimismo, el Grupo también dispone de un Canal de Denuncias que permite a cualquier persona poner en conocimiento de la Dirección de Auditoría Interna Corporativa del Grupo aquellas conductas que puedan suponer la comisión de hechos delictivos a través de la web del Grupo.

La Dirección de Auditoría Interna Corporativa gestiona las irregularidades y/o fraudes de mediadores, profesionales y empleados de los que ha tenido conocimiento. Entre los hechos denunciados se encuentra el incumplimiento del Código Ético establecido por el Grupo para todos los Consejeros, directivos, empleados de la Sociedad, con independencia de su puesto y nivel, así como la red de agentes y colaboradores que se relacionen con el Grupo y la manipulación o falsificación de datos y, en general, dentro del marco del sistema de control

interno de la información financiera, cualquier práctica irregular vinculada a los sistemas de control interno y preparación de información financiera.

Durante 2022, al igual que en el ejercicio anterior, no se ha detectado ningún caso de corrupción en el Grupo.

Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo

El Grupo dispone de un manual de prevención de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo en el que se desarrollan, entre otras materias, todas las medidas implantadas por las entidades del Grupo sujetas a la normativa de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, siendo aplicable el mismo a la Sociedad como sujeto pasivo de dicha normativa.

Dichas medidas son objeto de análisis anual por un experto externo que elabora un informe y que ha considerado que el Grupo tiene un sistema de prevención del blanqueo satisfactorio. El Consejo de Administración examina dicho informe junto con las propuestas de medidas necesarias para solventar las deficiencias identificadas. No se han recibido denuncias en materia de blanqueo de capitales. Como parte del sistema de prevención, el Grupo tiene implantado un plan de formación en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

El Grupo dispone de un Marco de gobierno corporativo sobre la Prevención del blanqueo de capitales donde se detallan los compromisos y los principios promovidos en esta materia y se especifica la estructura organizativa y las políticas disponibles en relación con la prevención del blanqueo de capitales. Dicho Marco se encuentra disponible en la web del Grupo.

Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna se encuentra externalizada en la Dirección de Auditoría Interna Corporativa de Grupo Catalana Occidente S.A., mediante contrato de externalización firmado con fecha del 1 de septiembre de 2020.

La realización del trabajo de auditoría se ajusta a lo establecido en el Plan Plurianual de Auditoría Interna, elaborado por dicha Dirección de Auditoría Interna Corporativa, y aprobado por el Comité de Auditoría de Grupo Catalana Occidente S.A., que ha asumido formalmente las funciones de la Comisión de Auditoría de la Sociedad (en adelante "Comité de Auditoría"), que cubre los objetivos de auditoría de la misma.

En la elaboración del plan de auditoría se tienen en cuenta las auditorías exigidas obligatoriamente por los reguladores, el universo de auditoría de la Sociedad que contiene todas las actividades auditables valoradas en base a su riesgo inherente y residual, la evaluación periódica de la función, los proyectos estratégicos de la Sociedad y las solicitudes y las opiniones de los miembros de los miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Dirección de la Sociedad.

En el ejercicio 2022 se han realizado un total de 18 misiones de auditoría referidas a la Sociedad. De estas auditorías cabe destacar la realización de las siguientes auditorías referidas al Grupo y a sus sociedades dependientes, entre las cuales se encuentra la Sociedad:



007324743

CLASE 8.ª

- Revisión, con la colaboración de la firma BDO Auditores S.L.P. del cumplimiento de la normativa establecida en materia de prevención del blanqueo de capitales, basándose en las disposiciones establecidas en la Orden Ministerial EHA/2444/2007, de 31 de Julio, en relación con las medidas de control interno a que se refieren el artículo 26, apartado 1, de la Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo.
- Para la sociedad Inversions Catalana Occident, S.A.U. (Entidad Delegada de la Sociedad en el Principado de Andorra), revisión, con la colaboración de la firma BDO Auditores S.L.P. del cumplimiento de la normativa establecida en materia de prevención del blanqueo de capitales, basándose en las disposiciones establecidas en el Artículo 40 de la Ley 14/2017, del 22 de junio, de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores i el financiamiento del terrorismo del Principado de Andorra.
- Revisión de las siguientes Normativas de Solvencia II de Grupo Catalana Occidente a las que se ha adherido la Sociedad:
 - La Política de Auditoría Interna.
 - La Política de Gestión del Capital.
 - La Política de Valoración de Activos y Pasivos distintos de Provisiones Técnicas a efectos de Solvencia.
 - La Política del Sistema de Gestión de Riesgos.
 - La Política de Suministro de Información de Solvencia a efectos de Supervisión.
- Auditoría del Proceso de control y gobernanza de los productos de Grupo Catalana Occidente.
- Auditoría de la Política de Gobernanza de Productos Vida, Salud y Decesos de Grupo Catalana Occidente.
- Auditoría de la Política de Gobernanza de Seguros Generales de Grupo Catalana Occidente.
- Auditoría Previa Legal del Sistema de gestión de prevención de riesgos laborales de Grupo Catalana Occidente.
- Auditoría legal en materia fiscal para la sociedad Inversions Catalana Occident, S.A.U.,
- Auditoría de la Política de Inversiones de Grupo Catalana Occidente.

De cada una de las auditorías realizadas se ha emitido un informe con su objetivo y alcance, los incumplimientos y debilidades de control detectados en su caso, la opinión de los auditores internos sobre el sistema de control interno revisado y las recomendaciones formuladas para mejorarlo, en el supuesto de que éstos así lo hayan considerado. En este último caso, los auditores realizan un seguimiento sobre su implementación en el plazo que se haya acordado con los auditados.

Finalmente, la Dirección de Auditoría Interna Corporativa se ha ocupado de la gestión del fraude interno de la que haya tenido conocimiento. En este sentido, cabe destacar que en el Canal de Denuncias preserva la identidad del denunciante si así lo solicita, así como la aceptación, para su tramitación, de aquellas denuncias en las que no consten los datos de identificación del denunciante, investigándose las mismas con la mayor prudencia y proporcionalidad. Entre los hechos denunciados se encuentra el incumplimiento, por parte de los Consejeros, directivos, empleados de la Sociedad, con independencia de su puesto y nivel, así como de la red de agentes y colaboradores que se relacionen con el Grupo, del Código Ético establecido por el Grupo y la manipulación o falsificación de datos y, en general, dentro del marco del sistema de control interno de la información financiera, cualquier otra práctica irregular vinculada a los sistemas de control interno y preparación de información financiera.

En el ejercicio 2022 se han gestionado 26 casos de fraude interno que han supuesto un coste operacional a la Sociedad de 165.267 euros.

A partir de enero de 2023 se va a continuar auditando el sistema de control interno en la elaboración de la información financiera, incluyéndose procesos ya auditados en años anteriores.

También está previsto continuar auditando el cumplimiento de la normativa de Solvencia II dentro de un proyecto de auditoría para todas las entidades aseguradoras del Grupo.

SOSTENIBILIDAD

Grupo Catalana Occidente (y la Sociedad como integrante del Grupo) incorpora 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, en aras de contribuir a la protección del medioambiente, se han desarrollado iniciativas y campañas para minimizar los impactos medioambientales (como el World Clean-up day) y se continúa 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 de la actividad aseguradora, incluyéndolos en el mapa de riesgos del Grupo, en 2022 se han 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 sociedades 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 ahora de manera explícita consideraciones medioambientales y/o sociales en su gestión, más allá de la mera integración de los riesgos de sostenibilidad.

 **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 dirige el programa Xplora, una iniciativa de intraemprendimiento.



007324744

CLASE 8.^a

-  **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 comunicación entorno a la sostenibilidad con el ánimo de fomentar la conciencia y el conocimiento de los temas ASG entre la población general y ayudar a dar visibilidad a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).
-  **Ética e integridad:** Se han continuado incorporando cláusulas ASG en los contratos con los proveedores del Grupo a través de las cuales se asegura de que cumplen con sus mismos principios éticos y de sostenibilidad, 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.
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, 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 del Grupo 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 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.

Otra información

Acciones propias

Durante el ejercicio 2022 y 2021, no se ha producido operación alguna de compra o venta sobre acciones propias ni de su sociedad dominante.

Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.

Medioambiente

La Sociedad actúa conforme a los principios recogidos en la política medioambiental del Grupo Catalana Occidente.

Empleados

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	31.12.2022		31.12.2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directores	19	4	19	4
Jefes y Titulados	129	24	137	35
Técnicos, Administrativos e Inspectores	180	91	218	126
Subalternos	8	12	13	15
	336	131	387	180

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021, detallado por categorías, es el siguiente:

	2022	2021
Directores	23	23
Jefes y Titulados	153	172
Técnicos, Administrativos e Inspectores	271	344
Subalternos	20	28
	467	567



007324745

CLASE 8.^a

Uso de instrumentos financieros

La política de la Sociedad en relación a la utilización de instrumentos financieros se recoge en la Nota 8.4 de la Memoria de las Cuentas Anuales.

Hechos posteriores

En fecha 24 de octubre de 2022, Seguros Catalana Occidente S.A., de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal (en adelante, "Seguros Catalana Occidente") y Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal suscribieron un contrato privado de compraventa del 100% de las acciones de Bilbao Hipotecaria, S.A.U., EFC ("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.

Tras haberse presentado la notificación previa relativa al régimen de adquisición de participaciones significativas de Bilbao Hipotecaria ante el Banco España, en fecha 30 de enero de 2023, Seguros Catalana Occidente recibió la notificación del mismo formulando su no oposición a la citada transmisión por lo que, en fecha 7 de febrero de 2023, se ejecutó el anteriormente citado contrato privado de compraventa, perfeccionándose dicha transmisión.

La Sociedad, el 6 de febrero del 2023, ha otorgado un préstamo de 160 millones de euros a Grupo Catalana Occidente, S.A., con un vencimiento a cinco años y a un tipo de interés inicial del 4,635% (Euribor a la fecha de formalización del préstamo, más 120 puntos básicos), revisable anualmente.

Información no financiera

De conformidad con el artículo 262 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (Real decreto 1/2010, de 2 de julio), el Estado de Información No Financiera elaborado por la Sociedad, se encuentra incluido en el documento Memoria de Sostenibilidad-Estado de Información No Financiera, que forma parte del Informe de Gestión anual consolidado de Grupo Catalana Occidente, S.A. correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual será depositado junto con las Cuentas Anuales de dicho Grupo en el Registro Mercantil de Madrid. El citado documento Memoria de Sostenibilidad-estado de Información No Financiera ha sido objeto de verificación por un prestador independiente de servicios de verificación y sometido a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el referido Informe de Gestión anual consolidado.

Perspectivas y retos para el 2023

Seguros 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 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.

Los principales retos son:

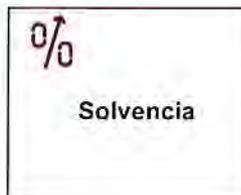
- **Entorno económico marcado por la inflación.** Aunque se prevé una reducción de la inflación, se estima un nivel todavía elevado del entorno del 6%. Este hecho dificulta la gestión de precios y márgenes.
- **Aumento de los tipos de interés.** Tras varios ejercicios con tipos de interés inusualmente bajos, se ha producido una abrupta 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 eficiente los procesos a través de su automatización.
- **La sostenibilidad en el centro de la estrategia.** Se espera que en 2023 la sostenibilidad siga ganando tracción con mayores acuerdos en temas de cambio climático.
- **Evolución de "póliza a cliente".** Poniendo el foco en las necesidades del cliente, mejorando su experiencia y dándole una oferta integral. **SCO basa su estrategia en tres pilares:**



- Seguir impulsando las redes de distribución con formación y herramientas digitales.
- Desarrollar la omnicanalidad y mejorar capacidad de autoservicio para el cliente.
- Avanzar en los ramos de salud, productos para "seniors", vehículo híbrido y en servicios adyacentes.
- Consolidación de la App de clientes.
- Lanzamiento de nuevos productos aseguradores.



- Avanzar en el concepto de simplicidad dentro del proceso de unificación de las entidades de negocio tradicional del Grupo.
- Desarrollar la infraestructura tecnológica que permitan ofrecer seguros on-demand.
- Avanzar en la aplicación de la inteligencia artificial en procesos de suscripción y comerciales.



- Continuar integrando la sostenibilidad en todas las áreas 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.
- Consolidación del modelo de trabajo híbrido.



007324746



CLASE 8.^a

Las compañías que conforman el negocio tradicional de Grupo Catalana Occidente (Seguros Catalana Occidente, Plus Ultra Seguros, Seguros Bilbao y NorteHispana Seguros) se unificarán en una sola entidad, que operará bajo la marca Occident. 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.

La unificación de las compañías se acometerá en dos fases: en primer lugar, previsiblemente a finales de 2023, se hará efectiva la fusión societaria de Seguros Catalana Occidente, Plus Ultra Seguros y Seguros Bilbao, que pasarán a operar bajo la marca Occident. En una segunda fase, prevista para más adelante, se integrará también NorteHispana Seguros.

