

DQ AUDITORES DE CUENTAS

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.**, (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de 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.

Provisiones técnicas

La actividad aseguradora de la Sociedad implica la necesaria constitución y registro de provisiones correspondientes a la estimación de sus obligaciones con los tomadores de sus pólizas. Las provisiones técnicas son la principal partida del pasivo, ascendiendo la cuantía de las mismas a 396,15 millones de euros, que representan el 94,37% del pasivo. Estas provisiones se valoran de conformidad con lo establecido en la normativa específica aplicable al sector asegurador. La cuantificación de estas provisiones requiere la realización de estimaciones y juicios razonables por parte de los administradores de la Sociedad, para lo que consideran las experiencias acumuladas y las características técnicas y actuariales de los seguros comercializados. Esto ha supuesto que la razonabilidad de las provisiones técnicas suponga una consideración especial en nuestro trabajo de auditoría.

Los procedimientos de auditoría aplicados en esta cuestión han incluido, entre otros, una verificación de la eficacia operativa de los controles relevantes implantados por la Sociedad para mitigar los riesgos identificados en relación con las provisiones técnicas, así como pruebas para verificar la integridad de la información utilizada como base en la estimación de las provisiones, conciliando las bases de datos de los sistemas de información de la Sociedad con los registros contables. El objetivo último de nuestro trabajo ha sido evaluar la razonabilidad, y consistencia de las hipótesis actuariales, tipos de interés y tablas de mortalidad particularmente, usadas en el cálculo de las provisiones, para lo que hemos empleado pruebas analíticas, efectuado el recálculo de las mismas, revisado expedientes de siniestros en base selectiva y evaluado la suficiencia de la provisión para prestaciones. En la realización de nuestras pruebas hemos contado con nuestros especialistas actuarios.

Adicionalmente se ha analizado la exactitud de la información y de los desgloses incluidos en las notas de la memoria.

Inversiones financieras

La inversión en activos financieros de la Sociedad, especialmente la partida de activos financieros disponibles para la venta, representa la mayor parte del activo. Para la valoración de estos activos se utilizan distintos criterios e hipótesis por parte de los administradores. A consecuencia de esto, la cartera de inversiones financieras ha sido considerada como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Los procedimientos de auditoría aplicados en esta cuestión han incluido, entre otros, la verificación de que los controles implantados por la Sociedad para mitigar los riesgos identificados en relación con la integridad y la valoración de las inversiones operan eficazmente, complementándolos con otros procedimientos como la contrastación de las valoraciones efectuadas con fuentes externas, análisis del posible deterioro de valor de las inversiones, además de la obtención de confirmaciones de los depositarios de los títulos, verificación del cálculo de intereses y la revisión de muestras para comprobar que las transacciones correspondientes a estos activos se registran y valoran de acuerdo con los criterios y normas de valoración establecidos en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y resto de legislación aplicable.

En la nota 4.d de la memoria se incluyen los desgloses requeridos por el marco de información aplicable a la Sociedad en relación a los métodos de valoración de los distintos activos financieros.

Valoración y deterioro de la participación en empresas del grupo

La Sociedad, mantiene participaciones en el capital de sociedades del grupo que no cotizan en mercados regulados por importe de 32 millones de euros, representando el 5% del activo. Con posterioridad a su adquisición, dichas participaciones son valoradas por su coste de adquisición, 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 este como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuro derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, la Sociedad considera el patrimonio de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de su valoración. El proceso de evaluación de las posibles correcciones de valor por deterioro requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones e hipótesis para la determinación del importe recuperable, lo que motiva que esta área sea considerada como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la contrastación de las magnitudes utilizadas de las sociedades participadas con sus últimos estados financieros disponibles, además de evaluar la razonabilidad de las plusvalías tácitas no registradas contablemente.

En la nota 7.1.5 de la memoria de las cuentas anuales se detallan las inversiones en las sociedades del grupo, así como el resto de información requerida por el marco normativo de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.”.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página VI es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 21 de marzo de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023 prorrogó nuestro nombramiento como auditores para el ejercicio 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001.

DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S1617



Eugenio Dolado Fidalgo
Inscrito en el R.O.A.C. Nº 17478
2 de abril de 2024



DQ AUDITORES DE
CUENTAS, S.L.

2024 Núm. 01/24/04540

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ANEXO I DE NUESTRO INFORME DE AUDITORÍA

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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





CLASE 8.^a

009930001



009930001

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

CUENTAS ANUALES

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances** al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- **Estados de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- **Estados de flujos de efectivo** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- **Memoria** de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Notas 1 a 4)
(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023		31/12/2022 (*)	
A) ACTIVO					
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.1.1		67.912.524,73		188.660.757,79
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar			-		-
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			-		-
A-4) Activos Financieros disponibles para la venta	7.1.2		256.137.130,30		241.972.563,46
I. Instrumentos de patrimonio			67.330.018,20		59.805.235,98
II. Valores representativos de deuda			188.874.553,45		182.167.327,48
IV. Otros			(67.441,35)		-
A-5) Préstamos y partidas a cobrar			235.280.959,81		71.302.012,28
I. Valores representativos de deuda			-		-
II. Préstamos	7.1.3		198.843.511,42		29.085.542,15
1. Anticipos sobre pólizas		993.283,08		1.085.542,15	
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas		197.850.228,34		28.000.000,00	
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado			15.519.702,80		11.588.436,03
V. Créditos por operaciones de seguro directo			9.484.232,93		13.723.425,71
1. Tomadores de seguro		8.514.939,57		10.455.979,11	
2. Mediadores		969.293,36		3.267.446,60	
VI. Créditos por operaciones de reaseguro			439.707,76		2.830.395,63
IX. Otros créditos	7.1.4		10.993.804,90		14.074.212,76
1. Créditos con las Administraciones Públicas		274.808,35		183.062,30	
2. Resto de créditos		10.718.996,55		13.891.150,46	
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			-		-
A-7) Derivados de cobertura			-		-
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	9		230.089,56		226.008,96
I. Provisión para primas no consumidas			16.568,66		43.010,10
II. Provisión de seguros de vida			7.223,70		7.223,70
III. Provisión para prestaciones			206.297,20		175.775,16
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias			20.679.581,74		20.342.910,23
I. Inmovilizado material	5.1		10.222.109,30		10.937.695,39
II. Inversiones inmobiliarias	5.2		10.457.472,44		9.405.214,84
A-10) Inmovilizado intangible	6		145.521,74		169.329,62
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores			145.521,74		169.329,62
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas	7.1.5		32.040.975,23		33.642.908,22
III. Participación en empresas del grupo			32.040.975,23		33.642.908,22
A-12) Activos Fiscales	11		4.312.253,65		4.086.016,04
II. Activos por impuesto diferido			4.312.253,65		4.086.016,04
A-13) Otros activos			18.277.531,69		10.299.550,32
III. Periodificaciones	7.1.2		18.232.735,54		10.276.400,72
IV. Resto de activos			44.796,15		23.149,60
A-14) Activos mantenidos para venta			-		-
TOTAL ACTIVO			635.016.568,45		570.702.056,92

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del Balance al 31 de diciembre de 2023



009930002

CLASE 8.^a

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Notas 1 a 4)
(Importes en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
A) PASIVO			
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
A-3) Débitos y partidas a pagar	7.2	14.347.940,17	19.897.610,55
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido		-	21.295,18
III. Deudas por operaciones de seguro		2.077.223,80	8.324.853,66
1. Deudas con asegurados	31.741,00	-	-
2. Deudas con mediadores	1.700.508,03	6.930.319,60	-
3. Deudas condicionadas	344.974,77	1.394.534,06	-
IV. Deudas por operaciones de reaseguro		628.017,74	2.015.605,78
IX. Otras deudas		11.642.698,63	9.535.855,93
1. Deudas con las Administraciones públicas	1.694.647,55	1.956.980,45	-
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	11.865,83	4.976,00	-
3. Resto de otras deudas	9.936.185,25	7.573.899,48	-
A-4) Derivados de cobertura		-	-
A-5) Provisiones técnicas	9	396.150.093,52	379.262.678,14
I. Provisión para primas no consumidas		24.805.052,92	25.816.434,35
III. Provisión de seguros de vida		178.265.434,78	183.192.227,99
1. Provisión para primas no consumidas	595.629,15	-	687.029,85
3. Provisión matemática	177.669.805,63	-	182.505.198,14
IV. Provisión para prestaciones		14.849.615,12	13.811.567,62
VI. Otras provisiones técnicas		178.229.990,70	156.442.448,18
A-6) Provisiones no técnicas	13	195.207,36	197.499,14
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares		195.207,36	197.499,14
A-7) Pasivos fiscales	10	9.084.030,02	6.536.586,38
II. Pasivos por impuesto diferido		9.084.030,02	6.536.586,38
A-8) Resto de pasivos		9.937,06	18.675,27
I. Periodificaciones		9.937,06	18.675,27
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		419.787.208,13	405.913.049,48
B) PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios		197.253.723,45	158.874.834,73
I. Capital	8A)	20.670.308,79	20.670.308,79
1. Capital escriturado	20.670.308,79	-	-
II. Prima de emisión		30.303.447,03	30.303.447,03
III. Reservas	8A)	113.789.991,05	69.937.516,09
1. Legal y estatutarias	3.606.072,62	3.606.072,62	3.606.072,62
3. Otras reservas	110.183.918,43	66.331.443,47	66.331.443,47
IV. (Acciones propias)		-	-
V. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VI. Otras aportaciones de socios		-	-
VII. Resultado del ejercicio		32.489.976,58	37.963.562,82
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva estabilización a cuenta)		-	-
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
B-2) Ajustes por cambios de valor	8B)	17.975.636,87	5.914.172,71
I. Activos financieros disponibles para la venta		17.975.636,87	5.914.172,71
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		215.229.360,32	164.789.007,44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		635.016.568,45	570.702.056,92

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del Balance al 31 de diciembre de 2023

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Notas 1 a 4)

(Importes en Euros)

I CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
I.1 Primas imputadas al ejercicio, netas de Reaseguro		195.969.648,75	186.291.715,78
a) Primas devengadas			
a1) Seguro directo		172.030.116,77	167.351.287,90
a2) Reaseguro aceptado		25.862.353,59	24.244.975,41
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+/-)		186.649,99	13.267,27
b) Primas del reaseguro cedido (-)		2.721.111,61	3.239.917,71
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)			
c1) Seguro directo		(1.133.099,72)	421.878,80
c2) Reaseguro aceptado		121.718,29	1.102.191,61
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		(26.441,44)	(527.292,14)
I.2 Ingresos del Inmovilizado material y de las Inversiones		11.047.155,68	43.349.848,64
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		614.833,37	568.340,44
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		10.402.122,77	2.360.729,95
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones			
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		30.199,54	29.805,04
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones			
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d2) De inversiones financieras		-	40.390.973,21
I.3 Otros Ingresos Técnicos		25.599,97	31.542,90
I.4 Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		71.717.706,92	70.071.348,91
a) Prestaciones y gastos pagados			
a1) Seguro directo		57.326.452,47	56.088.736,11
a2) Reaseguro aceptado		5.537.342,37	4.787.330,86
a3) Reaseguro cedido (-)		19.134,65	168.342,76
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)			
b1) Seguro directo		532.107,67	760.670,34
b2) Reaseguro aceptado		(130.562,25)	178.999,27
b3) Reaseguro cedido (-)		(21.175,16)	(18.595,36)
c) Gastos imputables a prestaciones		8.450.326,15	8.405.359,73
I.5 Variación de Otras Provisiones Técnicas, netas de Reaseguro (+/-)		21.787.542,52	55.152.581,50
I.6 Participación en Beneficios y Extornos		-	-
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		-	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-)		-	-
I.7 Gastos de Explotación netos		76.394.148,85	75.343.627,52
a) Gastos de adquisición		61.892.347,03	60.309.808,98
b) Gastos de administración		14.535.279,02	15.281.590,08
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)		33.477,20	247.771,54
I.8 Otros gastos técnicos (+/-)		761.253,44	758.309,74
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)		-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)		-	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)		-	-
d) Otros		761.253,44	758.309,74
I.9 Gastos del Inmovilizado material y de las Inversiones		1.020.767,17	1.584.187,54
a) Gastos de gestión de las inversiones			
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		142.596,60	94.687,58
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		522.458,77	644.884,92
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones			
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		166.516,93	158.356,60
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		120.190,38	1.180,38
b3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones			
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	363.475,36
c2) De las inversiones financieras		69.004,49	321.602,70
I.10 Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)		35.360.985,50	26.763.052,11

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2023



009930003

CLASE 8.^a**NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.****CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Notas 1 a 4)
(Importes en Euros)**

	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
II CUENTA TÉCNICA-SEGURO DE VIDA			
II.1 Primas imputadas al ejercicio, netas de Reaseguro		24.393.832,23	22.550.014,41
a) Primas devengadas			
a1) Seguro directo		24.461.149,48	22.778.877,87
a2) Reaseguro aceptado		-	-
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+/-)		(3.441,08)	4.887,54
b) Primas del reaseguro cedido (-)		162.159,03	152.371,91
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)			
c1) Seguro directo		(91.400,70)	16.915,42
c2) Reaseguro aceptado		-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		-	54.688,59
II.2 Ingresos del Inmovilizado material y de las Inversiones		12.476.875,71	7.585.452,83
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		12.462.253,59	7.573.193,59
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones			
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones			
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d2) De inversiones financieras		14.622,12	12.259,24
II.3 Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		-	-
II.4 Otros Ingresos Técnicos		-	-
II.5 Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		30.347.414,19	24.831.271,49
a) Prestaciones y gastos pagados			
a1) Seguro directo		29.456.362,39	24.441.981,65
a2) Reaseguro aceptado		-	-
a3) Reaseguro cedido (-)		259.820,00	77.471,42
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)			
b1) Seguro directo		636.502,08	110.771,89
b2) Reaseguro aceptado		-	-
b3) Reaseguro cedido (-)		(51.697,20)	(143.000,00)
c) Gastos imputables a prestaciones		566.066,92	498.989,37
II.6 Variación de Otras Provisiones Técnicas, netas de Reaseguro (+/-)		(4.835.392,51)	(8.540.713,04)
II.7 Participación en Beneficios y Externos		-	-
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		-	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficio y externos (+/-)		-	-
II.8 Gastos de Explotación netos		1.508.529,20	1.541.998,15
a) Gastos de adquisición		1.233.367,21	1.177.449,18
b) Gastos de administración		290.928,77	381.751,69
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)		(15.766,78)	(17.202,72)
II.9 Otros gastos técnicos (+/-)		7.915,87	11.353,65
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)		-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)		-	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)		-	-
d) Otros		7.915,87	11.353,65
II.10 Gastos del Inmovilizado material y de las Inversiones		1.544.298,31	1.152.337,25
a) Gastos de gestión de las inversiones			
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		1.403.067,59	790.706,15
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones			
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.333,63	1.955,07
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones			
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c2) De las inversiones financieras		139.897,09	359.676,03
II.11 Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		-	-
II.12 Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		8.297.942,88	11.139.219,74

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2023

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Notas 1 a 4)

(Importes en Euros)

III CUENTA NO TÉCNICA	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
III.1 Ingresos del Inmovilizado material y de las Inversiones		-	(8,92)
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		-	(8,92)
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d2) De inversiones financieras		-	-
III.2 Gastos del Inmovilizado material y de las Inversiones		18.480,11	-
a) Gastos de gestión de las inversiones		-	-
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras		-	-
a2) Gastos de inversiones materiales		-	-
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b3) Deterioro de las inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		18.480,11	-
c2) De las inversiones financieras		-	-
III.3 Otros Ingresos		79.327,94	101.241,22
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		-	-
b) Resto de ingresos		79.327,94	101.241,22
III.4 Otros Gastos		1.183.938,33	732.787,02
a) Gastos por administración de fondos de pensiones		-	-
b) Resto de gastos		1.183.938,33	732.787,02
III.5 Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)		(1.123.090,50)	(631.554,72)
III.6 Resultado antes de Impuestos (I.10+II.12+III.5)		42.535.837,88	37.270.717,13
III.7 Impuesto sobre Beneficios		10.045.861,30	(692.845,69)
III.8 Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6+III.7)		32.489.976,58	37.963.562,82
III.9 Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)		-	-
III.10 Resultado del Ejercicio (III.8+III.9)		32.489.976,58	37.963.562,82

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



009930004

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022 (Notas 1 a 4)

(Importes en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
I) RESULTADO DEL EJERCICIO		32.489.976,58	37.963.562,82
II) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		12.062.229,42	(22.566.949,50)
1. Activos financieros disponibles para la venta:		16.081.952,21	(32.516.349,87)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		15.954.183,99	(33.114.275,14)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		127.768,22	597.925,27
c) Otras reclasificaciones		-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero:		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
4. Diferencias de cambio:		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
5. Corrección de asimetrías contables:		-	2.417.396,00
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	2.417.396,00
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
6. Activos mantenidos para la venta:		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
7. Ganancias/(Pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		1.020,34	9.687,87
8. Entidades valoradas por el método de la participación:		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
9. Otros ingresos y gastos reconocidos		-	-
10. Impuesto sobre beneficios		(4.020.743,13)	7.522.316,50
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (I+II)		44.552.206,00	15.396.613,32

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2023

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Notas 1 a 4)
(importes en Euros)

	Nota	Fondos Propios							Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
		Capital o fondo mutual	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)			
Saldo final al 31 de diciembre de 2021 (*)		20.670.306,79	84.193.854,18	-	-	16.039.843,04	-	28.488.388,11	149.392.394,12	
Ajuste por cambios de criterio contable		-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores		-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2022 (*)		20.670.306,79	84.193.854,18	-	-	16.039.843,04	-	28.488.388,11	149.392.394,12	
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2022		-	7.265,90	-	-	37.963.562,82	-	(22.574.215,40)	15.396.613,32	
II. Operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Aumentos/(Reducciones) de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		-	-	-	-	-	-	-	-	
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Otras variaciones de patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		-	16.039.843,04	-	-	(16.039.843,04)	-	-	-	
3. Otras variaciones		-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31 de diciembre de 2022		20.670.306,79	100.240.963,12	-	-	37.963.562,82	-	5.914.172,71	164.789.007,44	
Ajuste por cambios de criterio contable		-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores		-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2023		20.670.306,79	100.240.963,12	-	-	37.963.562,82	-	5.914.172,71	164.789.007,44	
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2023		-	765,26	-	-	32.489.976,58	-	12.061.464,16	44.552.206,00	
II. Operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Aumentos/(Reducciones) de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		-	-	-	-	-	-	-	-	
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Otras variaciones de patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3	-	37.963.562,82	-	-	(37.963.562,82)	-	-	-	
3. Otras variaciones	8	-	5.888.146,88	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31 de diciembre de 2023		20.670.306,79	144.093.438,08	-	-	32.489.976,58	-	17.975.636,87	215.229.360,32	

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2023



009930005

CLASE 8.^a

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Notas 1 a 4)
(Importes en euros)**

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
A.1) Actividad aseguradora			
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado		211.227.997,37	207.808.503,85
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado		92.320.157,23	85.318.048,62
3.- Cobros reaseguro cedido		(889.464,14)	(3.918.324,40)
4.- Pagos reaseguro cedido		2.883.270,64	3.392.289,62
6.- Pagos de retribuciones a mediadores		33.594.279,76	22.754.465,35
8.- Otros pagos de explotación		48.441.381,93	48.929.753,65
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7)=I		210.338.533,23	203.890.179,45
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8)=II		177.239.089,56	160.394.557,24
A.2) Otras actividades de explotación			
3.- Cobros de otras actividades		104.927,91	132.784,12
4.- Pagos de otras actividades		(2.766.183,07)	8.670.477,28
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3)=III		104.927,91	132.784,12
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4)=IV		(2.766.183,07)	8.670.477,28
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)		1.504.406,90	5.008.977,68
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+V)		34.466.147,75	29.948.951,37
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
B.1) Cobros de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material			
2.- Inversiones inmobiliarias			
3.- Activos intangibles			
4.- Instrumentos financieros		201.809.675,45	202.389.713,53
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9)=VI		201.809.675,45	202.389.713,53
B.2) Pagos de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material		1.123.573,24	332.785,79
4.- Instrumentos financieros		355.900.483,02	102.245.037,85
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7)=VII		357.024.056,26	102.577.823,64
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI-VII)		(155.214.380,81)	99.811.889,89
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
C.1) Cobros de actividades de financiación			
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5)=VIII		-	-
C.2) Pagos de actividades de financiación			
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7)=IX		-	-
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)		-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3+B.3+C.3+X)		(120.748.233,06)	129.760.841,26
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		188.660.757,79	58.899.916,53
Efectivo y equivalentes al final del periodo	7.1.1	67.912.524,73	188.660.757,79
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
1.- Caja y bancos		67.912.524,73	188.660.757,79
2.- Otros activos financieros		-	-
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)	7.1.1	67.912.524,73	188.660.757,79

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y el Anexo adjunto forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio 2023

NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Nortehispana de Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima Unipersonal (en adelante, Nortehispana o la Sociedad), fue constituida por tiempo indefinido mediante escritura pública de 1 de septiembre de 1965 con la denominación de Nortehispana de Seguros, S.A., que cambió por la actual el 30 de diciembre de 1986. Su duración es indefinida.

El domicilio radica en el Paseo de la Castellana, nº 4 (Madrid).

De acuerdo con sus Estatutos, el objeto de la Sociedad es la contratación de seguros en general y especialmente los de decesos, así como la contratación de reaseguros, con sujeción a las disposiciones pertinentes de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y demás centros y organismos competentes de carácter oficial. Podrá realizar sus operaciones tanto en España y en el ámbito de la Unión Europea como en el de países terceros.

La Sociedad opera en los ramos siguientes: Vida, Accidentes, Enfermedad (que incluye la modalidad de Asistencia Sanitaria desde diciembre de 2013), Mercancías transportadas, Incendios y elementos naturales, Otros daños a los bienes (robo u otros), Responsabilidad Civil en general (otros riesgos), Defensa Jurídica; y Decesos, representando este último ramo más del 69% de las primas totales.

El ámbito geográfico de sus actividades es todo el territorio nacional, disponiendo de 61 sucursales, más 68 oficinas comerciales y 5 oficinas de Zona.

El Administrador y Accionista único de la Sociedad es Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada Seguros Catalana Occidente, S.A.U. de Seguros y Reaseguros), con domicilio en Paseo de la Castellana, 4 (Madrid) que, a su vez tiene como sociedad dominante a Grupo Catalana Occidente, S.A. (el Grupo, con domicilio, asimismo, en Paseo de la Castellana, 4, Madrid), siendo esta última sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas, que desde el ejercicio 2005 presenta bajo las normas internacionales de información financiera aprobadas por la Unión Europea NIIF-UE. El Grupo cotiza en la Bolsa de Madrid, figurando registradas sus cuentas anuales consolidadas en la CNMV así como en el Registro Mercantil de Madrid, siendo las últimas depositadas las correspondientes al ejercicio 2022 en el Registro Mercantil de Madrid. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 han sido formuladas con fecha 29 de febrero de 2024.



CLASE 8.^a



009930006

Dada su actividad, le es de aplicación la legislación específica reguladora de los seguros privados (que forma parte del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad), constituida fundamentalmente por la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras; por el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (que ha derogado casi en su totalidad el anterior Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por el Real Decreto 2486/1998), y por las demás disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

La Sociedad figura inscrita en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en los Registros Administrativos de Entidades Aseguradoras con la clave C0275.

2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel -

Las cuentas anuales adjuntas, que se formulan por el Administrador Único de la Sociedad, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, que se indica seguidamente, 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 ejercicio.

El marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad es el establecido en:

- Código de Comercio y restante legislación mercantil.
- Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio (y sus modificaciones posteriores).
- Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- Disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.
- Las normas obligatorias del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- Resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

El 31 de enero de 2021 entró en vigor la modificación del Plan General de Contabilidad y Plan General de Pequeñas y Medianas Empresas introducida por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, siendo aplicable para los ejercicios que se iniciaran desde el 1 de enero de 2021. A fecha de formulación de estas cuentas no se ha producido ningún cambio de normativa específica para las entidades aseguradoras en relación con esta modificación por lo que las cuentas anuales del ejercicio se presentan siguiendo los modelos contenidos el vigente Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio. No se estima que una posible adaptación futura a la nueva normativa tuviese impacto alguno en el patrimonio de la Sociedad, debido a que se mantienen los principales criterios de reconocimiento y valoración de las distintas categorías de inversiones financieras que la Sociedad mantiene en su balance.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2023 se someterán dentro del plazo legal a la aprobación del Accionista Único de la Sociedad. El Administrador Único de la Sociedad considera que serán ratificadas sin cambios, en su caso, significativos.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados -

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 4. No se han aplicado principios contables no obligatorios distintos de los referidos. Adicionalmente, el Administrador Único ha 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.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre -

El Grupo al que pertenece la Sociedad reconoce la importancia de los sistemas de control de riesgos y está fortaleciendo continuamente los sistemas de control interno en todos sus aspectos. Tiene creado el departamento de control de Riesgos a nivel de Grupo y si bien la Sociedad opera con un alto grado de autonomía en su gestión, dicho departamento tiene como objetivo impulsar, coordinar e implantar un modelo válido para la gestión de riesgos global del Grupo y profundizar en el análisis de los riesgos que le son propios.

2.4. Comparación de la información -

Con 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 de las cuentas anuales, se presentan de forma comparativa las cifras correspondientes al ejercicio inmediatamente anterior correspondientes a las cuentas anuales aprobadas por el Accionista Único el 27 de abril de 2023.

No ha sido necesario adaptar los importes de los estados financieros del ejercicio precedente a los efectos de su presentación en el ejercicio corriente para facilitar la correspondiente comparación.

2.5. Elementos recogidos en varias partidas -

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar que estén registrados en dos o más partidas del balance.

2.6. Corrección de errores -

No se han detectado errores correspondientes a ejercicios anteriores, por lo que no ha sido necesario incluir en las cuentas anuales del ejercicio 2023 ningún ajuste.

2.7. Cambios en criterios contables -

No se han producido cambios significativos en los criterios ni en las estimaciones contables durante el ejercicio.

2.8. Criterios de imputación de gastos e ingresos -

Al operar la Sociedad en el ramo de vida y en ramos distintos del de vida, lleva contabilidad separada para ambos tipos de actividad y atribuye los ingresos y gastos originados directamente de la práctica de las operaciones de seguro a la cuenta técnica de vida o de no vida, según la naturaleza de la operación de que se deriven.



009930007

CLASE 8.^a

Los ingresos y gastos financieros se asignan a las actividades de Vida y No Vida en función de la asignación previa realizada para los activos que los generan que se refleja en el Libro de Inversiones de la Sociedad.

La Sociedad imputa las primas, siniestros y comisiones atendiendo a la naturaleza del riesgo cubierto en cada uno de los ramos. Los gastos de adquisición, prestaciones, administración e inversiones se imputan a cada uno de los ramos en los que opera atendiendo al número de pólizas producidas y en cartera, siniestros e importe de los mismos, primas emitidas y provisiones técnicas de cada ramo.

3.- APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2023, que el Administrador Único de la Sociedad someterá a la aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto -	
Beneficio neto del ejercicio 2023	32.489.976,58
Aplicación -	
A Reservas voluntarias	32.489.976,58
	32.489.976,58

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad registró la distribución del beneficio neto del ejercicio 2022 siguiente:

	Euros
Base de reparto -	
Beneficio neto del ejercicio 2022	37.963.562,82
Aplicación -	
A Reservas voluntarias	37.963.562,82
	37.963.562,82

4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2023 adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, han sido los siguientes:

a) Inmovilizado intangible -

El inmovilizado intangible recoge las aplicaciones informáticas y derechos económicos derivados de la adquisición de pólizas a mediadores. Las primeras figuran contabilizadas por su coste o precio de adquisición, es decir por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

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.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. El método de amortización utilizado es lineal y la vida útil estimada de las aplicaciones informáticas es de 4 años.

La amortización de los derechos económicos derivados de la adquisición de carteras se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. El método de amortización utilizado es lineal y la vida útil estimada puede ser de 5 o de 10 años.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que pueda producirse en el valor registrado en estos activos con origen en su deterioro. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro son análogos a los del inmovilizado material.

b) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias -

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos, los costes de ampliación, modernización o mejora que aumenten la vida útil del bien objeto, su productividad o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Las obras de mejora realizadas como arrendatario en oficinas arrendadas se activan como inmovilizado material, siempre que sean significativas y no sean separables del activo arrendado.

La amortización se calcula aplicando el método lineal durante los años de vida útil estimada de los respectivos bienes; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y, por tanto, no son objeto de amortización; asimismo, se entiende que la vida útil de las obras en locales arrendados es la duración del contrato de arrendamiento que, en general, es de 15 años.

En consecuencia, los años de vida útil considerados para el cálculo de las dotaciones anuales de amortización de los activos materiales son los siguientes:

	Años de vida útil estimada
Construcciones-	
Sepulturas y nichos	67
Edificaciones	50-67
Mobiliario e Instalaciones	10
Obras en oficinas arrendadas	15
Equipos informáticos	4
Elementos de transporte	7

El Administrador Único de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculado éste según se indica a continuación.

En la fecha de cada balance o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, se calcula el importe recuperable del activo, determinado como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso, con el objeto de determinar, en su caso, la pérdida por deterioro de valor. En el caso de los inmuebles el valor razonable es el valor de tasación efectuado por entidad tasadora autorizada, conforme a lo establecido en la Orden ECO 805/2003 de 27 de marzo (y sus modificaciones posteriores).



CLASE 8.^a



009930008

c) Periodificaciones: comisiones y otros costes de adquisición -

En el Activo del balance de situación se registran las comisiones y otros costes de adquisición del seguro directo y el reaseguro aceptado que cabe imputar al ejercicio o ejercicios siguientes de acuerdo con el período de cobertura de la póliza y con los límites establecidos en la nota técnica; y en el Pasivo, las comisiones del reaseguro cedido.

d) Instrumentos financieros -

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe del balance está compuesto por el efectivo, integrado por la caja y los depósitos bancarios a la vista, así como los equivalentes de efectivo. Los equivalentes de efectivo corresponden a aquellas inversiones a corto plazo de elevada liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con un vencimiento inferior a tres meses.

Resto de Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en la fecha de adquisición y se registran inicialmente por su valor razonable, incluyendo (en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados) los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra. La Sociedad designa los instrumentos financieros en el momento de su adquisición o generación como activos financieros al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como activos financieros disponibles para la venta, como préstamos y partidas a cobrar o bien como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

En la Nota 7 se muestran los saldos de los activos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, junto con su naturaleza específica clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

• **Préstamos y partidas a cobrar:**

Son activos financieros originados en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

La Sociedad clasifica en esta categoría la mayor parte de los préstamos hipotecarios, los préstamos no hipotecarios, los anticipos sobre pólizas, los depósitos en entidades de crédito con vencimiento inferior al año, otros activos financieros sin publicación de precios así como las cuentas a cobrar derivadas de los depósitos requeridos en el negocio del reaseguro aceptado, y los saldos a cobrar que mantiene con asegurados o tomadores por los recibos emitidos pendientes de cobro y los recibos pendientes de emitir de los créditos por operaciones de seguro directo, reaseguro y coaseguro, y otros créditos distintos de los activos fiscales.

Su valoración posterior se efectúa por su coste amortizado y en el caso de los recibos se minoran, en su caso, por las correcciones valorativas por deterioro.

• **Activos financieros disponibles para la venta:**

Se incluyen en esta categoría los valores representativos de deuda, los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en otras categorías y las participaciones en los fondos de inversión.

Los cambios de valoración que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero se enajena o haya sufrido un deterioro de valor estable o permanente, en cuyo momento dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se consideran entidades del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control; entidades asociadas aquellas en que la Sociedad ejerce una influencia significativa, y multigrupo aquellas sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

e) Deterioro del valor de los activos financieros -

Todos los activos financieros, excepto aquellos, en su caso, contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, están sujetos a revisión por deterioro del valor.

La Sociedad evalúa en cada fecha del balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado, considerando aquellas situaciones que de forma individual o conjunta con otras manifiestan dicha evidencia.

Con carácter general, la Sociedad considera como evidencia de un posible deterioro de valor el descenso prolongado y significativo del valor de mercado de los títulos de renta variable o renta fija, individualmente considerado, por debajo de su coste o coste amortizado. Adicionalmente, también se considera evidencia de deterioro los casos en que las minusvalías latentes relativas a un determinado título son irreversibles.

En los casos en que, siguiendo los criterios anteriores, puede existir deterioro de valor, la Sociedad determina el importe de la pérdida por deterioro de valor con los siguientes criterios:

- Préstamos y partidas a cobrar:

Para los saldos a cobrar que la Sociedad mantiene con asegurados o tomadores por los recibos emitidos pendientes de cobro y los recibos pendientes de emitir, la pérdida de valor se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- A las primas con antigüedad igual o superior a seis meses se las considera deterioradas por su importe íntegro.
- Las primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses se les reconoce un deterioro del 50%.
- Para las primas con antigüedad inferior a tres meses no reclamadas judicialmente el deterioro se efectúa aplicándoles un coeficiente del 25%.
- A las primas reclamadas judicialmente se les asigna un deterioro individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

- Activos financieros disponibles para la venta:

Cuando se produce un descenso significativo en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta, la pérdida acumulada que haya sido reconocida previamente en el patrimonio neto se elimina del mismo y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en cuentas.



009930009

CLASE 8.^a

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio que correspondan a la inversión en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta (renta variable), no se revierten a través del resultado del ejercicio. Sin embargo, las reversiones asociadas a los instrumentos de deuda sí que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Inversiones en entidades del grupo, asociadas y multigrupo:

Las correcciones valorativas 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. 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).

f) 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, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

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.

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.

El tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades aplicable a la Sociedad para los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el 25%, de acuerdo con la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

g) 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, 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.

Los ingresos por primas se contabilizan como un ingreso del ejercicio por las primas emitidas durante el mismo netas de las anulaciones y extornos, corregidas por la variación habida en las primas devengadas y no emitidas, que son derivadas de contratos perfeccionados o prorrogados en el ejercicio, en relación con las cuales el derecho del asegurador al cobro de las mismas surge durante el mencionado período.

Las primas del segmento de No Vida y de los contratos anuales renovables de Vida del negocio directo se reconocen como ingreso a lo largo del periodo de vigencia de los contratos, en función del tiempo transcurrido. La periodificación de estas primas se realiza mediante la constitución de la provisión para primas no consumidas. Las primas del segmento de Vida que son a largo plazo, tanto a prima única como a prima periódica, se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte del emisor del contrato.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La siniestralidad está compuesta tanto por las prestaciones pagadas durante el ejercicio como por la variación experimentada en las provisiones técnicas relacionadas con las prestaciones y la parte imputable de gastos generales que debe asignarse a dicha función.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo en que se presta el servicio asociado, excepto las que responden a un acto particular o singular que se devengan en el momento en que se producen.

La Sociedad ha reclasificado los gastos por naturaleza en gastos por destino (gastos imputables a prestaciones, de adquisición, de administración, de las inversiones y otros gastos técnicos), identificando 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.

De esta forma los gastos imputables a prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicados a la gestión de los siniestros y las amortizaciones del inmovilizado afecto a esta actividad y los gastos incurridos por servicios necesarios para la tramitación.

Los gastos de adquisición incluyen fundamentalmente las comisiones, los de personal dedicado a la producción y los de las amortizaciones de elementos afectos a esta actividad, los gastos de tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, así como los gastos de publicidad, promoción y de la organización comercial vinculada directamente a la adquisición de contratos de seguro.

Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los gastos de gestión de cartera y cobro de las primas, los gastos del personal dedicado a estas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afecto a las mismas.

Los gastos imputables a las inversiones incluyen fundamentalmente los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, los gastos del personal dedicado a estas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.



009930010

CLASE 8.^a

Los otros gastos técnicos son los que formando parte de la cuenta técnica no pueden ser imputados en función del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente relacionados, fundamentalmente los gastos de Dirección General.

h) Provisiones Técnicas -

De Primas no Consumidas y para Riesgos en Curso:

La provisión de primas no consumidas constituye la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que debe imputarse al período comprendido entre el 31 de diciembre y el término del período de cobertura de la póliza. Esta provisión se calcula para cada modalidad o ramo por el método póliza a póliza, tomando como base de cálculo las primas de tarifa, deducido, en su caso, el recargo de seguridad; es decir, sin deducción de las comisiones y otros gastos de adquisición.

La provisión de riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Cuando resulte aplicable, esta provisión se dotará conforme al cálculo establecido reglamentariamente, 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 de que se trate. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no ha sido necesaria la dotación de esta provisión.

De Seguros de Vida:

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

Para las operaciones de seguros que reconocen participación en beneficios y los instrumentos financieros asignados a dichas operaciones valorados por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se reconoce dicha variación en una cuenta de pasivo, aunque su saldo sea negativo, por la variación del valor atribuible a los tomadores de seguros no registrada como provisión de seguros de vida, y simétricamente en el patrimonio neto se registra la contrapartida, neta del correspondiente impuesto diferido.

De prestaciones:

Representan el coste estimado para la liquidación y pago de las prestaciones vencidas y gastos correspondientes de los seguros de vida y de las prestaciones y gastos de seguros no vida como consecuencia de siniestros indemnizables ocurridos hasta el 31 de diciembre, incluyendo el coste de aquellos siniestros pendientes de declaración ocurridos antes de dicha fecha y los gastos estimados, tanto externos como internos, de gestión y tramitación de los expedientes de siniestros vigentes al cierre del ejercicio hasta la total liquidación y pago del siniestro. Los recobros o cantidades a recuperar por el ejercicio de las acciones del asegurador frente a las personas responsables del siniestro no se deducen del importe de la provisión.

La provisión de prestaciones se calcula aplicando el método de valoración individual de siniestros. Las provisiones de siniestros pendientes de declaración se han determinado para cada ramo mediante una estimación basada en la experiencia reciente.

Del Seguro de Decesos:

La provisión de decesos se calcula utilizando métodos de capitalización individual, es decir, se calcula asegurado a asegurado como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la compañía y las del asegurado.

i) **Compromisos por pensiones -**

La Sociedad tiene compromisos por pensiones post-empleo clasificados como planes de aportación definida, cubiertos mediante un plan de pensiones de empleo. Adicionalmente, las otras retribuciones a largo plazo, que son los premios de permanencia y el seguro colectivo, están cubiertos mediante fondos internos.

El mencionado plan de pensiones fue el resultado del acuerdo laboral efectuado el 9 de mayo de 2013 entre la Dirección de la Sociedad y los representantes de los trabajadores, por el que se decidió sustituir el compromiso anterior (contemplado en el artículo 61 del Convenio sectorial, relativo al incentivo económico por jubilación que consistía en una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades), por un nuevo compromiso a instrumentar mediante un plan de pensiones regulado por el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones.

A continuación, se resumen aspectos relevantes de dicho compromiso, de acuerdo a lo indicado en Especificaciones del Plan de Pensiones:

- Denominación: "Plan de Pensiones de los Empleados de Northeispana de Seguros y Reaseguros, S.A." (actualmente integrado en el Plan de Pensiones de Empleo de Promoción conjunta empleados Grupo Catalana Occidente)
- Modalidad: Sistema de empleo. De aportación definida.
- Empresa promotora del Plan: Northeispana de Seguros y Reaseguros, S.A.
- Participe: Cualquier empleado en el momento que acredite un año de antigüedad en la Sociedad.
- Fondo de Pensiones en el que se integra el Plan: "Catalana Occidente Empleo 1, Fondo de Pensiones" (actualmente denominado GCO Pensiones Empleados, Fondo de Pensiones).
- Entidad Gestora: GCO Gestora de Pensiones EGFP, S.A.
- Sistema de financiación: Capitalización financiera individual de las aportaciones realizadas por el promotor y los partícipes.
- Aportaciones: La Entidad promotora efectuó una aportación inicial extraordinaria equivalente al importe de los derechos por servicios pasados reconocidos al personal activo al 31 de diciembre de 2012. Las aportaciones ordinarias anuales a partir del 1 de enero de 2013 se determinan por el importe del 2% del salario regulador anualizado, no pudiendo resultar esta cantidad inferior a 385 euros, si la antigüedad del partícipe es inferior a 5 años, o 500 euros si la antigüedad es igual o superior a 5 años; estas cantidades se revisan cada año (desde el ejercicio 2014), en base a las tablas salariales del Convenio colectivo general para las entidades de seguros. En cuanto a los partícipes, pueden realizar una aportación anual, voluntaria, con un importe mínimo de 200 euros, importe que se revisará anualmente.

La aportación ordinaria de los ejercicios 2023 y 2022 al Plan de Pensiones ha ascendido a importes de 341.696,08 y 331.053,83 euros respectivamente.

Con respecto a las otras retribuciones a largo plazo, en el Acuerdo de Empresa de 16 de mayo de 2006 se establecían premios de permanencia para los empleados que cumplieran 25 y 40 años de antigüedad en la empresa, correspondiéndoles 1,5 y 2 mensualidades, respectivamente, de salario base más el complemento de adaptación individual correspondiente al mes en que se cumplan los correspondientes aniversarios.



009930011



CLASE 8.^a

Adicionalmente, el artículo 60.2 del Convenio sectorial establece que el seguro colectivo de vida que obligatoriamente deben suscribir las empresas, a su exclusivo cargo, a favor de sus empleados, prolonga su cobertura por el riesgo de muerte para los empleados jubilados hasta que cumplan los 70 años de edad, si bien por el 50% del capital asegurado que le correspondía en el momento de la jubilación.

El método de cálculo, para los compromisos garantizados con el personal activo, utilizado en la valoración actuarial ha sido el de "Acreditación Proporcional Año a Año", que forma parte de los métodos que se denominan en inglés "Projected Unit Credit". Este método está suponiendo que las prestaciones esperadas se van constituyendo por unidades, correspondiendo la prestación futura de cada empleado descompuesta en tantas unidades como años de servicio habrá cumplido al inicio de la prestación, adquiriéndose cada año una de estas unidades.

Las principales hipótesis utilizadas para la realización de la valoración actuarial han sido las siguientes:

Tablas de supervivencia	PER2020 Col 1er Orden
Tablas de mortalidad	PASEM 2020 Rel 1er Orden
Tasas de incapacidad	PEAIMF 2007 G
Tasa anual de crecimiento salarial	2,00%
IPC	Superior al 2,00%
Tasas de rotación	Experiencia propia
Duración (años)	13,51
Tasa de descuento	3,54% (*)
Edad de jubilación	65 años

(*) Se ha calculado la rentabilidad implícita del índice de bonos corporativos Markit iBoxx € Corporates AA al 30 de noviembre de 2023 para la duración media de los compromisos de la sociedad.

Se ha estimado que los actuales términos de los Convenios Colectivos se mantendrán estables en el futuro, hasta la extinción total del colectivo objeto de la valoración.

j) Indemnizaciones por Despido -

Según la normativa laboral vigente, la Sociedad viene obligada a indemnizar a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, estas indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se reconocen como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existe ninguna provisión para indemnizaciones por despido.

5. - INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

5.1. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento del Inmovilizado material en los ejercicios 2022 y 2023 ha sido el siguiente:

(Importes en Euros)	Euros						
	Terrenos y construcciones	Mobiliario e instalaciones	Mejoras edificios propios	Obras en oficinas arrendadas	Equipos de proceso de datos	Elementos de transporte	Total
COSTE:							
Saldos al 31/12/2021	8.013.592,92	10.084.599,02	1.120.118,44	7.428.235,20	922.391,51	230.002,06	27.798.939,15
Adiciones	-	338.808,01	1.100,00	1.133.202,83	-	-	1.473.110,84
Retiros	-	(1.336.966,84)	(21.498,24)	(702.421,34)	-	-	(2.060.886,42)
Trasposos	-	-	(915.234,56)	915.234,56	-	-	-
Saldos al 31/12/2022	8.013.592,92	9.086.440,19	184.485,64	8.774.251,25	922.391,51	230.002,06	27.211.163,57
Adiciones	-	314.069,35	53.816,06	1.216.353,72	-	145.999,71	1.730.238,84
Retiros	-	(180.512,27)	-	(82.108,67)	-	(210.487,58)	(473.108,52)
Trasposos	-	-	27.532,97	(27.532,97)	-	-	-
Desde inversiones materiales	710.589,16	-	-	-	-	-	710.589,16
A inversiones materiales	(2.660.680,01)	-	-	-	-	-	(2.660.680,01)
Saldos al 31/12/2023	6.063.502,07	9.219.997,27	265.834,67	9.880.963,33	922.391,51	165.514,19	26.518.203,04
AMORTIZACION ACUMULADA:							
Saldos al 31/12/2021	(2.135.822,62)	(8.777.454,55)	(797.552,94)	(3.978.031,03)	(921.911,76)	(93.787,26)	(16.704.560,16)
Adiciones	(88.091,65)	(301.715,62)	(46.349,32)	(535.552,01)	(479,75)	(32.691,33)	(1.004.879,68)
Retiros	-	1.241.227,09	4.955,68	444.106,07	-	-	1.690.288,84
Trasposos	-	-	664.468,06	(664.468,06)	-	-	-
Saldos al 31/12/2022	(2.223.914,27)	(7.837.943,08)	(174.478,52)	(4.733.945,03)	(922.391,51)	(126.478,59)	(16.019.151,00)
Adiciones	(85.271,03)	(249.515,79)	(4.328,19)	(666.005,98)	-	(32.626,63)	(1.037.747,62)
Retiros	-	177.292,07	-	66.848,76	-	105.616,60	349.757,43
Trasposos	-	-	(12.334,81)	12.334,81	-	-	-
Desde inversiones materiales	(187.487,35)	-	-	-	-	-	(187.487,35)
A inversiones materiales	828.671,43	-	-	-	-	-	828.671,43
Saldos al 31/12/2023	(1.668.001,22)	(7.910.166,80)	(191.141,52)	(5.320.767,44)	(922.391,51)	(53.488,62)	(16.065.957,11)
DETERIORO:							
Saldos al 31/12/2021	(270.903,86)	-	-	-	-	-	(270.903,86)
Dotaciones	(1.180,38)	-	-	-	-	-	(1.180,38)
Reversiones	17.767,06	-	-	-	-	-	17.767,06
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31/12/2022	(254.317,18)	-	-	-	-	-	(254.317,18)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-	-
Reversiones	24.180,55	-	-	-	-	-	24.180,55
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31/12/2023	(230.136,63)	-	-	-	-	-	(230.136,63)
VALORES NETOS:							
Al 31/12/2022	5.535.361,47	1.248.497,11	10.007,12	4.040.306,22	-	103.523,47	10.937.695,39
Al 31/12/2023	4.165.364,22	1.309.830,47	74.693,15	4.560.195,89	-	112.025,57	10.222.109,30

El coste de los terrenos y de las construcciones al 31 de diciembre de 2023 asciende a importes de 1.732.641,42 y 4.330.860,65 respectivamente (2.234.330,80 y 5.779.262,12 a 31 de diciembre de 2022).

A finales de 2023 se han traspasado entre el inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias los importes de coste y amortización correspondientes a varios inmuebles que están arrendados y simultáneamente se destinan a uso propio en un porcentaje del 50%.

En el ejercicio 2022 se reasignaron elementos de inmovilizado por inmuebles y se dieron de baja elementos activados por obras y mobiliario en oficinas que la sociedad ya no arrienda. Las pérdidas procedentes de las bajas de inmovilizado en 2022 alcanzaron la cuantía de 363.475,36 euros, mientras que en 2023 han sido por importe de 18.480,11.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad estima una pérdida por deterioro para los inmuebles clasificados como inmovilizado material conforme a su valor de tasación por importe de 230.136,63 euros. A 31 de diciembre de 2022 estimó una pérdida por deterioro de 254.317,18 euros.



009930012

CLASE 8.^a

INMOBILIARIA

En el Anexo adjunto se detallan los inmuebles propiedad de la Sociedad, así como sus valores de mercado, deterioro registrado y uso o destino al que están afectos.

Los elementos del inmovilizado material en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a importes de 9.110.928,76 euros y 8.898.514,43 euros respectivamente.

5.2. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El movimiento de las inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2022 y 2023 ha sido el siguiente:

	Euros
COSTE:	
Saldos al 31/12/2021	13.103.568,82
Adiciones	-
Retiros	-
Trasposos	-
Saldos al 31/12/2022	13.103.568,82
Adiciones	-
Retiros	-
Trasposos	1.950.090,85
Saldos al 31/12/2023	15.053.659,67
AMORTIZACION ACUMULADA:	
Saldos al 31/12/2021	(3.504.613,75)
Dotaciones	(139.657,18)
Retiros	-
Trasposos	-
Saldos al 31/12/2022	(3.644.270,91)
Dotaciones	(142.477,78)
Retiros	-
Trasposos	(641.184,08)
Saldos al 31/12/2023	(4.427.932,77)
DETERIORO:	
Saldos al 31/12/2021	(66.121,05)
Dotaciones	-
Reversiones	12.037,98
Trasposos	-
Saldos al 31/12/2022	(54.083,07)
Dotaciones	(120.190,38)
Reversiones	6.018,99
Trasposos	-
Saldos al 31/12/2023	(168.254,46)
VALORES NETOS:	
Al 31/12/2022	9.405.214,84
Al 31/12/2023	10.457.472,44

El coste de los terrenos y de las construcciones al 31 de diciembre de 2023 asciende a importes de 3.790.213,76 y 11.263.445,91 respectivamente (3.288.524,38 y 9.815.044,44 a 31 de diciembre de 2022).

Tal y como se ha comentado en la nota 5.1, a finales de 2023 se han traspasado entre el inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias los importes de coste y amortización correspondientes a varios inmuebles que están arrendados y simultáneamente se destinan a uso propio en un porcentaje del 50%.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad estima una pérdida por deterioro para los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias conforme a su valor de tasación por importe de 168.254,46 euros. Al 31 de diciembre de 2022 estimó una pérdida por deterioro de 54.083,07 euros.

Los ingresos obtenidos por el arrendamiento de inmuebles en 2023 ascienden a una cuantía de 614.833,37 euros (568.340,44 en 2022), de la que un importe de 593.457,61 euros (536.612,07 en 2022) corresponde a empresas del grupo.

En el Anexo adjunto, se detallan los inmuebles propiedad de la Sociedad, así como sus valores de mercado, deterioro registrado y uso o destino al que están afectos.

6.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento inmovilizado intangible en los ejercicios 2022 y 2023 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Aplicaciones informáticas	Derechos económicos adquisición de pólizas	Total
COSTE:			
Saldos al 31/12/2021	308.646,09	193.137,50	501.783,59
Amortización de derechos	-	(23.807,88)	(23.807,88)
Saldos al 31/12/2022	308.646,09	169.329,62	477.975,71
Amortización de derechos	-	(23.807,88)	(23.807,88)
Saldos al 31/12/2023	308.646,09	145.521,74	454.167,83
AMORTIZACION ACUMULADA:			
Saldos al 31/12/2021	(308.646,09)	-	(308.646,09)
Dotaciones	-	-	-
Saldos al 31/12/2022	(308.646,09)	-	(308.646,09)
Dotaciones	-	-	-
Saldos al 31/12/2023	(308.646,09)	-	(308.646,09)
VALORES NETOS:			
Al 31/12/2022	-	169.329,62	169.329,62
Al 31/12/2023	-	145.521,74	145.521,74

En 2022 y 2023 no se han incorporado nuevos derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores.

Los elementos del inmovilizado intangible en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a un importe de 308.646,09 en ambos ejercicios.



009930013

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS**7.1. ACTIVOS FINANCIEROS**

La información de los instrumentos financieros, clasificados por categorías al 31 de diciembre de 2023 se presenta en el cuadro siguiente:

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Euros				
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Total a 31/12/2023
Instrumentos de patrimonio					
- Inversiones financieras en capital	-	48.266.915,50	-	32.040.975,23	80.307.890,73
- Participaciones en fondos de inversión	-	19.063.102,70	-	-	19.063.102,7
Valores representativos de deuda					
- Valores de renta fija	-	188.874.553,45	-	-	188.874.553,45
Préstamos					
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	198.843.511,42	-	198.843.511,42
Depósitos en entidades de crédito	-	(67.441,35)	-	-	(67.441,35)
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	15.519.702,80	-	15.519.702,80
Créditos por operaciones de seguro directo					
- Tomadores de Seguro					
Recibos pendientes	-	-	9.458.009,29	-	9.458.009,29
Provisión primas pendientes de cobro	-	-	(943.069,72)	-	(943.069,72)
- Mediadores					
Saldos pendientes con mediadores	-	-	1.025.753,78	-	1.025.753,78
Provisión por deterioro de saldos con mediadores	-	-	(56.460,42)	-	(56.460,42)
Créditos por operaciones de reaseguro					
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	439.707,76	-	439.707,76
Otros créditos					
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	274.808,35	-	274.808,35
- Resto de Créditos	-	-	10.718.996,55	-	10.718.996,55
Tesorería	67.912.524,73	-	-	-	67.912.524,73
TOTAL	67.912.524,73	256.137.130,30	235.280.959,81	32.040.975,23	591.371.590,07

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

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Euros				
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Total a 31/12/2022
Instrumentos de patrimonio					
- Inversiones financieras en capital	-	46.497.940,99	-	33.642.908,22	80.140.849,21
- Participaciones en fondos de inversión	-	13.307.294,99	-	-	13.307.294,99
Valores representativos de deuda					
- Valores de renta fija	-	182.167.327,48	-	-	182.167.327,48
Préstamos					
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	29.085.542,15	-	29.085.542,15
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	11.588.436,03	-	11.588.436,03
Créditos por operaciones de seguro directo					
- Tomadores de Seguro					
Recibos pendientes	-	-	11.215.839,92	-	11.215.839,92
Provisión primas pendientes de cobro	-	-	(759.860,81)	-	(759.860,81)
- Mediadores					
Saldos pendientes con mediadores	-	-	3.323.907,02	-	3.323.907,02
Provisión por deterioro de saldos con mediadores	-	-	(56.460,42)	-	(56.460,42)
Créditos por operaciones de reaseguro					
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	2.830.395,63	-	2.830.395,63
Otros créditos					
- Créditos con las Administraciones					
Públicas	-	-	183.062,30	-	183.062,30
Resto de Créditos	-	-	13.891.150,46	-	13.891.150,46
Tesorería	188.660.757,79	-	-	-	188.660.757,79
TOTAL	188.660.757,79	241.972.563,46	71.302.012,28	33.642.908,22	535.578.241,75

7.1.1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo en cuentas corrientes bancarias	67.907.477,67	188.641.966,46
Fondos de caja	5.047,06	18.791,33
	67.912.524,73	188.660.757,79

El saldo de efectivo en cuentas corrientes y fondos de caja es de libre disposición.

7.1.2. Activos Financieros disponibles para la venta

El valor razonable para los activos financieros incluidos en esta categoría (inversiones financieras en capital, fondos de inversión y valores de renta fija) coincide con su correspondiente valor en libros y ha sido determinado a través de cotizaciones observadas en el mercado.

Para las inversiones financieras de capital y valores de renta fija se han tomado como referencia la media de precios suministrados por los distintos contribuidores y publicada por la agencia de información económica Bloomberg.



009930014

CLASE 8.^a

Para las acciones de sociedades no cotizadas su valor razonable (que al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendía a importes de 193.811,62 y 185.253,60 euros respectivamente) 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.

La valoración de los fondos de inversión se ha asimilado al valor liquidativo publicado por las sociedades gestoras.

La Sociedad registra bajo depósitos de entidades de crédito 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 incorporan permutas de tipos de interés, la Sociedad dispone de la valoración separada del bono y de la permuta, que se efectúa 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.

El movimiento de los valores registrados como activos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Renta Variable	Fondos de Inversión	Valores de Renta Fija	Depósitos en entidades de crédito	Total
Saldos a 31/12/2022	46.497.940,99	13.307.294,99	182.167.327,48	-	241.972.563,46
Adiciones	1.177.114,78	1.502.492,81	18.250.608,30	-	20.930.215,89
Intereses implícitos devengados	-	-	(259.141,55)	(1.002,51)	(260.144,06)
Retiros	(5.425.682,50)	(490.457,64)	(17.900.000,00)	(60.376,44)	(23.876.516,58)
Revalorización	7.984.523,70	1.360.490,06	6.615.232,62	(6.062,40)	15.954.183,98
Revalorización transferida a PYG por valores enajenados	(1.966.981,47)	2.322.398,48	526,60	-	355.943,61
Deterioro del ejercicio	-	-	-	-	-
Saldos a 31/12/2023	48.266.915,50	18.002.218,70	188.874.533,45	(67.441,35)	255.076.246,30
Desembolsos pendientes por adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-
Desembolsos efectuados	-	1.060.884,00	-	-	1.060.884,00
	-	1.060.884,00	-	-	1.060.884,00
Saldos netos a 31/12/2023	48.266.915,50	19.063.102,70	188.874.533,45	(67.441,35)	256.137.130,30

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han registrado pérdidas por deterioro de valor.

El movimiento de dichos valores durante el ejercicio 2022 fue el siguiente:

	Euros			
	Renta Variable	Fondos de Inversión	Valores de Renta Fija	Total
Saldos a 31/12/2021	44.837.181,09	11.162.806,51	214.388.322,43	270.388.310,03
Adiciones	8.046.101,42	3.034.599,69	41.499.044,30	52.579.745,41
Intereses implícitos devengados	-	-	(359.376,86)	(359.376,86)
Retiros	(3.006.973,49)	(273.868,13)	(46.009.079,60)	(49.289.921,22)
Revalorización	(4.007.469,16)	(1.740.551,71)	(27.311.704,30)	(33.059.725,17)
Revalorización transferida a PYG por valores enajenados	629.101,13	8.702,63	(39.878,49)	597.925,27
Deterioro del ejercicio	-	-	-	-
Saldos a 31/12/2022	46.497.940,99	12.191.688,99	182.167.327,48	240.856.957,46
Desembolsos pendientes por adiciones del ejercicio	-	(858.000,00)	-	(858.000,00)
Desembolsos efectuados	-	1.973.606,00	-	1.973.606,00
	-	1.115.606,00	-	1.115.606,00
Saldos netos a 31/12/2022	46.497.940,99	13.307.294,99	182.167.327,48	241.972.563,46

Las clasificaciones por vencimiento de los valores de renta fija durante los cinco siguientes años al cierre del ejercicio se detallan en el siguiente cuadro:

Años	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
2023	-	17.895.630,00
2024	11.083.495,10	11.105.113,10
2025	18.919.788,00	18.980.746,00
2026	49.379.648,50	43.780.786,50
2027	21.216.199,50	19.991.345,50
2028	26.024.548,80	25.081.238,40
siguientes	62.250.873,55	45.332.467,98
	188.874.553,45	182.167.327,48

Los intereses implícitos de los valores de renta fija, devengados por el método del tipo de interés efectivo, que forman parte del valor de reembolso, figuran incorporados como mayor valor contable de la inversión y sus importes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Valores de renta fija-		
Intereses implícitos	1.360.897,98	1.149.977,31
Exceso sobre el valor de reembolso	(4.843.238,19)	(4.634.472,97)
	(3.482.340,21)	(3.484.495,66)

El importe de los intereses explícitos de los valores de renta fija devengados a favor de la Sociedad de los activos financieros disponibles para a venta, no cobrados a la fecha del balance, ascienden al 31 de diciembre de 2023 a 3.154.161,84 euros (3.256.135,37 euros a 31 de diciembre de 2022), registrándose en el epígrafe "Otros Activos-Periodificaciones" del balance adjunto.



009930015

CLASE 8.^a

Los resultados netos por enajenación de inversiones incluidas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Inversiones financieras en capital-		
Beneficios en venta	-	10.324,23
Pérdidas en venta	(420.905,21)	(725.721,16)
	(420.905,21)	(715.396,93)
Participaciones en fondos de inversión-		
Beneficios en venta	14.622,12	-
Pérdidas en venta	(16.171,76)	(9.176,88)
	(1.549,64)	(9.176,88)
Valores representativos de deuda-		
Beneficios en venta	-	35.933,73
Pérdidas en venta	-	(930,65)
	-	35.003,08
	(422.454,85)	(689.570,73)

Las plusvalías o minusvalías netas de los instrumentos de patrimonio incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se detallan a continuación:

Instrumentos de Patrimonio	Euros					
	31/12/2023			31/12/2022		
	Coste de Adquisición	Valor Razonable	Plusvalía/ Minusvalía	Coste de Adquisición	Valor Razonable	Plusvalía/ Minusvalía
Inversiones financieras en capital	31.562.098,18	48.266.915,50	16.704.817,32	35.810.665,90	46.497.940,99	10.687.275,09
Participaciones en fondos inversión	13.837.823,93	20.201.612,70	6.363.788,77	12.825.788,76	15.506.688,99	2.680.900,23
Desembolsos pendientes	(1.138.510,00)	(1.138.510,00)	-	(2.199.394,00)	(2.199.394,00)	-
	12.699.313,93	19.063.102,70	6.363.788,77	10.626.394,76	13.307.294,99	2.680.900,23
Total	44.261.412,11	67.330.018,20	23.068.606,09	46.437.060,66	59.805.235,98	13.368.175,32

Las plusvalías o minusvalías netas de los valores de renta fija incluidas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

Año	Euros				
	Coste de Adquisición	Valor Razonable	Cupón Devengado	Valor Razonable (ex cupón)	Plusvalía/ Minusvalía
2023	187.969.581,33	192.028.715,29	3.154.161,84	188.874.553,45	904.972,12
2022	187.878.114,58	185.423.462,85	3.256.135,37	182.167.327,48	(5.710.787,10)

Las plusvalías o minusvalías netas de los depósitos en entidades de crédito incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

Año	Euros				
	Coste de Adquisición	Valor Razonable	Cupón Devengado	Valor Razonable (ex cupón)	Plusvalía/ Minusvalía
2023	(61.378,95)	(135.147,44)	(67.706,09)	(67.441,35)	(6.062,40)

7.1.3. Préstamos

La composición de la partida de "Préstamos", del epígrafe del balance Préstamos y partidas a cobrar, es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Anticipos sobre pólizas	993.283,08	1.085.542,15
Préstamos a sociedades del grupo-		
Asistea Servicios Integrales, S.L.U.	-	28.000.000,00
Mémora Servicios Funerarios, S.L.	135.170.910,19	-
Pompas Fúnebres Mediterráneas, S.L.	36.524.613,17	-
Taurus Bidco, S.L.	26.154.704,98	-
	198.843.511,42	29.085.542,15

El préstamo concedido a Asistea Servicios Integrales, S.L.U (sociedad del grupo) por importe nominal de 28 millones de euros fue concedido el 10 de marzo de 2021. El tipo de interés devengado inicial fue un fijo anual del 1,5% anual y la amortización de capital estaba prevista al vencimiento del mismo, el 10 de marzo de 2026, pudiendo el prestatario amortizar anticipadamente total o parcialmente dicho préstamo sin penalización alguna.

El 10 de marzo de 2022 se firmó un acuerdo novatorio de dicho préstamo por el que el tipo de interés devengado pasaba a ser el Euribor+3,5%. El 10 de marzo de 2023 el prestatario amortizó anticipadamente un importe de 12.500.000 euros, y se procedió a modificar el tipo de interés devengado pasando a ser de Euribor+1,20%. El 30 de noviembre de 2023 el prestatario amortizó 15.500.000 euros, resultando amortizado totalmente dicho préstamo.

El 9 de febrero de 2023 la Sociedad ha concedido los siguientes préstamos a sociedades del grupo:

- Mémora Servicios Funerarios, S.L. por importe nominal de 135.170.910,19 euros.
- Pompas Fúnebres Mediterránea, S.L por un importe nominal de 36.524.613,17 euros.
- Taurus Bidco, S.L. por importe nominal de 26.154.704,98 euros.

Estos préstamos tienen vencimiento el 9 de febrero de 2028, devengan un tipo de interés inicial del 4,635% anual y después del primer año de Euribor +1,20%. La amortización de capital se producirá al vencimiento del mismo, pudiendo el prestatario amortizar anticipadamente total o parcialmente dicho préstamo sin penalización alguna.



009930016

CLASE 8.^a

Los intereses devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Asistea Servicios Integrales, S.L.U.	763.564,85	874.136,99
Mémora Servicios Funerarios, S.L.	5.578.577,53	-
Pompas Fúnebres Mediterráneas, S.L.	1.507.390,80	-
Taurus Bidco, S.L.	1.854.035,44	-
	9.703.568,62	-

Los intereses pendientes de cobro por estos préstamos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 que han sido registrados en el epígrafe "Otros Activos, Periodificaciones" del balance de situación adjunto presentan el detalle siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Asistea Servicios Integrales, S.L.U.	-	794.739,73
Mémora Servicios Funerarios, S.L.	5.578.577,53	-
Pompas Fúnebres Mediterráneas, S.L.	1.507.390,80	-
Taurus Bidco, S.L.	1.079.419,01	-
	8.165.387,34	794.739,73

7.1.4. Otros créditos

El detalle de "Otros créditos", dentro de Préstamos y partidas a cobrar, es:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Créditos con Administraciones Públicas	274.808,35	183.062,30
Resto de Créditos-		
Anticipos al personal	10.266,65	12.650,00
Préstamos no hipotecarios	4.977.368,62	5.097.165,30
Fianzas por locales arrendados		
Compañías del grupo	99.381,90	106.611,02
Resto	381.500,36	381.177,36
Deudores diversos-		
Compañías del grupo		
Sociedad dominante por impuesto Sociedades	3.271.828,15	6.373.858,08
Otros créditos	214.822,42	741.043,67
	3.486.650,57	7.114.901,75
Resto de deudores	1.754.157,80	1.172.842,94
Otros créditos	9.670,65	5.802,09
	10.718.996,55	13.891.150,46
	10.993.804,90	14.074.212,76

El detalle de los préstamos no hipotecarios a 31 de diciembre de 2023 y 2022, valorados a coste amortizado, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Préstamo Gestamp Automoción, SA	2.500.000,00	2.500.000,00
Préstamo Pensium Direct, SL	1.594.445,92	1.673.219,85
Préstamo Rioja Acquisition, SARL	882.922,70	923.945,45
	4.977.368,62	5.097.165,30

- El préstamo concedido a Gestamp Automoción, S.A. por importe nominal de 2.500.000 euros corresponde a la participación de la Sociedad, suscrita el 28 de octubre de 2019, en el préstamo participativo concedido por varias sociedades a Gestamp Automoción S.A., cuyo importe total asciende a 58.000.000 de euros, con vencimiento el 28 de abril de 2026, devengando un tipo de interés nominal anual de Euribor+2,4% pagadero semestralmente.
- El préstamo concedido a Pensium Direct, S.L. fue formalizado el 24 de mayo de 2019 mediante un contrato de préstamo participativo con la sociedad Pensium Direct S.L. (sociedad participada en un 0,3226%) con un importe máximo de 2.000.000 de euros. La sociedad prestataria podrá disponer del préstamo en una o varias disposiciones que totalicen el máximo establecido en el contrato de acuerdo a sus necesidades de liquidez.

El compromiso máximo de préstamo a desembolsar hasta el 30 de junio de 2020, primer año del contrato, fue de un millón de euros, el segundo año de 550.000 euros, el tercer año de 300.000 euros y el cuarto año de 150.000 euros. La duración de la inversión se establece en un máximo de 10 años y fracción del semestre natural. La retribución de dicho préstamo consistirá en una remuneración variable en función del resultado neto de la sociedad equivalente a 5% del excedente líquido que se produzca en la sociedad, y que se liquidará anualmente durante la vida del préstamo y de una retribución fija del 4,5% anual durante los tres primeros años del préstamo y que a partir del tercer año será variable tomando como referencia "Tipos de interés de nuevas operaciones Préstamos y Créditos a hogares e ISFLSH Entidades de Crédito y EFC en la modalidad "Crédito para otros fines" y por "Mas de 5 años" publicado por el Banco de España menos un diferencial de 1,25%.

La amortización del préstamo tendrá carácter variable dependiendo de la cuantía del importe percibido por Pensium Direct SL en concepto de alquileres netos. En los ejercicios 2023 y 2022 el importe prestado por la Sociedad, de acuerdo a las disposiciones solicitadas por la parte prestataria, asciende a 1.594.445,92 y 1.673.219,85 euros respectivamente.

- El préstamo concedido a Rioja Acquisition SARL por importe nominal de 1.000.000 de euros corresponde a la participación de la Sociedad suscrita el 22 de septiembre de 2020 en el préstamo participativo concedido por varias sociedades, cuyo importe total asciende a 30.000.000 de euros, con vencimiento el 18 de mayo de 2024, devengando un tipo de interés nominal anual de 2,75%, pagadero mensualmente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo pendiente de devolución por la parte prestataria asciende a importes de 882.922,70 y 923.945,45 euros respectivamente.

Los intereses devengados por los préstamos no hipotecarios registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 han ascendido a cuantías de 260.771,59 y 147.562,38 euros respectivamente. Los intereses pendientes de cobro por dichos préstamos registrados en el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han ascendido a importes de 35.560,86 y 22.331,14 euros respectivamente.



009930017

CLASE 8.^a

7.1.5. Participaciones en empresas del grupo y asociadas

El detalle y movimiento de las participaciones en empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Euros			
	31/12/2022	Adiciones	Retiros	31/12/2023
Acciones sin cotización oficial-				
Nortehispana Mediación, Agencia de Seguros S.A.U. (*)	60.000,00	8.214.030,02	(7.490.079,87)	783.950,15
Prepersa, Peritación de Seguros y Prevención, AIE	35,09	-	-	35,09
Grupo Catalana Occidente, Activos Inmobiliarios, S.L. (**)	17.750.000,00	11.405.507,78	-	29.155.507,78
Previsora Bilbaína Agencia de Seguros, S.A.U. (*)	8.214.030,02	-	(8.214.030,02)	-
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, AIE	2.057.994,77	-	-	2.057.994,77
Grupo Catalana Occidente, Contact Center, AIE	69.230,00	-	-	69.230,00
Acciones con cotización oficial-				
Catoc, Inversiones Globales, S.L. (**)	5.517.360,90	-	(5.517.360,90)	-
	33.668.650,78	19.619.537,80	(21.221.470,79)	32.066.717,79
Deterioro de valor-				
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, AIE	(25.742,56)	-	-	(25.742,56)
	33.642.908,22	19.619.537,80	(21.221.470,79)	32.040.975,23

(*) El 24 de julio de 2023 se aprobó la fusión por absorción de la sociedad del grupo "Previsora Bilbaína Agencia de Seguros, S.A.U.", con disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y el traspaso en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente "Nortehispana Mediación, Agencia de Seguros S.A.U.".

En noviembre de 2023 Nortehispana Mediación, Agencia de Seguros, S.A.U., participada al 100% por la Sociedad, ha repartido dividendos con cargo a sus reservas voluntarias por importe de 10.000.000,00 euros. Los dividendos distribuidos que proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición de dicha participación han minorado el valor contable de la inversión por un importe de 7.490.079,87 euros, mientras que los dividendos que proceden de resultados generados después de la fecha de adquisición, por un importe de 2.509.920,13 euros, han sido registrados como ingresos procedentes de las inversiones financieras.

(**) El 22 de mayo de 2023 se aprobó la fusión por absorción de "Catoc Inversiones Globales, S.L." mediante su disolución sin liquidación y traspaso en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente "Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L.".

El detalle y movimiento de las participaciones en empresas del grupo y asociadas en el ejercicio 2022 fue el siguiente:

	Euros			
	31/12/2021	Adiciones	Retiros	31/12/2022
Acciones sin cotización oficial-				
Asistea Servicios Integrales S.L.U. (*)	54.643.025,51	-	(54.643.025,51)	-
Nortehispana Mediación, Agencia de Seguros S.A.U.	60.000,00	-	-	60.000,00
Prepersa, Peritación de Seguros y Prevención, AIE	35,09	-	-	35,09
Grupo Catalana Occidente, Activos Inmobiliarios, S.L.	17.750.000,00	-	-	17.750.000,00
Previsora Bilbaína Agencia de Seguros, S.A.U.	8.214.030,02	-	-	8.214.030,02
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, AIE	2.057.994,77	-	-	2.057.994,77
Grupo Catalana Occidente, Contact Center, AIE	69.230,00	-	-	69.230,00
Acciones con cotización oficial-				
Catoc, Inversiones Globales, S.L.	5.517.360,90	-	-	5.517.360,90
	88.311.676,29	-	(54.643.025,51)	33.668.650,78
Deterioro de valor-				
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, AIE	(25.742,56)	-	-	(25.742,56)
	88.285.933,73	-	(54.643.025,51)	33.642.908,22

(*) El 8 de noviembre de 2022, la Sociedad transmitió su participación del 100% en la sociedad Asistea Servicios Integrales S.L.U. a la sociedad dominante del grupo al que ambas pertenecen, Grupo Catalana Occidente S.A. por un importe de 95.000.000 de euros, ascendiendo el beneficio registrado en la operación a una cuantía de 40.356.974,49 euros, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta operación se realizó en el marco de la reestructuración del grupo de sociedades al que pertenece la Sociedad, para la simplificación de su estructura.



009930018

CLASE 8.^a

Seguidamente se indica la información preceptiva de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Sociedad (Denominación y domicilio)	Actividad	Año	% Derechos de voto			Importes en Miles de Euros							Valor en libros Coste
			Directo	Indirecto	Total	Información financiera resumida							
						Total Activo	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Primas imputadas Netas Reaseg	Ingresos ordinarios	Dividendos recibidos	
PREPERSA de Peritación de Seguros y Prevención, A.I.E. Jesus Serra Santamans, 1 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Prevención y peritación	2023	0,01%	-	0,01%	2.977	60	1.011	(6)	-	7.217	-	-
		2022	0,01%	-	0,01%	2.460	60	1.001	10	-	6.637	-	-
Grupo Catalana Occidente Tecnología y Servicios, A.I.E. Avenida Alcalde Barnils, 63 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Servicios auxiliares de seguros	2023	5,68%	-	5,68%	110.742	35.826	173	262	-	120.097	-	2.032
		2022	5,68%	-	5,68%	109.509	35.826	170	(30)	-	160.938	-	2.032
Grupo Catalana Occidente Contact Center, A.I.E. Jesus Serra Santamans, 3 - 4 ^a Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Atención telefónica	2023	10,78%	-	10,78%	3.236	600	79	(4)	-	9.844	-	69
		2022	10,78%	-	10,78%	3.861	600	84	(5)	-	9.881	-	69
NorteHispana Mediación, Agencia De Seguros S.A. Paseo Castellana, 4, (Madrid)	Agencia de seguros	2023	100,00%	-	100,00%	3.693	60	717	526	-	19.028	10.000	8.274
		2022	100,00%	-	100,00%	854	60	3	256	-	10.195	-	60
Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios S.L. Avenida Alcalde Barnils 63 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)	Promoción inmobiliaria	2023	5,35%	-	5,35%	543.865	174.436	344.026	13.489	-	12.410	-	29.156
		2022	4,91%	-	4,91%	337.652	116.801	207.714	5.007	-	11.607	-	17.750
CATOC INVERSIONES GLOBALES, S.L. Cedaceros, 9 – planta baja Madrid	Inversiones financieras	2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		2022	6,23%	-	6,23%	184.504	8.286	193.636	(18.888)	-	3.319	-	5.517
Previsora Bibaina Agencia de Seguros, S.A. Alameda Mazarredo, 73. (Bilbao)	Agencia de seguros	2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		2022	100,00%	-	100,00%	12.768	60	9.107	1.244	-	6.783	-	8.214

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

La Sociedad no presenta cuentas consolidadas, ya que pertenece al grupo de sociedades del que Grupo Catalana Occidente, S.A. es la sociedad dominante (véase la Nota 1).

Las posiciones con empresas del grupo y asociadas se indican en el siguiente cuadro:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Instrumentos de patrimonio		
Inversiones financieras en capital	39.531.055,10	33.642.908,22
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	15.174.737,47	11.272.607,05
Préstamos a empresas del grupo (Nota 7.1.3)	197.850.228,34	28.000.000,00
Intereses devengados de préstamos (Nota 7.1.3)	8.165.387,34	794.739,73
Créditos por operaciones de reaseguro		0
Saldos pendientes	519.070,70	2.550.246,96
Fianzas constituidas (Nota 7.1.4)	99.381,90	106.611,02
Créditos empresas grupo Impuesto Sociedades	3.271.828,15	6.373.858,08
Otros créditos	214.822,42	741.043,67
Activos financieros empresas grupo	264.732.885,42	83.482.014,73
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	21.295,18
Deudas con mediadores y otras deudas	2.197.934,87	3.609.017,24
Deudas por operaciones de reaseguro	738.537,49	2.838.574,11
Fianzas recibidas	82.462,55	82.462,55
Otros acreedores	559.332,59	575.029,63
Deudas por Grupo IVA (Nota 11)	11.865,83	4.976,00
Pasivos financieros empresas grupo	3.590.133,33	7.131.354,71

7.2. PASIVOS FINANCIEROS

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad, clasificados por categorías, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

Débitos y Partidas a pagar	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	21.295,18
Deudas por operaciones de seguro directo		
- Deudas con asegurados	31.741,00	-
- Deudas con mediadores	1.700.508,03	6.930.319,60
- Deudas condicionadas	344.974,77	1.394.534,06
	2.077.223,80	8.324.853,66
Deudas por operaciones de reaseguro	628.017,74	2.015.605,78
Otras deudas:		
- Deudas con Administraciones Públicas	1.694.647,55	1.956.980,45
- Deudas con empresas del grupo por IVA	11.865,83	4.976,00
- Resto de Otras deudas (incluye deuda con empresas del grupo por impuestos o préstamos)	9.936.185,25	7.573.899,48
	11.642.698,63	9.535.855,93
	14.347.940,17	19.897.610,55



009930019

CLASE 8.^a

El detalle del subepígrafe 'Otras Deudas' es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Deudas con las Administraciones Públicas		
Hacienda Pública, retenciones e ingresos a cuenta	502.514,50	511.629,72
Hacienda Pública, acreedor por IVA	15.007,17	23.633,91
Impuesto sobre primas de seguros	1.120.969,17	1.063.832,12
CCS y otros organismos reguladores	142.091,04	150.600,83
Otros conceptos fiscales	(52.423,24)	(9.772,66)
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	(33.511,09)	217.056,53
	1.694.647,55	1.956.980,45
Otras deudas		
Remuneraciones pendientes de pago	(66.285,33)	(66.285,33)
Pagos diferidos y Gastos periodificados	4.850.563,61	4.347.260,15
Acreedores diversos	5.067.212,74	3.208.230,43
Otras partidas	84.694,23	84.694,23
	9.936.185,25	7.573.899,48
Deudas con empresas grupo por IVA	11.865,83	4.976,00
	11.642.698,63	9.535.855,93

8.- PATRIMONIO NETO

A) Fondos propios

Capital Suscrito -

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 el capital social asciende a un importe de 20.670.308,79 euros, estando representado por 137.570 acciones nominativas, de 150,253026 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2023 el accionista único de la Sociedad es la entidad Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (antes denominado Seguros Catalana Occidente, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, cambiando a la actual denominación en el año 2023).

Prima de emisión -

Su importe tiene su origen en la ampliación de capital efectuada en el ejercicio 2018. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción alguna en cuanto a su disponibilidad

Reservas -

Los saldos que integran este capítulo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Reservas:		
Reserva legal	3.606.072,62	3.606.072,62
Reservas voluntarias	123.172.709,17	79.320.999,47
Reserva de fusión	(13.144.746,71)	(13.144.746,71)
Reservas por pérdidas y ganancias actuariales	155.955,97	155.190,71
Total	113.789.991,05	69.937.516,09

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán destinar el 10% de los mismos 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, tratándose de una sociedad anónima, 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 tal fin. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal se encontraba dotada por su importe máximo legal.

Las Reservas voluntarias son de libre disposición. Durante el ejercicio 2023 estas reservas se han incrementado en el importe de la distribución del resultado del ejercicio anterior (véase la nota 3), y en una cuantía de 5.888.146,88 euros correspondiente al incremento del coste de la inversión registrado en la operación de fusión por absorción de Catoc Inversiones Globales S.L. por la sociedad Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L. (véase la nota 7.1.5).

La Reserva de fusión recoge la diferencia puesta de manifiesto en el registro contable de los elementos patrimoniales adquiridos en la fusión por absorción (véase la Nota 10) valorados por el importe al que figuraban registrados en las cuentas anuales consolidadas del grupo.

Las Reservas por pérdidas y ganancias actuariales surgen por la variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones post-empleo comprometidas (véase la Nota 4.i), a consecuencia de cambios en las hipótesis actuariales o de diferencias entre los cálculos previos realizados con base en las hipótesis actuariales utilizadas y los sucesos efectivamente ocurridos.

B) Ajustes por cambios de valor

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de este capítulo de patrimonio neto del balance de situación presentan el detalle siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Plusvalías y minusvalías	23.967.515,81	7.885.563,61
Efecto impositivo sobre plusvalías y minusvalías	(5.991.878,94)	(1.971.390,90)
	17.975.636,87	5.914.172,71



CLASE 8.^a



009930020

9.- PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento de las provisiones técnicas en el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31/12/2022	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo al 31/12/2023
Seguro directo y aceptado:				
Para primas no consumidas	25.816.434,35	24.805.052,92	(25.816.434,35)	24.805.052,92
De seguros de vida	183.192.227,99	178.265.434,78	(183.192.227,99)	178.265.434,78
Para prestaciones	13.811.567,62	14.849.615,12	(13.811.567,62)	14.849.615,12
De decesos	156.442.448,18	178.229.990,70	(156.442.448,18)	178.229.990,70
	379.262.678,14	396.150.093,52	(379.262.678,14)	396.150.093,52
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:				
Provisión para primas no consumidas	43.010,10	16.568,66	(43.010,10)	16.568,66
Provisión para seguros de vida	7.223,70	7.223,70	(7.223,70)	7.223,70
Provisión para prestaciones	175.775,16	206.297,20	(175.775,16)	206.297,20
	226.008,96	230.089,56	(226.008,96)	230.089,56

El movimiento de las provisiones técnicas en el ejercicio 2022 fue el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31/12/2021	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo al 31/12/2022
Seguro directo y aceptado:				
Para primas no consumidas	24.292.363,94	25.816.434,35	(24.292.363,94)	25.816.434,35
De seguros de vida	191.716.025,61	183.192.227,99	(191.716.025,61)	183.192.227,99
Para prestaciones	12.761.126,12	13.811.567,62	(12.761.126,12)	13.811.567,62
De decesos	101.289.866,68	156.442.448,18	(101.289.866,68)	156.442.448,18
	330.059.382,35	379.262.678,14	(330.059.382,35)	379.262.678,14
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:				
Provisión para primas no consumidas	570.302,24	43.010,10	(570.302,24)	43.010,10
Provisión para seguros de vida	61.912,29	7.223,70	(61.912,29)	7.223,70
Provisión para prestaciones	51.370,52	175.775,16	(51.370,52)	175.775,16
	683.585,05	226.008,96	(683.585,05)	226.008,96

La evolución durante 2023 de las provisiones para prestaciones del seguro directo No Vida, para los principales ramos, constituidas al 31 de diciembre de 2022, excluida la provisión para gastos internos de liquidación, se muestra a continuación:

Ramos	Euros			
	Provisión 31/12/2022 (*)	Pagos del año 2023	Provisión 31/12/2023	Superávit/ (Déficit)
Accidentes	231.826,90	234.187,34	84.019,36	(86.379,80)
Hospitalización	191.364,70	91.615,97	36.961,15	62.787,58
Decesos	4.645.883,35	4.321.811,71	343.554,92	(19.483,28)
Multirriesgos	3.454.412,21	2.839.657,40	1.828.410,58	(1.213.655,77)
	8.523.487,16	7.487.272,42	2.292.946,01	(1.256.731,27)

Dicha evolución referida al ejercicio 2022 fue la siguiente:

Ramos	Euros			
	Provisión 31/12/2021 (*)	Pagos del año 2022	Provisión 31/12/2022	Superávit/ (Déficit)
Accidentes	418.073,40	325.718,09	47.182,84	45.172,47
Hospitalización	322.637,16	309.406,94	18.580,01	(5.349,79)
Decesos	4.495.682,20	4.156.757,34	359.315,52	(20.390,66)
Multirriesgos	2.580.087,90	2.317.186,19	582.272,67	(319.370,96)
	7.816.480,66	7.109.068,56	1.007.351,04	(299.938,94)

(*) Incluye las provisiones para prestaciones pendientes de liquidación y pago, y la de siniestros pendientes de declaración.

GESTIÓN Y EXPOSICIÓN AL RIESGO –

La Sociedad está totalmente integrada en la política de Gestión de Riesgos del Grupo Catalana Occidente. 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.

El Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo funciona de forma integral, consolidando dicha gestión por negocio, actividad, filial 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 Administrador Único.
- 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 riesgo y la función de verificación de cumplimiento y siendo la tercera línea de defensa la función de auditoría interna.

Por otra parte, el Administrador Único es el responsable de garantizar la eficacia del Sistema de Gestión de Riesgos a través del cumplimiento de las estrategias generales del Grupo y el Comité de Dirección es el responsable de asegurar la correcta implementación, mantenimiento y seguimiento



009930021

CLASE 8.^a

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, el Grupo y sus entidades han desarrollado políticas escritas que, junto con las Normas Técnicas existentes, garantizan la administración idónea de los riesgos. Estas políticas, en su contenido, identifican los riesgos propios del área afectada, establecen medidas de cuantificación del riesgo, determinan las acciones para vigilar y controlar dichos riesgos, establecen medidas para mitigar el impacto de los mismos y determinan los sistemas de información y control interno que se utilizan para controlar y gestionar los citados riesgos.

Mediante el proceso de gestión de riesgos, la Sociedad identifica, mide, controla, gestiona e informa de los riesgos a los que está o pudiera estar expuesta la Sociedad. Concretamente, identifica y determinan, entre otros: (i) los distintos tipos de riesgo a los que se enfrentan, (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 del Grupo 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 al riesgo establecida 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 del seguro de crédito. Dentro de este proceso se definen también los escenarios de estrés útiles para la toma de decisiones.

Los Órganos de Administración (Administrador Único 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 de cada entidad aseguradora, 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.

Los principales riesgos que pueden afectar la consecución de objetivos de la Sociedad se desglosan en:

- Riesgos técnicos del negocio de seguros generales y vida.
- Riesgos del mercado financiero
- Riesgos operacionales
- Otros riesgos no operacionales como son el riesgo reputacional y el riesgo estratégico
- Riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza

Teniendo en cuenta la crisis geopolítica de Rusia y Ucrania, el Grupo está siguiendo de cerca los acontecimientos y tomando las medidas oportunas que se requieran. El Grupo, a través de Atradius N.V., mantiene conversaciones constantes con sus clientes para evaluar la exposición actual e identificar áreas de atención. Adicionalmente se mantienen comunicaciones con los mediadores, reaseguradores y organismos reguladores, entre otros. Dado el rápido desarrollo de las sanciones impuestas, se está prestando especial diligencia a esta área para garantizar su cumplimiento. Sin embargo, no se esperan impactos significativos en la continuidad del grupo, ni un impacto relevante en los ingresos.

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

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

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

Riesgos técnicos del negocio tradicional

En lo que se refiere a seguros de no vida, el riesgo de suscripción se divide en los de insuficiencia de primas, insuficiencia de provisiones técnicas, caída de cartera y riesgo catastrófico. Dichos riesgos se gestionan de forma distinta según la línea de negocio.

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

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

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

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

Entre las acciones emprendidas para su seguimiento y control destacan:

- Evolución continua en las Normas Técnicas, adecuando la suscripción a las mismas con mecanismos automáticos y preventivos.
- Análisis de los productos a efectos de determinar la suficiencia de primas y/o provisiones técnicas.
- Desarrollo de una política de diversificación del negocio, tanto entre los ramos de seguros generales como en los de vida.
- Cuantificación del Market Consistent Embedded Value en el ámbito de vida.
- Implantación de la metodología de cuantificación del Appraisal Value en no vida.
- Contratación de las necesarias coberturas de reaseguro para cubrir las desviaciones de siniestralidad, siguiendo una política que permita un incremento del negocio retenido, en la medida en que la dimensión y la solvencia lo permitan. Las cesiones de reaseguro se dirigen a las reaseguradoras más importantes del mercado mundial, con unos ratings adecuados, en



009930022

CLASE 8.^a

las que se pueden encontrar los necesarios niveles de solvencia, capacidad financiera y de gestión, continuidad en el negocio y servicio.

- Seguimiento de una adecuada política de análisis del rendimiento (resultado) de pólizas, tomando las medidas precisas para evitar una elevada frecuencia de siniestralidad.
- Trazabilidad de Control Interno.

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

En el negocio tradicional la Sociedad cuenta con una gama de productos muy diversificada. La distribución por negocios de la cartera en base a las primas facturadas del negocio directo al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente: Decesos 69,3%; Vida 12,5%; Multirriesgos 17,2%; y Diversos 1%.

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

- 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 del Grupo pueden ver afectadas sus provisiones como consecuencia de los cambios legislativos.
- En los seguros de vida, las principales fuentes de incertidumbre son la evolución de los tipos de interés, los gastos, el comportamiento de los tomadores y asegurados y la evolución de la mortalidad y supervivencia.
- En los seguros no vida del negocio tradicional las principales fuentes de incertidumbre son: la frecuencia de los siniestros y la cuantía de los mismos, por el número y tamaño de los siniestros graves y la estimación de los porcentajes de recuperables.

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

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

Riesgos del mercado financiero

La política de inversiones del Grupo aprobada por su 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, el Grupo diferencia cuatro tipos de carteras, según correspondan al negocio asegurador de productos de vida, de seguros generales, seguro de crédito o aquéllas en las que el riesgo es asumido por el cliente.

En el caso de carteras de productos 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. En el caso de seguro de crédito, los principales objetivos son el mantenimiento de la solvencia y liquidez necesaria por el negocio. 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 a este riesgo, 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, 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



009930023

CLASE 8.^a

las cotizaciones de los índices bursátiles, los tipos de cambio y las curvas de tipos, y la correlación entre ellos, como entradas principales. Esta métrica de riesgo mide la máxima pérdida potencial de los instrumentos financieros debido a movimientos adversos en los precios de las acciones, de los tipos de cambio y de las tasas de interés dentro de un período de tiempo fijado y con un nivel de confianza (probabilidad) concreto. Si bien el Grupo 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 el Grupo se utiliza un nivel de confianza del 99,5% y un período de 12 meses, lo que implica que existe una probabilidad del 0,5% de subestimar la pérdida máxima potencial para los próximos 12 meses.

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

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

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

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

- Se ha controlado la evolución de las posiciones mantenidas en liquidez, si bien los niveles de tesorería mantenidos minimizan cualquier impacto en este sentido.
- Se ha controlado la exposición crediticia a los diferentes sectores que se vean afectados de forma especial por 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.

Respecto a las principales sensibilidades que realiza el Grupo a los riesgos de mercado financiero se destacan:

- Renta fija: Un incremento de la curva en 100pbs representa -1,5% de ratio de solvencia en tanto que un decremento de la curva en 100pbs supone un -0,5% de ratio de solvencia.
- Renta variable: Un decremento de la renta variable en el mercado bursátil en -10% representa +6% de ratio de solvencia en tanto que un decremento de la renta variable de -25% supone un +7,8% de ratio de solvencia.

- Inmuebles: Un decremento del valor del 5% del valor de los inmuebles supone un -1,5% de ratio de solvencia.
- Un decremento combinado del 10% del valor de la renta variable y del 5% de los inmuebles supone un incremento del +4,5% de ratio de solvencia del Grupo.

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 de 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 tanto en cada una de las entidades del Grupo consideradas individualmente, como a nivel del propio Grupo.

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

Adicionalmente el Grupo garantiza el cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a las entidades que lo forman 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 del Grupo 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.

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 del Grupo 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



009930024

CLASE 8.^a

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 del Grupo 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.

Riesgos del negocio funerario: Debido a la reciente adquisición por parte de Grupo de la compañía de servicios funerarios Grupo Mémora, el Grupo está expuesto a riesgos asociados a esta tipología de negocio.

Estos riesgos conllevan las posibles pérdidas de resultado o capital del negocio de Grupo Mémora derivadas de una gestión operacional ineficiente, de la no adaptación a las tendencias y evoluciones del entorno político, económico y competitivo, y de un impacto reputacional que afecte a la entidad o al sector funerario en general.

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

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



009930025

CLASE 8.^a

- Escenario con aumento de la temperatura global del planeta de no más de 2°C: se ha seleccionado el escenario SSP1-RCP2.6 en consonancia con el límite superior de la consecución de los objetivos del Acuerdo de París y las contribuciones determinadas a nivel nacional actualizadas en la COP26.
- Escenario con aumento de la temperatura global del planeta que supera los 2° C: se ha utilizado la información del escenario SSP5-RCP8.5 que representa un escenario *no-climate-policy* que permite estudiar las condiciones más desfavorables para el clima.

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

- Por un lado, un aumento de la siniestralidad de alrededor del 1% en el escenario menos desfavorable y de menos de un 5% en el peor ellos.
- Por otro lado, un posible impacto negativo en la valoración de la renta variable de alrededor del 10% y un posible impacto negativo en la valoración de la renta fija de alrededor del 1% en el escenario SSP1-RCP2.6.

Monitorización de los riesgos

A través de mecanismos para identificar, analizar y tratar los riesgos correspondientes en las distintas áreas, el Grupo 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.

Medidas de mitigación del riesgo

El Grupo 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.

Control interno

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

Para ello el sistema de control interno se articula alrededor de cinco componentes:

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

Con la finalidad de asegurar que el Grupo dispone de un entorno de control adecuado, el Administrador Único aplica con transparencia y rigor los principios de Buen Gobierno, disponiendo al respecto de una política de recursos humanos orientada a motivar y retener el talento humano y, adicionalmente, cuenta con un Código Ético y un Reglamento Interno de Conducta que formalizan el compromiso de que el personal, la Dirección y el Administrador Único se comporten bajo los principios de la buena fe y la integridad.

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

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

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

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



009930026

CLASE 8.^a

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

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

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

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

Control interno en el ámbito de inversiones financieras

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

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

Adicionalmente, a raíz de la implantación de la normativa derivada de la Directiva Solvencia II, se ha avanzado significativamente en el reporting y 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:

- Las inversiones financieras incluidas en la "Cartera a vencimiento", que se valora por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- 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 de 'Activos financieros mantenidos para negociar', 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' y 'Activos financieros con cambios en pérdidas y ganancias' se clasifican según los niveles de las variables empleadas en su valoración.

El detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados para la determinación de su valor razonable, al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	Euros			Total
	NIVEL1	NIVEL 2	NIVEL 3	
Inversiones financieras en capital	48.073.103,88	-	193.811,62	48.266.915,50
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	8.398.457,10	-	10.664.645,60	19.063.102,70
Valores representativos de deuda	188.874.553,45	-	-	188.874.553,45
Depósitos en entidades de crédito	-	(67.441,35)	-	(67.441,35)
	245.346.114,43	(67.441,35)	10.858.457,22	256.137.130,30

El detalle al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	Euros			Total
	NIVEL1	NIVEL 2	NIVEL 3	
Inversiones financieras en capital	46.312.687,39	-	185.253,60	46.497.940,99
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	2.403.131,11	-	10.904.163,88	13.307.294,99
Valores representativos de deuda	182.167.327,48	-	-	182.167.327,48
	230.883.145,98	-	11.089.417,48	241.972.563,46

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido transferencias o reclasificaciones de instrumentos financieros entre las diferentes metodologías de valoración.

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

Respecto a las inversiones financieras en capital clasificadas en el Nivel 3, para las cuales no existe un precio de mercado (cotización observable), el valor razonable se ha determinado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero, 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.

Los fondos de inversión incluidos en el nivel 3 no disponen de valores de cotización diarios y su valoración corresponde al valor liquidativo publicado por las sociedades gestoras.

10.- SITUACION FISCAL

El 14 de enero de 2002 la Agencia Tributaria concedió la aplicación del Régimen Especial de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre Sociedades a la sociedad dominante Grupo Catalana Occidente, S.A. y a las dependientes de ésta, entre las que se encuentra la Sociedad.

Con efectos 1 de enero de 2014, la Agencia Tributaria concedió la aplicación del Régimen Especial del Grupo de Entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido a la sociedad dominante Grupo Catalana Occidente, S.A. y a las dependientes de ésta, entre las que se encuentra la Sociedad.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo



009930027

CLASE 8.ª

de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con carácter general, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios que determine la normativa fiscal aplicable en relación con los principales impuestos que le sean de aplicación. Como excepción, y por lo que se refiere al Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad tiene abiertos los ejercicios 2016 a 2022 ya que en julio de 2023 le notificaron a Grupo Catalana Occidente, S.A. el inicio de actuaciones inspectoras de carácter general realizada al grupo fiscal al que pertenece la Sociedad.

El 10 de julio de 2023 la Sociedad recibió notificación de inicio de actuaciones inspectoras para la comprobación del Impuesto sobre Primas de Seguros, del Impuesto sobre el Valor Añadido, de las retenciones e ingresos a cuenta del capital inmobiliario, de la imposición de no residentes, del capital mobiliario, de rendimientos del trabajo, de rendimientos profesionales y de rendimientos de actividades económicas, correspondientes todas ellas a los meses de junio a diciembre del ejercicio 2019.

Si bien ni la Sociedad ni la sociedad dominante, en nombre y representación del grupo de consolidación fiscal, han presentado aún la declaración del Impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2023, en su cálculo se han tenido en consideración las disposiciones legislativas aplicables.

La conciliación entre el beneficio contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades para el ejercicio 2023 se presenta a continuación:

	Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	Total
Saldo de Ingresos y gastos del ejercicio	32.489.976,58	12.062.229,42	44.552.206,00
Impuesto sobre Beneficios	9.916.742,90	4.020.743,13	13.937.486,03
Ajustes positivos en imposición de beneficios	129.118,40	-	129.118,40
	10.045.861,30	4.020.743,13	14.066.604,43
Resultado del ejercicio antes de impuestos	42.535.837,88	16.082.972,55	58.618.810,43
Diferencias permanentes			
Imputación rentas AIE	157.583,83	-	157.583,83
Gastos no deducibles	15.618,48	-	15.618,48
Reversión deterioros ejercicios anteriores	(24.180,55)	-	(24.180,55)
Deterioro inversiones inmobiliarias	120.190,38	-	120.190,38
Exención dividendos y beneficios en participaciones (art. 21.1 LIS)	(2.820.878,34)	-	(2.820.878,34)
Donativos a Fundaciones	175.160,04	-	175.160,04
Impuesto extranjero no deducible	153.465,78	-	153.465,78
Revalorizaciones contables	174.557,47	-	174.557,47
	-	-	-
Base imponible previa	40.487.354,97	16.082.972,55	56.570.327,52
Diferencias temporarias			
Provisiones no deducibles	1.504.708,71	-	1.504.708,71
Reversión 30% amortizaciones	(78.224,99)	-	(78.224,99)
Deterioro primas pendientes de cobro	63.901,54	-	63.901,54
Plusvalías / minusvalías latentes de activos financieros disponibles para la venta	-	(16.081.952,21)	(16.081.952,21)
Ganancias y/o pérdidas actuariales	-	(1.020,34)	(1.020,34)
	1.490.385,26	(16.082.972,55)	(14.592.587,29)
Base imponible (resultado fiscal)	41.977.740,23	-	41.977.740,23

El gasto contabilizado por Impuesto de Sociedades del ejercicio 2023 es el resultado de aplicar a la base imponible previa el tipo impositivo del 25% y restarle las deducciones, que ascendieron en el ejercicio a un importe de 205.095,84 euros.

La conciliación entre el beneficio contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades para el ejercicio 2022 estimada al cierre se presenta a continuación:

	Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	Total
Saldo de Ingresos y gastos del ejercicio	37.963.562,82	(22.566.949,50)	15.396.613,32
Impuesto sobre Beneficios	(342.779,09)	(7.522.316,50)	(7.865.095,59)
Ajustes positivos en imposición de beneficios	(350.066,60)	-	(350.066,60)
	(692.845,69)	(7.522.316,50)	(8.215.162,19)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	37.270.717,13	(30.089.266,00)	7.181.451,13
Diferencias permanentes			
Imputación rentas AIE	171.909,63	-	171.909,63
Gastos no deducibles	165,00	-	165,00
Ajustes por deterioro de inmuebles	174.557,47	-	174.557,47
Deterioro inmovilizado material	333.670,32	-	333.670,32
Deterioro inversiones financieras	1.180,38	-	1.180,38
Exención dividendos y beneficios en participaciones (art. 21.1 LIS)	(38.756.839,24)	-	(38.756.839,24)
Donativos a Fundaciones	173.108,04	-	173.108,04
Impuesto extranjero no deducible	141.676,25	-	141.676,25
Otros	(193,09)	-	(193,09)
	(37.760.765,24)	-	(37.760.765,24)
Base imponible previa	(490.048,11)	(30.089.266,00)	(30.579.314,11)
Diferencias temporarias			
Provisiones no deducibles	(1.620.379,05)	-	(1.620.379,05)
Reversión 30% amortizaciones	(78.224,99)	-	(78.224,99)
Rentas imputadas AIE	34.173,01	-	34.173,01
Plusvalías / minusvalías latentes de activos financieros disponibles para la venta	-	32.516.349,87	32.516.349,87
Corrección de asimetrías contables	-	(2.417.396,00)	(2.417.396,00)
Ganancias y/o pérdidas actuariales	-	(9.687,87)	(9.687,87)
	(1.664.431,03)	30.089.266,00	28.424.834,97
Base imponible (resultado fiscal)	(2.154.479,14)	-	(2.154.479,14)

De acuerdo con la última autoliquidación del Impuesto sobre Sociedades presentada, al cierre del ejercicio pasado, el saldo de las correcciones temporarias de la Sociedad ascendía a 10.770.582,83 euros.

El ingreso contabilizado por Impuesto de Sociedades del ejercicio 2022 fue el resultado de aplicar a la base imponible previa el tipo impositivo del 25% y restarle las deducciones, previéndose entonces un importe de 220.267,07 euros.

La base imponible previa estimada al cierre del ejercicio 2022 difería de la finalmente presentada en la liquidación del Impuesto de Sociedades de dicho ejercicio, lo que ha supuesto un ajuste negativo en el gasto por impuesto de sociedades del ejercicio 2023 por importe de 129.118,40 euros.

Como consecuencia de posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones sociales, podrían manifestarse obligaciones fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad consideran que aquéllas que, en su caso, pudieran materializarse, no tendrían un efecto significativo en las cuentas anuales adjuntas.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (LIS), y en el artículo 110 de la Norma Foral del Territorio Histórico de



009930028

CLASE 8.^a

Vizcaya 11/2013, de 5 de diciembre (NFIS), se hace constar que en las memorias de las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2019 se incluye la información preceptiva, en relación a la fusión por absorción efectuada por la Sociedad en el ejercicio 2018 de las sociedades PB Cemer 2002, S.L.U., Previsora Bilbaína Seguros, S.A.U. y Previsora Bilbaína Vida Seguros, S.A. La citada operación de fusión se acogió al régimen de neutralidad fiscal establecido en el capítulo VII del Título VII de la LIS y el capítulo VII del Título VI de la NFIS, habiéndose efectuado las preceptivas comunicaciones a las Administraciones Tributarias correspondientes.

Los saldos de naturaleza fiscal que figuran en el balance son los siguientes:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Otros créditos:		
Hacienda Pública, deudora por diversos conceptos (Nota 7.1.4)	274.808,35	183.062,30
Créditos empresas grupo a cuenta Impuesto Sociedades (Nota 7.1.4)	3.271.828,15	6.373.858,08
	3.546.636,50	6.556.920,38
Activos por impuesto diferido	4.312.253,65	4.086.016,04
Otras deudas:		
Deudas con administraciones públicas (Nota 7.2):		
Retenciones e ingresos a cuenta IRPF	502.514,50	511.629,72
Hacienda Pública acreedora por IVA	15.007,17	23.633,91
Impuesto sobre primas de seguro	1.120.969,17	1.063.832,12
CCS y otros organismos reguladores	142.091,04	150.600,83
Otros conceptos fiscales	(52.423,24)	(9.772,66)
Organismos de la S.S., acreedores	(33.511,09)	217.056,53
	1.694.647,55	1.956.980,45
Deudas empresas grupo IVA (Nota 7.2)	11.865,83	4.976,00
	1.706.513,38	1.961.956,45
Pasivos por impuesto diferido	9.084.030,02	6.536.586,38

El detalle de los 'Activos por impuesto diferido', que corresponden a impuestos anticipados por diferencias temporarias, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Deterioro recibos pendientes	205.940,60	173.989,83
Gastos periodificados y otras provisiones	2.190.458,69	1.195.652,73
Limitación 70% de la amortización fiscal	19.556,26	39.112,50
Imputación rentas A.I.E.	743.708,27	-
Inversiones financieras	1.109.804,25	2.583.103,74
Otros conceptos	42.785,58	94.157,24
	4.312.253,65	4.086.016,04

Los Administradores de la Sociedad consideran que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros, es probable que estos activos por impuesto diferido sean recuperados.

El detalle de los 'Pasivos por impuesto diferido', que corresponden principalmente a impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio neto, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Efecto impositivo plusvalías netas registradas en Ajustes por valoración	7.101.683,18	4.554.494,63
Efecto impositivo plusvalías registradas en combinaciones de negocios	1.906.977,13	1.906.977,13
Retribuciones LP personal	15.966,66	15.711,57
Otros conceptos	59.403,05	59.403,05
	9.084.030,02	6.536.586,38

11.- INGRESOS Y GASTOS

El detalle de Gastos de Personal y Cargas Sociales en el ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Sueldos y Salarios y resto de retribuciones corrientes al personal	10.663.360,41	10.506.832,56
Cargas sociales:		
Seguridad Social	3.139.351,11	2.805.667,52
Otros beneficios sociales	506.597,42	645.041,75
Aportación al Plan de Pensiones	484.369,19	361.262,79
Retribuciones mediante instrumentos de patrimonio	-	32.631,03
	4.130.347,42	3.844.603,09
	14.793.678,13	14.351.435,65

La información sobre los gastos por arrendamientos operativos para los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Gastos por arrendamientos:		
Inmuebles a Sociedades del Grupo	672.451,27	686.353,18
Inmuebles a terceros	2.464.992,14	2.450.880,83
Otros arrendamientos (rentings vehículos)	88.228,97	79.181,76
	3.225.672,38	3.216.415,77
Pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables de inmuebles (*):		
Hasta un año	2.546.519,43	2.600.127,44
Entre uno y cinco años	8.072.784,15	8.859.959,89
Más de cinco años	5.666.630,14	7.597.617,20
	16.285.933,72	19.057.704,53

(*) IVA no incluido

12.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Las actividades de la Sociedad no generan impactos medio ambientales negativos, cumpliendo todas las normativas aplicables, por lo que no se estima necesaria la dotación de ninguna provisión ni gasto adicional para posibles contingencias por este motivo. Tampoco existen equipos, instalaciones u otros sistemas significativos incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora



009930029

CLASE 8.^a

del medio ambiente. Asimismo, la Sociedad no se halla en ninguno de los supuestos que obligan a proporcionar información detallada acerca de la emisión de gases de efecto invernadero.

13.- PROVISIONES NO TÉCNICAS

Según se indica en la Nota 4 i), al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la Sociedad tenía compromisos por pensiones post-empleo clasificados como planes de aportación definida, cubiertos mediante aportaciones anuales a un plan de pensiones de empleo. A consecuencia de cambios en las hipótesis actuariales y la experiencia se recogen ganancias o pérdidas en reservas y el correspondiente efecto impositivo.

Asimismo, hay otras retribuciones a largo plazo cubiertas mediante fondos internos, registrados también en el epígrafe 'Provisión para pensiones y obligaciones similares'.

El movimiento de las provisiones no técnicas en el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31/12/2022	Dotaciones	Pérdidas y ganancias actuariales	Aplicaciones y pagos	Saldo al 31/12/2023
Provisión para pensiones y obligaciones similares:					
Retribuciones post-empleo	25.082,46	2.947,50	(1.020,35)	-	27.009,61
Otras retribuciones a largo plazo	225.088,51	21.295,53	-	(25.514,46)	220.869,58
	250.170,97	24.243,03	(1.020,35)	(25.514,46)	247.879,19
Valor razonable activos afectos al plan (*)	(52.671,83)	(53.502,07)	-	53.502,07	(52.671,83)
Total provisión	197.499,14	(29.259,04)	(1.020,35)	27.987,61	195.207,36
Otras provisiones no técnicas:					
Otras responsabilidades	-	-	-	-	-
	197.499,14	(29.259,04)	(1.020,35)	27.987,61	195.207,36

El movimiento de las provisiones no técnicas en el ejercicio 2022 fue el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31/12/2021	Dotaciones	Pérdidas y ganancias actuariales	Aplicaciones y pagos	Saldo al 31/12/2022
Provisión para pensiones y obligaciones similares:					
Retribuciones post-empleo	32.422,50	2.796,40	(9.687,87)	(448,57)	25.082,46
Otras retribuciones a largo plazo	264.972,38	19.560,30	-	(59.444,17)	225.088,51
	297.394,88	22.356,70	(9.687,87)	(59.892,74)	250.170,97
Valor razonable activos afectos al plan (*)	(52.671,83)	(48.509,91)	-	48.509,91	(52.671,83)
Total provisión	244.723,05	(26.153,21)	(9.687,87)	(11.382,83)	197.499,14
Otras provisiones no técnicas:					
Otras responsabilidades	-	-	-	-	-
	244.723,05	(26.153,21)	(9.687,87)	(11.382,83)	197.499,14

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los compromisos con el personal proveniente de Previsora Bilbaina Seguros, S.A. se encuentran exteriorizados mediante un contrato de seguro colectivo en los términos del Real Decreto 1588/1999.

14.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

15.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones más significativas con empresas del grupo se detallan a continuación:

Ejercicio 2023 Empresa y Concepto	Euros	
	Ingresos	Gastos
Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros		
Reaseguro aceptado	23.261.501,56	17.053.853,57
Reaseguro cedido	308.511,85	2.300.641,11
Arrendamientos	-	672.451,27
Nortehispana Mediación, Agencia de Seguros S.A.U.		
Comisiones	-	19.028.162,39
Arrendamientos	550.337,16	-
Asistea Servicios Integrales S.L.U.		
Arrendamientos	23.075,04	-
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, A.I.E.		
Servicios recibidos	-	4.976.068,52
Arrendamientos	16.560,39	-
Grupo Catalana Occidente, Contact Center, A.I.E.		
Servicios recibidos	-	1.131.505,92
Grupo Catalana Occidente, S.A.		
Servicios recibidos	-	663.279,13
Prepersa, Peritación de Seguros y Prevención, A.I.E.		
Arrendamientos	3.485,02	-
Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.		
Servicios recibidos	-	45.134,52



009930030

CLASE 8.^a

Ejercicio 2022 Empresa y Concepto	Euros	
	Ingresos	Gastos
Seguros Catalana Occidente Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Arrendamientos	-	626.740,22
GCO Reaseguros, S.A. Reaseguro aceptado	21.613.519,26	14.683.389,58
Reaseguro cedido	82.321,30	2.232.407,31
Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros Reaseguro cedido	410.984,42	586.773,93
Arrendamientos	-	31.661,16
Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros Arrendamientos	-	11.636,16
Atradius Crédito y Caucción S.A. de Seguros y Reaseguros Arrendamientos	-	16.315,64
Previsora Bilbaína Agencia de Seguros, S.A. Comisiones	-	6.780.483,96
Arrendamientos	148.562,60	-
Asistea Servicios Integrales S.L.U. Arrendamientos	22.706,85	-
NorteHispana Mediación, Agencia de Seguros S.A.U. Comisiones	-	10.195.348,54
Arrendamientos	365.342,62	-
Grupo Catalana Occidente, Tecnología y Servicios, A.I.E. Servicios recibidos	-	4.450.546,02
Grupo Catalana Occidente, Contact Center, A.I.E. Servicios recibidos	-	1.139.252,74
Grupo Catalana Occidente, S.A. Servicios recibidos	-	397.940,49
Prepersa, Peritación de Seguros y Prevención, A.I.E. Servicios recibidos	-	20.252,61
Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. Servicios recibidos	-	103.926,12

La mayoría del negocio del reaseguro aceptado de la Sociedad proviene de las primas retrocedidas por la entidad Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.

Adicionalmente, la Sociedad tiene suscritos en vigor contratos como reasegurador de otras entidades externas y como cedente a Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.

En la Nota 7.1.3 se describen los saldos de préstamos e intereses devengados por los mismos correspondientes a entidades vinculadas.

En la Nota 7.1.5 se detallan los dividendos recibidos de las entidades vinculadas participadas.

En la Nota 7.2 se detallan los intereses devengados como gastos financieros por préstamos de las entidades vinculadas.

El 7 de febrero de 2023 el Accionista único de la Sociedad, Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada Seguros Catalana Occidente, S.A.U. de Seguros y Reaseguros) concedió un préstamo por un importe de 40 millones de euros a la Sociedad con vencimiento a 5 años que devengaba un tipo de interés de Euribor +1,20%, pudiendo realizarse amortizaciones anticipadas. El 29 de mayo de 2023 la sociedad amortizó un importe de 30 millones de euros y el 18 de septiembre de 2023 amortizó los 10 millones de euros restantes. Los intereses devengados como gastos financieros por dicho préstamo y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han ascendido a 706.043,83 euros.

No se han producido en el ejercicio operaciones vinculadas efectuadas con Administradores, Directivos, o asimilados a estos efectos, excepto aquellas que, perteneciendo al tráfico ordinario de la Sociedad, se han efectuado en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2023, el Administrador Único y la Alta Dirección de la Sociedad no han devengado importe alguno en atenciones estatutarias ni en ningún otro concepto, excepto la retribución salarial a los directivos (Nota 17 a).

No existen anticipos ni se han concedido créditos al Administrador Único ni a la Alta Dirección, ni la Sociedad ha asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

El Administrador Único ha comunicado a la Sociedad que no ha incurrido durante el ejercicio en ninguna situación de conflicto de interés, ni personalmente ni las personas vinculadas al mismo, en relación con el deber de lealtad debido a la Sociedad contemplado en los artículos 227 a 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

16.- OTRA INFORMACIÓN

a) Número de empleados -

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que el número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categorías y sexo, así como el número medio de empleados en dichos ejercicios, era el siguiente:

	2023				2022			
	H	M	Total al cierre	Nº medio	H	M	Total al cierre	Nº medio
Directivos	3	-	3	4	4	-	4	4
Mandos Intermedios y Supervisión y Técnica	31	17	48	49	29	15	44	44
Administración Cualificada y Comerciales	67	100	167	164	68	97	165	145
Apoyo Administrativo	12	44	56	54	18	52	70	63
	113	161	274	271	119	164	283	256

La retribución del personal directivo correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 ha ascendido a importes de 726.432 y 753.995 euros respectivamente.

b) Retribución a los auditores de cuentas -

Los honorarios devengados por la auditoría de cuentas de los ejercicios 2023 y 2022 ascienden a importes de 78.520 y 74.286 euros respectivamente (sin incluir el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido), comprendiendo la totalidad de los servicios prestados por los auditores.

c) Inspección del Organismo Supervisor -

El 8 de marzo de 2024 la Sociedad ha recibido comunicación de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en relación a la apertura de una inspección a realizar a ésta. El Administrador Único estima que no surgirán contingencias relevantes de esta revisión.

d) Pertenencia a un grupo consolidable de entidades aseguradoras -

Según se indica en la Nota 1, el accionista único de la Sociedad es Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, que, a su vez, está participada íntegramente por Grupo Catalana Occidente, S.A., sociedad cotizada, que en su calidad de dominante formula cuentas anuales consolidadas, que deposita en el Registro Mercantil de Madrid.



009930031

CLASE 8.^a

e) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera "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) sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	0,95	3,24
Ratio de operaciones pagadas	0,89	3,15
Ratio de operaciones pendientes de pago	1,12	0,40
	Euros	Euros
Total pagos realizados	20.059.533,55	26.052.734,48
Total pagos pendientes	618.904,12	671.125,57

	2023	2022
Volumen monetario pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (Euros)	19.626.211,42	25.108.533,30
Porcentaje del volumen monetario pagado sobre el total monetario de los pagos a proveedores	97,84%	96,38%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	4.087	4.111
Porcentaje de facturas pagadas sobre el número total de facturas	79,87%	94,14%

Para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas.

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 otras deudas" del pasivo del balance de situación.

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, según la Ley 3/2004, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no mantenía ningún saldo pendiente de pago con proveedores con aplazamiento superior al plazo legal de pago.

17.- INFORMACIÓN SEGMENTADA

Las operaciones de la Sociedad se reparten a lo largo de todo el territorio español. Las cuentas de pérdidas y ganancias de no vida y vida indican las primas, provisiones técnicas y prestaciones correspondientes a los negocios de seguro directo y reaseguro aceptado de los ejercicios 2023 y 2022.

18. INFORMACIÓN TÉCNICA

a) Composición del negocio de vida por volumen de primas -

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

	Euros	
	2023	2022
Primas por contratos individuales	24.461.149,48	22.778.877,87
Primas por contratos de seguros colectivos	-	-
	24.461.149,48	22.778.877,87
Primas periódicas	20.605.043,69	21.709.637,95
Primas únicas	3.856.105,79	1.069.239,92
	24.461.149,48	22.778.877,87
Primas de contratos sin participación en beneficios	20.836.760,57	18.972.142,24
Primas de contratos con participación en beneficios (*)	3.624.388,91	3.806.735,63
	24.461.149,48	22.778.877,87

(*) Incluye las modalidades con diferencial entre el tipo de interés garantizado y el de nota técnica.

b) Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida -

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

b.1) Ejercicio 2023:

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica (*)	Euros		
			Primas	Provisión matemática	Importe PB distribuido
NORTEHISPANA PENSIONES					
VPV6 Capital diferido con P.B.	6,00%	GRM-95	2.361.467,33	65.969.548,29	402.834,77
VPV4 Capital diferido con P.B.	4,00%	GRM-95	387.341,45	9.733.042,87	105.514,31
VPV3 Capital diferido con P.B.	3,00%	GRM-95	107.324,83	2.176.159,52	60.441,68
VPV2 Capital diferido con P.B.	2,00%	GRM-95	226.415,13	5.004.491,04	141.156,06
VPN2 Capital diferido con P.B.	2,00%	GRM-95	392.751,71	7.064.729,08	126.848,87
VPV2,4 Capital diferido con P.B.	2,40%	GRM-95	148.937,50	2.102.345,76	41.640,61
Ahorro Creciente	Indexado	PASEM2010	3.918.316,64	4.876.946,86	-
Ahorro Capital	Indexado	PASEM2010	294.824,17	295.425,14	-
Ahorro Capital Elite	Indexado	PASEM2020	3.561.281,62	3.588.726,32	-
VIDA UNIVERSAL.	Indexado	PASEM2010	7.267.720,83	76.829.316,98	-

b.1) Ejercicio 2022:

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica (*)	Euros		
			Primas	Provisión matemática	Importe PB distribuido
NORTEHISPANA PENSIONES					
VPV6 Capital diferido con P.B.	6,00%	GRM-95	2.441.507,03	66.713.070,86	456.505,42
VPV4 Capital diferido con P.B.	4,00%	GRM-95	397.642,36	9.724.729,22	114.625,55
VPV3 Capital diferido con P.B.	3,00%	GRM-95	120.353,81	2.274.962,99	67.509,88
VPV2 Capital diferido con P.B.	2,00%	GRM-95	249.020,64	5.137.432,37	155.797,18
VPN2 Capital diferido con P.B.	2,00%	GRM-95	428.775,40	7.089.779,09	136.591,30
VPV2,4 Capital diferido con P.B.	2,40%	GRM-95	168.577,49	2.149.694,14	46.681,13
Ahorro Creciente	Indexado	PASEM2010	1.560.500,62	1.553.512,59	-
VIDA UNIVERSAL.	Indexado	PASEM2010	11.836.988,04	87.841.176,27	-



009930032



CLASE 8.ª

(*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas en base las cuales la Sociedad calcula sus provisiones de seguros de vida. No es necesaria la dotación de provisiones adicionales para adecuarse a las tablas PER2020.

La participación en beneficios se distribuye íntegramente, para todas las modalidades, como incremento de la provisión de seguros de vida.

La Sociedad dejó de comercializar en el ejercicio 2012 la totalidad de las modalidades del producto Vida Pensiones.

Debido a la Sentencia del Tribunal de Justicia de la UE en el caso Test Achats, en materia de igualdad de trato, desde el 21 de diciembre de 2012 no se pueden celebrar nuevos contratos que contengan diferencias en las primas y prestaciones basadas en el sexo de las personas consideradas individualmente.

Por otra parte, la Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de 6 de julio de 2012, estableció que a partir del 1 de enero de 2013 no se podrán utilizar las tablas de mortalidad GKM95 y GKF95 para el cálculo de las primas para garantías de muerte en los seguros de nueva suscripción, y publica las nuevas tablas de mortalidad PASEM 2010, cuya utilización recomienda.

Como consecuencia de lo anterior, la Sociedad aplicó desde el 21 de diciembre de 2012 a su nueva contratación la no discriminación de sexo y la utilización de una única tabla de mortalidad ("unisex") obtenida a partir de las tablas PASEM 2010 mediante una ponderación considerando la composición del colectivo.

De acuerdo con el vigente Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, el tipo de interés técnico aplicado al cálculo de la provisión de seguros de vida ha sido el siguiente:

- a) Para los compromisos asumidos desde el 1 de enero de 1999, la Sociedad aplica como tipo de interés para el cálculo de provisiones de seguros de vida, la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.
- b) 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 (de acuerdo a la Disposición Transitoria Segunda del Reglamento). La rentabilidad de las citadas inversiones afectas en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido del 5,65% y del 4,96% respectivamente. No obstante, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, el tipo de interés aplicado en el año 2023 se ha mantenido en el 4,96%.

Con fecha 20 de diciembre de 2019 la DGSFP publicó una nota, de conformidad con lo previsto en el artículo 17.3 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, sobre la consideración al cierre del ejercicio 2019 del proceso de revisión de determinadas tablas biométricas. La revisión de las tablas biométricas tenía por objeto garantizar la suficiencia de las provisiones técnicas que acumulan las entidades aseguradoras para hacer frente a sus obligaciones.

En relación a los cálculos del best estimate de solvencia, a 31 de diciembre de 2019, la Sociedad optó por acogerse a la utilización de las tablas biométricas de longevidad de segundo orden facilitadas por la DGSFP.

Adicionalmente, el 31 de diciembre de 2020 entró en vigor la Resolución de 17 de diciembre de 2020, de la DGSFP, declarando la admisibilidad de las tablas de primer y segundo orden PER2020 (para los seguros de supervivencia) y PASEM2020 (tanto para seguros vida-riesgo como para los de decesos) declarando la no admisibilidad de las tablas para seguros de supervivencia GR95 y PER2000, y las tablas para seguros vida-riesgo GK95 y PASEM2010.

Para la cartera de pólizas de seguros de supervivencia existente a la entrada en vigor de esta Resolución, las entidades aseguradoras podían optar entre la adaptación completa a las nuevas tablas al cierre del ejercicio 2020 o adaptarse a las mismas en el plazo de cuatro años, de tal forma que al cierre del ejercicio 2024 finaliza el proceso de adaptación.

En base a esto, al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ya optó por acogerse en su totalidad a la utilización de las tablas biométricas de primer orden facilitadas por la DGSFP. A tal efecto, los recargos técnicos aplicados son los publicados por la DGSFP en las tablas de primer orden.

A continuación, se ofrece información relacionada con el seguro de no vida.

c) Ingresos y Gastos Técnicos por Ramos -

c.1) Los ingresos y gastos técnicos para los ramos no vida más importantes en 2023 han sido:

INGRESOS Y GASTOS TÉCNICOS POR RAMOS DEL EJERCICIO 2023	Euros			
	Multirriesgos	Accidentes	Enfermedad	Decesos
I. PRIMAS IMPUTADAS AL PERIODO, NETAS DE REASEGURO				
1. Primas devengadas				
1.1. Seguro directo	33.841.528,55	1.504.789,77	520.955,38	136.162.843,07
1.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	25.862.353,59
1.3. Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+/-)	16.162,80	(8.699,51)	(16.608,28)	195.794,98
2. Primas del reaseguro cedido (-)	323.306,07	7.095,29	(21.295,18)	2.412.005,43
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y riesgos en curso (+/-)				
3.1. Seguro directo	5.619.320,29	39.789,14	(45.238,97)	(6.746.970,18)
3.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	121.718,29
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	9.050,53	-	(35.491,97)	-
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL PERIODO, NETAS DE REASEGURO	27.891.789,92	1.466.604,85	568.605,84	166.042.648,14
II. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES				
TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	269.730,52	4.903,12	3.677,06	10.768.841,79
III. OTROS INGRESOS TECNICOS	-	-	-	25.599,97
IV. SINISTRALIDAD DEL PERIODO, NETA DE REASEGURO				
1. Prestaciones pagadas				
1.1. Seguro directo	17.493.457,57	269.752,28	237.566,99	39.325.675,63
1.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	5.537.342,37
1.3. Reaseguro cedido (-)	-	-	19.134,65	-
2. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)				
2.1. Seguro directo	811.829,21	(85.037,24)	(183.315,14)	(11.369,16)
2.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	(130.562,25)
2.3. Reaseguro cedido (-)	(2.040,51)	-	(19.134,65)	-
3. Gastos imputables a prestaciones	3.294.640,92	78.717,30	42.322,93	5.034.645,00
TOTAL SINISTRALIDAD DEL PERIODO, NETA DE REASEGURO	21.601.968,21	263.432,34	96.574,78	49.755.731,59
V. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+/-)	-	-	-	21.787.542,52
VII. GASTOS DE EXPLOTACION NETOS				
1. Gastos de adquisición	3.659.487,07	507.824,75	102.952,23	57.622.082,98
2. Gastos de administración	1.066.137,82	271.087,89	76.199,37	13.119.653,94
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	19.280,41	-	14.196,79	-
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION NETOS	4.706.344,48	778.912,64	166.954,81	70.741.936,92
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS (+ ó -)				
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	42.123,01	13.128,48	(1.717,04)	707.718,99
X. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES				
TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	28.837,60	462,34	167,20	991.299,87
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-X-X)	1.782.247,14	415.572,17	310.303,15	32.852.860,01

CLASE 8.^a

009930033

c.2) La misma información del ejercicio 2022 es la siguiente:

INGRESOS Y GASTOS TÉCNICOS POR RAMOS DEL EJERCICIO 2022	Euros			
	Multirisgos	Accidentes	Enfermedad	Decesos
I. PRIMAS IMPUTADAS AL PERÍODO, NETAS DE REASEGURO				
1. Primas devengadas				
1.1. Seguro directo	27.698.781,13	3.786.758,62	2.867.512,23	132.998.235,92
1.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	24.244.975,41
1.3. Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+/-)	3.065,76	(1.139,47)	1.288,81	10.052,17
2. Primas del reaseguro cedido (-)	280.790,57	24.543,93	586.773,93	2.347.809,28
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y riesgos en curso (+/-)				
3.1. Seguro directo	1.353.370,71	(84.365,51)	(115.496,95)	(731.629,45)
3.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	1.102.191,61
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	(172.545,16)	2.172,52	(14.632,50)	(342.287,00)
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL PERÍODO, NETAS DE REASEGURO	25.889.008,93	3.849.892,19	2.380.313,94	154.172.500,72
II. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES				
TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	3.769.142,38	220.139,75	165.560,57	39.195.005,94
III. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	-	-	-	31.542,90
IV. SINIESTRALIDAD DEL PERÍODO, NETA DE REASEGURO				
1. Prestaciones pagadas				
1.1. Seguro directo	15.142.215,82	410.321,19	1.079.121,78	39.457.077,32
1.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	4.787.330,86
1.3. Reaseguro cedido (-)	(2.526,46)	-	170.869,22	-
2. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)				
2.1. Seguro directo	927.176,81	(207.005,89)	(187.379,53)	227.878,95
2.2. Reaseguro aceptado	-	-	-	178.999,27
2.3. Reaseguro cedido (-)	(18.877,41)	0,01	(1.017,41)	0,01
3. Gastos imputables a prestaciones	3.442.078,02	66.831,96	245.196,68	4.651.253,07
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL PERÍODO, NETA DE REASEGURO	19.532.874,52	270.147,25	967.087,12	49.302.539,46
V. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+/-)	-	-	-	55.152.581,50
VII. GASTOS DE EXPLOTACION NETOS				
1. Gastos de adquisición	4.274.953,37	943.269,21	407.112,62	54.684.473,78
2. Gastos de administración	1.111.865,86	1.069.790,21	172.181,94	12.927.752,07
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	7.656,34	-	240.115,20	-
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION NETOS	5.379.162,89	2.013.059,42	339.179,36	67.612.225,85
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS (+ ó -)				
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	39.136,27	47.729,52	558,00	670.885,95
X. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES				
TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	124.277,01	6.526,60	5.060,28	1.448.323,65
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA (I+II+III+IV-V-VI-VII-VIII-IX-X)	4.582.700,62	1.732.569,15	1.233.989,75	19.212.493,15

La provisión de decesos se calcula utilizando métodos de capitalización individual, es decir, se calcula asegurado a asegurado como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad y las del asegurado.

Para las pólizas emitidas con anterioridad a la entrada en vigor de la Disposición transitoria undécima del ROSSP aprobado por el Real Decreto 2486/1998, la Sociedad en el pasado ejercicio calculó las provisiones de decesos de acuerdo al cálculo establecido según el artículo 46 del ROSSP, no aplicando por lo tanto al cierre del ejercicio 2022 dicha disposición transitoria a la que estaba acogido en ejercicios precedentes. El efecto que tuvo en el pasado ejercicio la adaptación, y por tanto dejar de aplicar la disposición transitoria mencionada, fue de una mayor dotación a las provisiones de decesos por un importe de 53 millones de euros.

El tipo de interés técnico aplicado al cálculo de la provisión de seguros de decesos ha sido el menor entre el correspondiente según la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, y el tipo de interés técnico previsto para el cálculo de la prima.

d) Resultado técnico por año de ocurrencia -

d.1) Resultado técnico por año de ocurrencia para los ramos no vida más importantes:

Ejercicio 2023				
RESULTADO TECNICO POR AÑOS DE OCURRENCIA	Euros			
	Multirriesgos	Accidentes	Enfermedad	Decesos
I. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO				
1. Primas devengadas				
Seguro directo	33.841.528,55	1.504.789,77	520.955,38	136.162.843,07
Reaseguro aceptado	-	-	-	25.862.353,59
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)	16.162,80	(8.699,51)	(16.608,28)	195.794,98
2. Primas del reaseguro cedido (-)	323.306,07	7.095,29	(21.295,18)	2.412.005,43
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y riesgos en curso (+/-)				
Seguro directo	5.619.320,29	39.789,14	(45.238,97)	(6.746.970,18)
Reaseguro aceptado	-	-	-	121.718,29
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	9.050,53	-	(35.491,97)	-
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	27.891.789,92	1.466.604,85	568.605,84	166.042.648,14
II. INGRESOS DE LAS INVERSIONES				
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	269.730,52	4.903,12	3.677,06	10.768.841,79
III. OTROS INGRESOS TECNICOS	-	-	-	25.599,97
IV. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO				
1. Prestaciones pagadas				
Seguro directo	14.653.800,17	35.564,94	145.951,02	35.003.863,92
Reaseguro aceptado	-	-	-	4.102.132,07
Reaseguro cedido (-)	-	-	19.134,65	-
2. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)				
Seguro directo	2.680.335,71	27.591,67	23.891,87	4.407.623,11
Reaseguro aceptado	-	-	-	763.636,95
Reaseguro cedido (-)	(2.040,51)	-	(19.134,65)	-
3. Gastos imputables a prestaciones	3.294.640,92	78.717,30	42.322,93	5.034.645,00
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	20.630.817,31	141.873,91	212.165,82	49.311.901,05
V. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+/-)	-	-	-	21.787.542,52
VI. GASTOS DE EXPLOTACION NETOS				
1. Gastos de adquisición	3.659.487,07	507.824,75	102.952,23	57.622.082,98
2. Gastos de administración	1.066.137,82	271.087,89	78.199,37	13.119.853,94
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido (-)	19.280,41	-	14.196,79	-
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION NETOS	4.706.344,48	778.912,64	166.954,81	70.741.936,92
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS				
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	42.123,01	13.128,48	(1.717,04)	707.718,99
VIII. GASTOS DE LAS INVERSIONES				
TOTAL OTROS GASTOS DE LAS INVERSIONES	28.837,60	462,34	167,20	991.299,87
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII)	2.753.398,04	537.130,60	194.712,11	33.296.690,55

En el resultado técnico por año de ocurrencia 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 2023 y los gastos de siniestralidad son los imputados a los mismos.



009930034

CLASE 8.^a

d.2) La misma información para el ejercicio 2022 era la siguiente:

Ejercicio 2022				
RESULTADO TÉCNICO POR AÑOS DE OCURRENCIA	Euros			
	Multirisgos	Accidentes	Enfermedad	Decesos
I. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO				
1. Primas devengadas				
Seguro directo	27.698.781,13	3.786.758,62	2.867.512,23	132.998.235,92
Reaseguro aceptado	-	-	-	24.244.975,41
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)	3.065,76	(1.139,47)	1.288,81	10.052,17
2. Primas del reaseguro cedido (-)	280.790,57	24.543,93	586.773,93	2.347.809,28
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y riesgos en curso (+/-)				
Seguro directo	1.353.370,71	(84.365,51)	(115.496,95)	(731.629,45)
Reaseguro aceptado	-	-	-	1.102.191,61
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	(172.545,16)	2.172,52	(14.632,50)	(342.287,00)
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	25.889.008,93	3.849.892,19	2.380.313,94	154.172.500,72
II. INGRESOS DE LAS INVERSIONES				
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	3.769.142,38	220.139,75	165.560,57	39.195.005,94
III. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	-	-	-	31.542,90
IV. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO				
1. Prestaciones pagadas				
Seguro directo	12.825.029,63	84.603,10	769.714,84	35.300.319,98
Reaseguro aceptado	-	-	-	3.695.010,65
Reaseguro cedido (-)	(2.526,46)	-	170.869,22	-
2. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)				
Seguro directo	2.661.463,51	58.479,52	37.195,95	3.393.014,37
Reaseguro aceptado	-	-	-	815.203,68
Reaseguro cedido (-)	(18.877,41)	0,01	(1.017,41)	0,01
3. Gastos imputables a prestaciones	3.442.078,02	66.831,96	245.196,68	4.651.253,07
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	18.949.975,03	209.914,57	882.255,66	47.854.801,74
V. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+/-)	-	-	-	55.152.581,50
VI. GASTOS DE EXPLOTACION NETOS				
1. Gastos de adquisición	4.274.953,37	943.269,21	407.112,62	54.684.473,78
2. Gastos de administración	1.111.865,86	1.069.790,21	172.181,94	12.927.752,07
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido (-)	7.656,34	-	240.115,20	-
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION NETOS	5.379.162,89	2.013.059,42	339.179,36	67.612.225,85
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS				
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	39.136,27	47.729,52	558,00	670.885,95
VIII. GASTOS DE LAS INVERSIONES				
TOTAL OTROS GASTOS DE LAS INVERSIONES	124.277,01	6.526,60	5.060,28	1.448.323,65
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII)	5.165.600,11	1.792.801,83	1.318.821,21	20.660.230,87

ANEXO



009930035

1/2

CLASE 8.^a

ANEXO

RELACION DE INMUEBLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Inmueble - Dirección	Importes en Euros						Renta anual	
	Coste en libros	Amortización acumulada	Deterioro	Valor neto contable	Valor tasación	Fecha tasación		Tasador
INMOVILIZADO MATERIAL:								
Calle Meliza, 87 - esc1 pta A (Dos Hermanas)	618.401,38	-157.897,64	-	460.503,74	497.840,66	21/04/2023	TASVALOR	6.573,00 (1)
Avenida José León Carranza, 26 - bajos (Cádiz)	826.974,70	-188.630,81	-37.910,35	600.433,54	600.433,54	12/04/2022	TASVALOR	5.655,36 (1)
Avenida Fuentelabrada, 119 - pta baja portal 3 (Leganés)	985.957,24	-224.059,10	-192.226,28	569.671,86	569.671,86	29/04/2022	TASVALOR	5.964,00 (1)
Paseo Zorrilla, 202 - bajos (Valladolid)	169.999,99	-32.313,93	-	137.686,06	144.284,36	12/04/2022	TASVALOR	(2)
Alameda de Mazarredo,73 - planta baja y 1ª (Bilbao)	2.490.679,98	-800.770,11	-	1.689.909,87	1.919.268,87	26/06/2023	TASVALOR	(2)
Barrio Muratza, 119 - local entrepiana (Bedia)	260.899,62	-75.250,25	-	185.649,37	213.551,39	13/06/2023	TASVALOR	(2)
Gran Via Cortes Catalanas, 627 - local planta baja (Barcelona)	710.589,16	-189.079,38	-	521.509,78	693.838,36	14/04/2023	TASVALOR	(2)
	6.063.502,07	-1.668.001,22	-230.136,63	4.165.364,22	4.638.889,03			18.192,36
INVERSIONES INMOBILIARIAS:								
948 nichos y 2 sepulturas en el cementerio en Cami L'Ardiaca s/n (Palma de Mallorca)	132.268,64	-80.663,92	-	51.604,72	399.196,89	27/06/2023	TASVALOR	10.441,48
Calle Doctor Barraquer, 5 - local planta baja (Almería)	357.721,54	-59.237,53	-43.291,86	255.192,15	255.192,15	23/06/2023	TASVALOR	
Calle Hanao, 19-21 - bajo y 1ª + Calle Heros, 17 - pzas 81 y 82 (Bilbao)	1.343.875,66	-426.280,73	-	917.594,93	935.032,04	26/06/2023	TASVALOR	23.075,04
Calle Hanao, 19 - bajo derecha (Bilbao)	202.497,44	-33.417,38	-	169.080,06	185.617,42	26/06/2023	TASVALOR	
Calle Juan Ajuiriaguerra, 19 - local semisótano (Bilbao)	132.745,91	-49.305,97	-	83.439,94	91.406,46	28/06/2023	TASVALOR	
Calle Barraincúa, 14 (Bilbao)	3.315.760,47	-1.002.583,22	-76.871,67	2.236.305,58	2.236.305,58	26/05/2023	TASVALOR	
Calle Barraincúa, 12 - bajo izqda (Bilbao)	835.914,63	-215.937,21	-9.356,64	610.620,78	610.620,78	26/06/2023	TASVALOR	
Calle Barraincúa, 16 (Bilbao)	886.533,41	-300.965,65	-2.527,20	583.040,56	583.040,56	26/06/2023	TASVALOR	
Gran Via Cortes Catalanas, 627 - local planta baja (Barcelona)	710.589,14	-189.079,36	-	521.509,78	693.838,36	14/04/2023	TASVALOR	40.351,50 (2)
Calle Begoña, 62 - oficina entresuelo (Gijón)	1.455.158,54	-466.971,59	-	988.186,95	369.895,21	28/06/2023	TASVALOR	16.296,00
Avenida Aurora, 55 - entrepiana (Málaga)	1.301.352,29	-323.985,47	-	977.366,82	1.165.248,74	26/04/2023	TASVALOR	20.045,41
Calle Moratin, 17 - 3ª A (Valencia)	72.022,35	-28.923,52	-	43.098,83	1.113.195,42	13/04/2023	TASVALOR	23.520,00
Calle Roger de Lluria, 44 - plaza 15 (Barcelona)	583.359,62	-128.603,17	-	454.756,45	54.546,26	26/04/2023	TASVALOR	
Plaza Colón, 17 - local planta baja (Córdoba)	548.392,05	-135.170,83	-36.207,09	377.014,13	469.877,57	21/04/2023	TASVALOR	20.010,92
Avenida Ronda de los Tejaras, 5 - 1ªB (Córdoba)	170.000,01	-32.313,94	-	137.686,07	377.014,13	11/04/2023	TASVALOR	10.934,28
Paseo Zorrilla, 202 - bajos (Valladolid)	2.490.680,00	-800.770,11	-	1.689.909,87	144.284,36	12/04/2022	TASVALOR	3.794,07 (2)
Alameda de Mazarredo,73 - planta baja y 1ª (Bilbao)					1.919.268,87	26/06/2023	TASVALOR	35.084,82 (2)
	15.053.659,67	-4.427.932,77	-168.254,46	10.457.472,44	11.603.580,79			203.553,52
TOTAL INMUEBLES	21.117.161,74	-6.095.933,99	-398.391,09	14.622.836,66	16.242.469,81			221.745,88

(1) La Sociedad arrienda una parte del inmueble a empresas del grupo, pero considera destinado a uso propio la mayor parte y por tanto lo clasifica como inmovilizado material
(2) La Sociedad arrienda el 50% del inmueble a empresas del grupo, por lo que considera que el 50% del valor corresponde a inversión inmobiliaria, mientras que el otro 50% del valor corresponde a inmovilizado material por considerarlo destinado a uso propio.

ANEXO

RELACIÓN DE INMUEBLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Inmueble - Dirección	Importes en Euros							Rentas anuales
	Coste en libros	Amortización acumulada	Deterioro	Valor neto contable	Valor tasación	Fecha tasación	Tasador	
INMOVILIZADO MATERIAL:								
Calle Melilla, 87 - escl1 pla A (Dos Hermanas)	618.401,38	-149.670,04	-	468.731,34	504.621,54	22/04/2021	TASVALOR	6.573,00 (1)
Avenida José León Carranza, 26 - bajos (Cádiz)	826.974,70	-177.611,88	-48.929,28	600.433,54	600.433,54	12/04/2022	TASVALOR	5.655,36 (1)
Avenida Fuenlabrada, 119 - pla baja portal 3 (Leganés)	985.957,24	-210.897,48	-205.387,90	569.671,86	569.671,86	29/04/2022	TASVALOR	5.964,00 (1)
Paseo Zorrilla, 202 - bajos (Valladolid)	340.000,00	-60.095,32	-	279.904,68	288.568,71	12/04/2022	TASVALOR	4.336,08 (1)
Alameda de Mazarredo, 73 - planta baja y 1ª (Bilbao)	4.991.359,98	-1.553.121,05	-	3.428.238,93	3.939.043,32	31/03/2021	TASVALOR	39.971,82 (1)
Barrio Murriatza, 119 - local entreplanta (Bedia)	260.899,62	-72.518,50	-	188.381,12	218.519,07	18/03/2021	TASVALOR	
	8.013.592,92	-2.223.914,27	-254.317,18	5.535.361,47	6.120.858,04			62.500,26
INVERSIONES INMOBILIARIAS:								
948 nichos y 2 sepulturas en el cementerio en Cami L'Ardiaca s/n (Palma de Mallorca)	132.268,64	-78.716,57	-	53.552,07	388.777,87	20/08/2021	TASVALOR	21.510,55
Calle Doctor Barraquer, 5 - local planta baja (Almería)	357.721,54	-54.495,29	-34.511,16	268.715,09	268.715,09	16/04/2021	TASVALOR	
Calle Henao, 19-21 - bajo y 1ª + Calle Heros, 17 - pzas 81 y 82 (Bilbao)	1.343.875,66	-413.086,94	-	930.788,72	957.576,55	07/05/2021	TASVALOR	22.706,85
Calle Henao, 19 - bajo derecha (Bilbao)	202.497,44	-30.730,29	-	171.767,15	191.008,37	07/05/2021	TASVALOR	
Calle Juan Ajuaguerra, 19 - local semisótano (Bilbao)	132.745,91	-48.166,01	-	84.579,90	94.701,03	31/03/2021	TASVALOR	
Calle Barraincúa, 14 (Bilbao)	3.315.760,47	-968.914,32	-	2.346.846,15	2.657.599,62	18/02/2021	TASVALOR	
Calle Barraincúa, 12 - bajo izquierda (Bilbao)	835.914,63	-206.613,99	-	629.300,64	726.774,11	18/02/2021	TASVALOR	
Calle Barraincúa, 16 (Bilbao)	886.533,41	-292.710,05	-	593.823,36	693.947,53	18/02/2021	TASVALOR	
Gran Via Cortes Catalanas, 627 - local planta baja (Barcelona)	1.421.178,30	-362.558,17	-	1.058.620,13	1.383.707,58	15/04/2021	TASVALOR	46.116,00
Calle Begoña, 62 - oficina entresuelo (Gijón)	514.787,97	-148.452,05	-	366.335,92	377.995,68	15/03/2021	TASVALOR	16.296,00
Avenida Aurora, 55 - entreplanta (Málaga)	1.455.158,54	-452.807,57	-	1.002.350,97	1.146.467,46	31/03/2021	TASVALOR	25.956,00
Calle Moratín, 17 - 3ª A (Valencia)	1.301.352,29	-309.194,65	-	992.157,64	1.124.595,04	03/05/2021	TASVALOR	23.520,00
Calle Roger de Lluria, 44 - plaza 15 (Barcelona)	72.022,35	-28.354,30	-	43.668,05	53.299,21	15/05/2021	TASVALOR	
Plaza Colón, 17 - local planta baja (Córdoba)	583.359,62	-121.595,62	-	461.764,00	492.900,82	02/03/2021	TASVALOR	19.952,54
Avenida Ronda de los Tejares, 5 - 1ªB (Córdoba)	548.392,05	-127.875,09	-19.571,91	400.945,05	400.945,05	22/04/2021	TASVALOR	10.217,82
	13.103.568,82	-3.644.270,91	-54.083,07	9.405.214,84	10.959.011,01			186.275,76
TOTAL INMUEBLES	21.117.161,74	-5.868.185,18	-308.400,25	14.940.576,31	17.079.869,05			248.776,02

(1) La Sociedad arrienda una parte del inmueble a empresas del grupo, pero considera destinado a uso propio la mayor parte y por tanto lo clasifica como inmovilizado material



009930036

CLASE 8.^a

01.

Informe de Gestión

Informe de Gestión

Datos más significativos.....	05
Órgano de administración.....	06
Evolución Comercial.....	07
Ingresos por primas	
Composición de la cartera	
Distribución territorial	
Red de distribución – Agentes	
Resultado del Ejercicio 2023.....	10
Resultado del Ejercicio	
Propuesta de Distribución del Resultado	
Evolución por Áreas de Actividad.....	11
Seguros Generales	
Multirriesgos	
Decesos	
Vida	
Otros aspectos Relevantes de Negocio.....	16
Reaseguro	
Gastos generales y comisiones	
SalDOS de agentes y recibos pendientes	
Resultado Financiero	
Evolución de las Partidas del Balance.....	19
Balance	
Patrimonio Neto	
Provisiones técnicas y cobertura	
Solvencia	
Inversiones	
Gobierno corporativo	23
Gestión de capital	
Gestión de riesgos	
Sostenibilidad	
Responsabilidad Social Corporativa.....	34
Perspectivas para el ejercicio 2024	38



009930037

CLASE 8.^a

SOLVENCIA

Datos más significativos

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

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

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

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

En 2016 entró en vigor Solvencia II, conociéndose los primeros datos oficiales en 2017. Las cifras publicadas siguen reflejando una posición sectorial consistente. El ratio medio de cobertura en España, al cierre de 2023 se ha situado en el 241,9%, incrementándose en 6,0 p.p., y siendo superior a la media del sector de la Unión Europea.

Nortehispana, en adelante "la Sociedad", gracias a la solidez de su modelo de negocio, ha obtenido un resultado del ejercicio de **32.489.977 millones de euros**.

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

(cifras en euros)

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS	2019	2020	2021	2022	2023	% Var 22-23
A INGRESOS						
- POR PRIMAS	176.849.989	180.816.571	183.545.753	190.130.166	196.491.266	3,3
- POR RENDIMIENTO DE INVERSIONES	9.025.389	8.879.580	9.439.521	9.561.685	22.745.270	137,9
TOTAL INGRESOS	185.875.378	189.696.151	192.985.274	199.691.850	219.236.537	9,8
B PATRIMONIO NETO						
- CAPITAL SOCIAL	20.670.309	20.670.309	20.670.309	20.670.309	20.670.309	0,0
- RESTO PATRIMONIO	102.842.418	113.179.610	128.722.085	144.118.699	194.559.052	35,0
TOTAL PATRIMONIO NETO	123.512.727	133.849.919	149.392.394	164.789.007	215.229.360	30,6
C PROVISIONES TÉCNICAS	289.286.111	310.718.968	330.059.382	379.262.678	396.150.094	4,5
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PROVISIONES TÉCNICAS	412.798.837	444.568.887	479.451.776	544.051.686	611.379.454	12,4
E INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	430.358.766	457.090.700	490.018.539	537.901.291	611.176.113	13,6
F RESULTADO DEL EJERCICIO	20.920.548	15.866.833	16.039.843	37.963.563	32.489.977	-14,4

Órgano de administración

Desde 25 de julio 2019 se disuelve el consejo de administración y se nombra como administrador único de Nortehispana de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal a Seguros Catalana Occidente S.A. de Seguros y Reaseguros, cuya persona física representante es D. Joan Closa Cañelles.



009930038

CLASE 8.^a

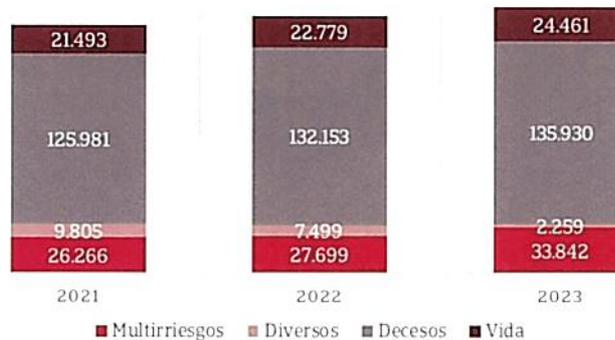
Evolución comercial

Ingresos

El volumen total de ingresos por Primas facturadas del Negocio Directo ha ascendido al cierre del ejercicio 2023 a 196,5 millones de euros, con un aumento de 6,4 millones respecto del ejercicio 2022, lo que representa un incremento porcentual del 3,3 %.

La distribución por ramos se expresa en el siguiente cuadro, en el que destacan los ramos de decesos y vida:

Ramos	2021	2022	2023	cifras en miles de euros	
				Dif. 23-22	% Inc. 23-22
Multirriesgos	26.266	27.699	33.842	6.143	22,2
Diversos	9.805	7.499	2.259	-5.240	-69,9
Decesos	125.981	132.153	135.930	3.776	2,9
Seguros Generales	162.052	167.351	172.030	4.679	2,8
Vida	21.493	22.779	24.461	1.682	7,4
Total Primas	183.546	190.130	196.491	6.361	3,3
Total Primas Ex. Sup. Y Únicas	177.378	182.679	187.312	4.633	2,5

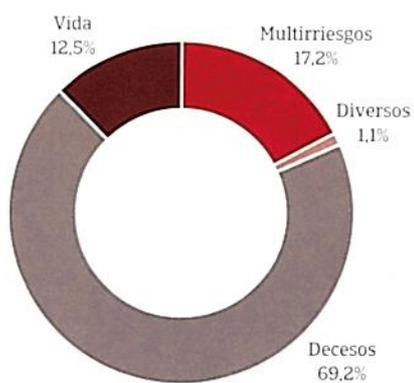


Composición de la Cartera

Como puede observarse en el cuadro, la participación del ramo de decesos en el total de la facturación es superior al 69% por la incorporación de Previsora Bilbaína a partir de 2018 y su crecimiento es similar al del mercado.

Por otro lado, disminuye la aportación de Diversos, pasando del 3,9% al 1,1%, la participación en Vida se sitúa en el 12,5%, y la de Multirriesgos, en el 17,2%.

Composición de la Cartera	2021	2022	2023
Multirriesgos	14,3%	14,6%	17,2%
Diversos	5,3%	3,9%	1,1%
Decesos	68,6%	69,5%	69,2%
Vida	11,7%	12,0%	12,5%
Total	100,0%	100,0%	100,0%





009930039

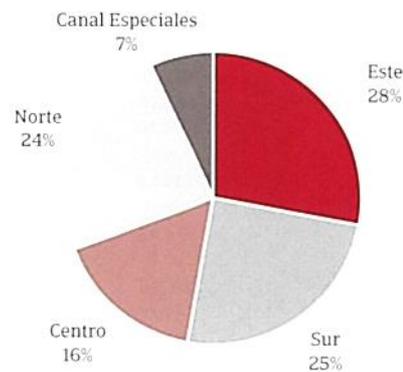


CLASE 8.^a

Distribución Territorial

La facturación del Canal Territorial esta homogéneamente repartida en 5 zonas de supervisión que junto a los nuevos canales de comercialización proporciona una importante implantación en el territorio.

Zonas	Facturación	Cuota de Participación	Nº de sucursales
Este	54.797	27,9	17
Sur	48.791	24,8	13
Centro	32.499	16,5	14
Norte	46.691	23,8	17
Canal Territorial	182.777	93,0	61
Canal Especiales	13.714	7,0	



El número de **sucursales** asciende a **61**. La Sociedad también dispone de **68 oficinas** comerciales y **5 oficinas de Zona**, como apoyo de la actividad comercial de las sucursales.

En el Canal Especiales disponemos de **5 canales** diferenciados, que incluye **5 oficinas comerciales**, y que nos proporcionan una facturación de **13,7 millones de euros**.

Red de Distribución - Agentes

La acción comercial se ha centrado en la captación y especialización de red con el fin de incrementar las primas facturadas, nuestro volumen de ventas y la contención de las anulaciones.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad cuenta con una Red de Distribución compuesta por **2.626 agentes** de los cuales **713 pertenecen a la red de mantenimiento de cartera** y que están distribuidos por todo el territorio nacional de forma homogénea.

Resultado del ejercicio 2023

Resultado del Ejercicio

La Sociedad cierra el ejercicio con un resultado de 32,5 millones de euros. El resultado técnico aumenta un 246,2% debido a la dotación anticipada de provisiones de decesos de prima nivelada realizada en el ejercicio anterior. A su vez disminuye el resultado financiero en 55,0 millones de euros, principalmente por la venta en 2022 de la entidad ASISTEA a Mémora, compañía recientemente adquirida por GCO.

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

Cuenta de resultados total	cifras en miles de euros			
	2021	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	183.545,8	190.130,2	196.491,3	3,3%
Coste técnico	79.205,6	139.887,5	87.418,0	-37,5%
% s/ Primas adquiridas	43,2%	73,8%	44,3%	
Comisiones	26.673,0	25.874,8	27.346,6	5,7%
%s/ Primas adquiridas	14,5%	13,6%	13,8%	
Resultado Técnico	77.508,9	23.910,9	82.767,9	246,2%
% s/ Primas adquiridas	42,3%	12,6%	41,9%	
Gastos	50.031,5	46.259,6	44.427,4	-4,0%
% s/ Primas adquiridas	27,3%	24,4%	22,5%	
Resultado Técnico después de gastos	27.477,4	-22.348,7	38.340,6	-271,6%
% s/ Primas adquiridas	15,0%	-11,8%	19,4%	
Resultado Financiero	-5.600,6	60.251,0	5.299,9	-91,2%
% s/ Primas adquiridas	-3,1%	31,8%	2,7%	
Resultado cuenta no técnica no financiera	-671,9	-631,5	-1.104,6	74,9%
% s/ Primas adquiridas	-0,4%	-0,3%	-0,6%	
Resultado antes de impuestos	21.204,9	37.270,7	42.535,8	14,1%
% s/ Primas adquiridas	11,6%	19,6%	21,5%	
Impuesto de Sociedades	5.165,1	-692,8	10.045,9	-1549,9%
Resultado después de impuestos	16.039,8	37.963,6	32.490,0	-14,4%
Resultado recurrente	19.919,6	27.783,0	34.221,4	
Resultado no recurrente	-3.879,8	10.180,5	-1.731,4	
Primas adquiridas	183.387,4	189.673,2	197.532,6	4,1%



009930040

CLASE 8.ª

SEGUROS DE VIDA

Evolución por áreas de actividad

Seguros Generales

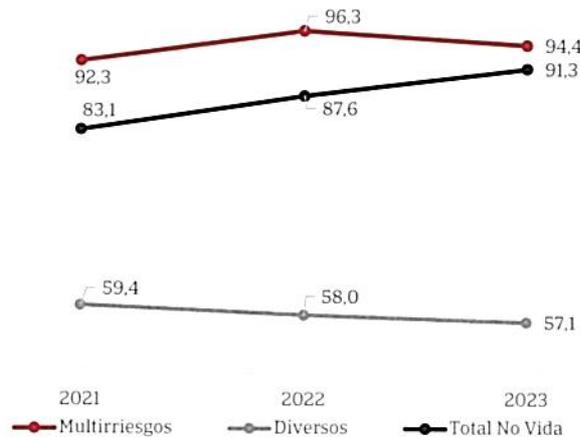
Globalmente considerados, el conjunto de ramos que se incluyen bajo la denominación de Seguros Generales (Multirriesgos y Diversos), al cierre del ejercicio, el resultado técnico ha sido de 3 millones inferior a 2022 derivado del empeoramiento de la siniestralidad. Los ingresos financieros se disminuyen en 158,9 mil euros.

El ratio-combinado se ha situado en el 91,3%, incrementando 3,7 puntos porcentuales con respecto al año 2022.

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	2021	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	36.071,3	35.197,9	36.100,4	2,6%
Resultado Técnico	14.128,2	11.530,5	8.449,7	-26,7%
% s/ Primas adquiridas	40,1%	33,8%	27,4%	
Gastos	8.165,7	7.305,2	5.755,6	-21,2%
% s/ Primas adquiridas	23,2%	21,4%	18,7%	
Resultado Técnico después de gastos	5.962,4	4.225,3	2.694,1	-36,2%
% s/ Primas adquiridas	16,9%	12,4%	8,7%	
Resultado Financiero	422,9	454,2	295,3	-35,0%
% s/ Primas adquiridas	1,2%	1,3%	1,0%	
Resultado técnico - financiero	6.385,3	4.679,5	2.989,3	-36,1%
% s/ Primas adquiridas	18,1%	13,7%	9,7%	
Primas adquiridas	35.253,9	34.070,7	30.809,4	-9,6%



Multirriesgos

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

El volumen de facturación ha alcanzado los 33,8 millones de euros, con un crecimiento del 22,2% con relación al ejercicio anterior. El resultado técnico asciende a 6,6 millones de euros (0,45 millones más que en 2022), lo que supone un incremento del 7,4%. Destaca el aumento del coste técnico, derivado de un incremento en la siniestralidad, aunque el coste medio de los siniestros es menor al del año 2022.

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

	cifras en miles de euros				
Multirriesgos	2021	2022	2023	% Var.	23-22
Primas facturadas	26.266,4	27.698,8	33.841,5		22,2%
Numero Siniestros	44,8	53,9	81,8		51,8%
Coste Medio Siniestros, en €	331,9	309,8	221,1		-28,6%
Provisiones Técnicas	42,4	218,0	534,0		145,0%
% coste técnico	59,9%	66,0%	67,1%		1,1
% Comisiones	10,1%	10,6%	9,5%		-1,1
% Gastos	22,4%	19,7%	17,9%		-1,8
% Ratio Combinado	92,3%	96,3%	94,4%		-1,9
Resultado Técnico después de gastos	1.947,0	983,0	1.577,5		60,5%
% s/ Primas adquiridas	7,7%	3,7%	6,0%		
Primas adquiridas	25.368,3	26.342,3	28.206,0		7,1%

	cifras en miles de euros				
Multirriesgos	2021	2022	2023	% Var.	23-22
Primas facturadas	26.266,4	27.698,8	33.841,5		22,2%
Resultado Técnico	7.617,6	6.168,0	6.622,3		7,4%
% s/ Primas adquiridas	30,0%	23,4%	23,5%		
Gastos	5.670,6	5.185,0	5.044,8		-2,7%
% s/ Primas adquiridas	22,4%	19,7%	17,9%		
Resultado Técnico después de gastos	1.947,0	983,0	1.577,5		60,5%
% s/ Primas adquiridas	7,7%	3,7%	5,6%		
Primas adquiridas	25.368,3	26.342,3	28.206,0		7,1%



009930041

CLASE 8.^a**Diversos**

Bajo esta denominación se incluyen los seguros de Accidentes, Hospitalización y Mascotas.

La facturación de Diversos se sitúa en 2,3 millones, reduciéndose un 69,9% respecto al ejercicio anterior.

El resultado técnico disminuye un 65,9%, derivado principalmente por la disminución en primas facturadas. El ratio combinado decrece en 0,9 puntos porcentuales respecto a 2022 situándose en 57,1%.

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

cifras en miles de euros

Diversos	2021	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	9.804,8	7.499,1	2.258,9	-69,9%
Numero Siniestros	12,6	9,1	0,8	-91,0%
Coste Medio Siniestros, en €	0,0	162,2	707,1	335,8%
Provisiones Técnicas	-129,8	-277,1	-233,7	-15,7%
% coste técnico	20,6%	18,4%	13,6%	-4,8
% Comisiones	13,5%	12,2%	16,2%	4,0
% Gastos	25,2%	27,4%	27,3%	-0,1
% Ratio Combinado	59,4%	58,0%	57,1%	-0,9
Resultado Técnico después de gastos	4.015,4	3.242,4	1.116,6	-65,6%
% s/ Primas adquiridas	40,6%	42,0%	14,4%	
Primas adquiridas	9.885,6	7.728,4	2.603,3	-66,3%

cifras en miles de euros

Diversos	2021	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	9.804,8	7.499,1	2.258,9	-69,9%
Resultado Técnico	6.510,5	5.362,5	1.827,4	-65,9%
% s/ Primas adquiridas	65,9%	69,4%	70,2%	
Gastos	2.495,1	2.120,1	710,8	-66,5%
% s/ Primas adquiridas	25,2%	27,4%	27,3%	
Resultado Técnico después de gastos	4.015,4	3.242,4	1.116,6	-65,6%
% s/ Primas adquiridas	40,6%	42,0%	42,9%	
Primas adquiridas	9.885,6	7.728,4	2.603,3	-66,3%

Vida

En esta línea de negocio se incluyen aquellos productos de Vida Riesgo y Vida Ahorro.

En 2023, las primas de Vida alcanzan 24,5 millones de euros, lo que supone un aumento de 7,4%. El resultado técnico disminuye un 4,3% con respecto al año 2022.

En el siguiente cuadro se expresan las principales magnitudes.

Vida	cifras en miles de euros			
	2021	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	21.493,5	22.778,9	24.461,1	7,4%
Resultado Técnico	4.741,9	5.301,0	5.070,8	-4,3%
% s/ Primas adquiridas	22,0%	23,3%	20,6%	
Gastos	1.417,8	1.328,9	1.260,9	-5,1%
% s/ Primas adquiridas	6,6%	5,8%	5,1%	
Resultado Técnico después de gastos	3.324,1	3.972,1	3.809,9	-4,1%
% s/ Primas adquiridas	15,5%	17,5%	15,5%	
Primas adquiridas	21.508,8	22.757,1	24.556,0	7,9%

Decesos

El ramo de Decesos ha alcanzado una facturación de 135,9 millones de euros presentando un incremento respecto del ejercicio anterior de 3,8 millones de euros, lo que representa un incremento en primas del 2,9%.

En los resultados de Decesos de gestión consideramos los complementarios y asociados, los cuales incluyen los ramos de Defensa Jurídica, Pérdidas Pecuniarias, Asistencia, Accidentes y Enfermedad (Salud) y Mascotas.

Se han cuantificado siniestros por valor de 42 millones de euros lo que supone un incremento del 1,6% en comparación al año 2022. El coste técnico del año 2023 es del 34,8%, disminuyendo en 280 puntos básicos con respecto al 2022. El ratio combinado del ejercicio es del 77,4% disminuyendo 4,3 punto porcentuales con respecto al año 2022.

El siguiente cuadro muestra la evolución de las principales magnitudes de este ramo:



009930042

CLASE 8.^a

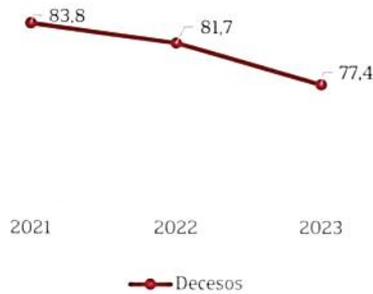
ANEXO 12

cifras en miles de euros

Decesos	2021	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	125.981,0	132.153,4	135.929,7	2,9%
Resultado Técnico	58.638,8	61.492,6	69.247,4	12,6%
% s/ Primas adquiridas	46,3%	46,3%	48,7%	
Gastos	38.152,7	37.204,7	37.095,7	-0,3%
% s/ Primas adquiridas	30,1%	28,0%	26,1%	
Resultado Técnico después de gastos	20.486,1	24.287,9	32.151,7	32,4%
% s/ Primas adquiridas	16,2%	18,3%	22,6%	
Primas adquiridas	126.624,8	132.845,4	142.167,2	7,0%

cifras en miles de euros

Decesos	2021	2022	2023	% Var. 23-22
Primas facturadas	125.981,0	132.153,4	135.929,7	2,9%
Siniestralidad	37.849,1	41.360,2	42.032,5	1,6%
Provisiones Técnicas	13.806,2	13.258,7	12.266,3	-7,5%
% Coste técnico	36,2%	37,6%	34,8%	-2,8
% Comisiones	17,5%	16,1%	16,5%	0,4
% Gastos	30,1%	28,0%	26,1%	-1,9
% Ratio Combinado	83,8%	81,7%	77,4%	-4,4
Resultado Técnico después de gastos	20.486,1	24.287,9	32.151,7	32,4%
% s/ Primas adquiridas	16,2%	18,3%	22,6%	
Primas adquiridas	126.624,8	132.845,4	142.167,2	7,0%



Otros aspectos relevantes del negocio

Reaseguro

Globalmente, la Sociedad a lo largo de 2023 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 2023 han ascendido a 2,9 millones de euros, lo que representa un 1,5% de las primas facturadas, en línea a los datos del 2022. El Coste Total del Reaseguro asciende a 2,6 millones €, lo que supone un decremento de 788,0 miles de € respecto a 2022.

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

	(cifras en euros)			
Reaseguro Cedido	2021	2022	2023	% Var 22-23
Primas Cedidas	3.300.125	3.392.290	2.883.271	-15,0
Incremento de Provisión Prima no Consumida	-9.075	-581.981	-26.441	-95,5
Comisiones	281.372	264.974	49.244	-81,4
Coste de la Cesión	3.027.828	3.709.296	2.860.468	-22,9
Siniestralidad	259.397	370.219	309.477	-16,4
Coste Total del Reaseguro Cedido	2.768.431	3.339.077	2.550.991	-23,6

Las primas del reaseguro aceptado corresponden a los contratos con Occident, Mutua General de Seguros y Amic Seguros referidos a la comercialización de los seguros de Decesos. Las primas aceptadas ascienden a 25,9 millones de euros, y representan un 19,0% de las primas del negocio directo del ramo de Decesos.

En el siguiente cuadro se expresan las magnitudes más relevantes relacionadas con el reaseguro aceptado:

	(cifras en euros)			
Reaseguro Aceptado	2021	2022	2023	% Var 22-23
Primas Aceptadas	22.129.089	24.244.975	25.862.354	6,7
Incremento de Provisión Prima no Consumida	216.818	1.102.192	121.718	-89,0
Otras Provisiones	1.436.510	210.082	3.858.618	1.736,7
Comisiones	11.696.520	12.074.410	13.703.499	13,5
Resultado de la Aceptación	8.779.241	10.858.292	8.178.519	-24,7
Siniestralidad	4.679.165	4.966.330	5.406.780	8,9
Resultado Total Reaseguro Aceptado	4.100.076	5.891.962	2.771.739	-53,0



009930043

CLASE 8.^a**Gastos y Comisiones**

A cierre del ejercicio el volumen total de gastos y comisiones asignados a los ramos ha ascendido a 71,8 millones de euros que supone un decremento del 0,5% respecto a 2022.

Su detalle y evolución histórica se refleja en los siguientes cuadros:

Gastos y comisiones	2021	2022	cifras en miles de euros	
			2023	% Var. 23-22
Gastos recurrentes	47.736,2	45.838,8	44.112,3	-3,8%
Gastos no recurrentes	2.295,3	420,9	315,1	-25,1%
Total gastos	50.031,5	46.259,6	44.427,4	-4,0%
Total comisiones	26.673,0	25.874,8	27.346,6	5,7%
Total Gastos y Comisiones	76.704,5	72.134,5	71.774,0	-0,5%
% s/ Primas adquiridas	40,6%	37,8%	36,2%	-4,3%

(*) Se ofrece proforma a efectos de comparabilidad de la información.

El ratio de eficacia del gasto, que mide la relación entre el gasto total y el volumen de negocio se reduce, situándose en el **36,2%**.

Resultado Financiero

El resultado financiero se ha situado en 5,3 millones de euros frente a los 60,3 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Este decremento está provocado por la venta en 2022 de la compañía ASISTEA al grupo Mémora, adquirido actualmente por Occident, con el fin de unificar el negocio funerario.

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

Resultado financiero	2021	2022	cifras miles de euros
			2023
Ingresos financieros netos de gastos	2.662,7	10.930,47	17.046,51
Diferencias de cambio	0,0	0,79	0,00
Sociedades filiales	0,0	0,00	0,00
Intereses aplicados a vida	-5.976,1	-6.754,83	-10.690,68
Resultado recurrente	-3.313,5	4.176,43	6.355,83
% s/primas adquiridas	-1,8	2,20	7,01
Resultado no recurrente	-2.287,1	56.074,54	-1.055,94
Resultado financiero	-5.600,6	60.250,97	5.299,88

Saldos de Agentes y recibos pendientes

Al cierre del ejercicio 2023, los saldos por recibos pendientes en poder de los agentes, han ascendido a **2.540.340 euros**, representando el **1,29%** de las primas, frente al **1,23 %** del ejercicio anterior que se cerró con una cifra de **2.343.888 euros**.

La evolución de los últimos años se muestra en el siguiente cuadro:

	(cifras en euros)					% Var
Recibos Pendientes	2019	2020	2021	2022	2023	22-23
Saldos Recibos Pendientes	2.579.848	1.828.612	2.356.605	2.343.888	2.540.340	8,4
% sobre Primas	1,46%	1,01%	1,28%	1,23%	1,29%	



CLASE 8.^a

Presupuesto 2023



009930044

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:

Balance

	(cifras en euros)		
	2022	2023	% Var 22-23
ACTIVO			
Activos Inmateriales e Inmovilizado	11.107.025	10.367.631	-6,7%
Inversiones	514.355.422	580.911.317	12,9%
Inversiones inmobiliarias	9.405.215	10.457.472	11,2%
Inversiones financieras	316.289.450	502.541.320	58,9%
Tesorería y activos a corto plazo	188.660.758	67.912.525	-64,0%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	226.009	230.090	1,8%
Resto Activos	45.013.600	43.507.531	-3,3%
Activos por Impuestos diferidos	4.086.016	4.312.254	5,5%
Créditos	30.628.034	20.917.746	-31,7%
Otros activos	10.299.550	18.277.532	77,5%
Total Activo	570.702.057	635.016.568	11,3%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio Neto	164.789.007	215.229.360	30,6%
Provisiones Técnicas	379.262.678	396.150.094	4,5%
Resto Pasivos	26.650.371	23.637.115	-11,3%
Otras provisiones	197.499	195.207	-1,2%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	21.295	0	-100,0%
Pasivos fiscales	6.536.586	9.084.030	39,0%
Deudas	19.876.315	14.347.940	-27,8%
Otros pasivos	18.675	9.937	-46,8%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	570.702.057	635.016.568	11,3%

Patrimonio Neto

El Capital suscrito y desembolsado es de **20.670.309 euros**.

El Conjunto del Patrimonio Neto pasa de 164.789.007 euros en 2022 a **215.229.360 euros** en 2023 con el siguiente detalle:

(cifras en euros)

Patrimonio Neto	2023
Patrimonio Neto a cierre 2022	164.789.007
Dividendos pagados del ejercicio 2022	0
Variación Reservas	5.888.912
Resultado Ejercicio 2023	32.489.977
Variación por cambios de valor	12.061.464
Total Patrimonio Neto	215.229.360

Provisiones Técnicas

El conjunto de Provisiones Técnicas del negocio directo y reaseguro aceptado se ha situado en los **395.156.810 euros**, lo que supone un incremento de **16.887.415 euros** y del **4,5%** sobre el ejercicio anterior, con el detalle que se indica en el siguiente cuadro:

(cifras en euros)

Provisiones Técnicas	2022	2023	% Var
	Directo y Aceptado	Directo y Aceptado	22-23
Provisiones Primas no Consumidas y Riesgos en Curso	25.816.434	24.805.053	-3.9%
Provisiones Seguros de Vida	183.192.228	178.265.435	-2.7%
Prestaciones	13.811.568	14.849.615	7.5%
Otras Provisiones Técnicas	156.442.448	178.229.991	13.9%
PROVISIONES TÉCNICAS	379.262.678	396.150.094	4.5%
Otras Provisiones a deducir (Antic. s/ póliz.)	1.085.542	993.283	-8.5%
PROV. TÉCNICAS a cubrir con Activos Aptos	378.177.136	395.156.810	4.5%



009930045

CLASE 8.ª

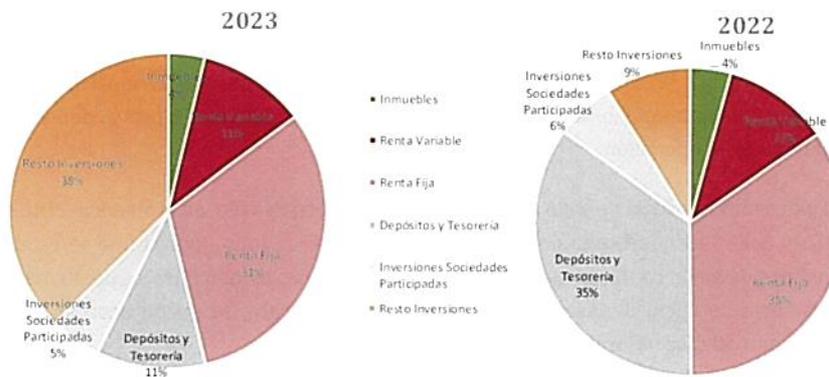
Inversiones y Fondos Administrados

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.

La Inversión Global se ha situado en los **611.176.113 euros**, con un incremento de **73.274.822 euros** frente a los **537.901.291 euros** del 2022.

A continuación, mostramos el detalle de la composición de la cartera:

		(Cifras en euros)			
INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	2022	2023	Diferencia 22-23	% Var 22-23	
Inmuebles y otro Inmovilizado:					
Inmovilizado material e Intangible	11.107.025	10.367.631	-739.394	-6.7%	
Inversiones inmobiliarias	9.405.215	10.457.472	1.052.258	11.2%	
Inversiones en fondos inmobiliarios	0	0	0		
Plusvalías no contabilizadas	2.139.293	1.619.633	-519.659	-24.3%	
Total Inmovilizado	22.651.533	22.444.737	-206.796	-0,9%	
Inversiones financieras:					
Renta Fija	185.423.463	192.028.715	6.605.252	3,6%	
Renta Variable	59.805.236	67.330.018	7.524.782	12,6%	
Resto inversiones financieras	47.717.393	229.419.143	181.701.750	380,8%	
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0		
Total Inversiones financieras	292.946.092	488.777.876	195.831.784	66,8%	
Tesorería y activos monetarios	188.660.758	67.912.525	-120.748.233	-64,0%	
Inversiones en sociedades participadas	33.642.908	32.040.975	-1.601.933	-4,8%	
Total Inversiones y Fondos Administrados	537.901.291	611.176.113	73.274.822	13,6%	



Periodo Medio de Pago

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

	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores (días)	0,95	3,24
Ratio de operaciones pagadas (días)	0,89	3,15
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	1,12	0,40
(a) Total pagos realizados (Miles de Euros)	20.059,53	26.052,73
(b) Total pagos realizados dentro de plazo establecido en normativa (Miles de Euros)	19.626,21	25.108,53
(b)/(a) % Pagos realizados dentro de plazo establecido/total pagos	98%	96%
Total pagos pendientes (Miles de Euros)	618,90	671,13
(c) N° total de facturas pagadas	5.117,00	4.367,00
(d) N° facturas pagadas dentro del plazo establecido en normativa	4.087,00	4.111,00
(d)/(c) % Facturas pagadas dentro de plazo establecido/total facturas pagadas	80%	94%

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

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

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



009930046

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN

Gobierno corporativo

El Administrador Único es responsable de las políticas y estrategias generales de la Sociedad y, en particular, la política de gestión de capital y riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

Gestión de capital

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

Principios de gestión de capital

La gestión de capital se rige por los siguientes principios:

- Asegurar la disposición de capital para cumplir con nuestras obligaciones, incluso ante eventos extraordinarios
- Gestionar el capital teniendo en cuenta la visión económica y contable, así como los objetivos fijados en el apetito de riesgo
- Optimizar la estructura de capital mediante una eficiente asignación de recursos entre las entidades, preservando la flexibilidad financiera y remunerando al accionista adecuadamente

La Compañía define el plan estratégico y la estrategia de riesgos considerando su política de gestión de capital, para lo cual se sirve de las proyecciones de solvencia realizadas en el proceso de evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (ORSA por sus siglas en inglés).

La cuantificación de capital se realiza a nivel de Grupo y a nivel de cada una de las entidades, utilizando para su monitorización diferentes modelos: ORSA, agencias de rating, modelos económicos y regulatorios.

Objetivos de gestión de capital

Como objetivos, la Sociedad gestiona su capital para:

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

Para mayor información véase la Nota 9-de gestión de riesgos y capital de las Notas de la Memoria.

Gestión de riesgos

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 de este.

2ª Línea Control y seguimiento

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

3ª Línea Función de auditoría interna

La función de auditoría interna es la responsable de realizar una evaluación independiente sobre la efectividad del sistema de gobierno, del sistema de gestión de riesgos y del control interno.

Desde el área de control de gestión de riesgos se tratan todos los aspectos significativos relativos a la gestión de riesgos, marcando directrices y criterios de referencia que son asumidos por las entidades con las adaptaciones que sean necesarias.

Estrategia de riesgos

GCO define su estrategia de riesgos como el nivel de riesgos que las entidades que lo forman están dispuestas a asumir, y se asegura que la integración de la misma con el plan de negocio permite cumplir con el apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

GCO tiene definidos los siguientes conceptos para la gestión del riesgo:

- **Perfil de riesgo**
Riesgo asumido en términos de solvencia.
- **Apetito de riesgo**
Riesgo en términos de solvencia que las entidades que forman el Grupo prevén aceptar para la consecución de sus objetivos.
- **Tolerancia al riesgo**
Desviación máxima respecto al apetito que se está dispuesto a asumir (tolerar).



009930047

CLASE 8.^a

CONTENIDO

- **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.

Desde 2016 y con carácter anual el Grupo y las entidades aseguradoras que lo forman publican un informe específico sobre la situación financiera y de solvencia donde se detallan y cuantifican los riesgos a los que se está expuesto.

Autoevaluación de riesgos y solvencia

La autoevaluación de riesgos u ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) es el proceso de evaluación interna de los riesgos y la solvencia que se constituye como eje central del sistema de gestión de riesgos. Su objetivo es identificar, evaluar, supervisar, gestionar e informar de los riesgos a corto y largo plazo.

El ORSA se realiza como mínimo una vez al año y valora:

- El cumplimiento de los requisitos de capital.
- La desviación entre el perfil de riesgo y de solvencia.
- El cumplimiento de los requisitos de capital ante situaciones adversas.

El Grupo realiza un análisis de back-testing entre las estimaciones de los requisitos de capital del ejercicio ORSA y sus resultados a cierre del ejercicio.

Políticas para la gestión de riesgos

Para garantizar la administración eficaz de los riesgos, el Grupo dispone de un conjunto de políticas de gestión de riesgos a las que encuentra adherida la Sociedad. Cada una de estas políticas identifica los riesgos propios del área afectada, establece medidas de cuantificación del riesgo, determina acciones para supervisar y controlar dichos riesgos, establece medidas para mitigar el impacto de estos 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.



009930048



CLASE 8.ª

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, entendiendo como tal la preservación de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información y de los sistemas que la tratan frente a cualquier amenaza, riesgo o daño que puedan sufrir, en especial, en el ámbito de la ciberseguridad, de acuerdo con su importancia para el Grupo y (iv) la existencia de los mecanismos necesarios para garantizar la continuidad de negocio.

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

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

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

- **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 GCO.

La Dirección de Auditoría Interna Corporativa gestiona las irregularidades y/o fraudes de mediadores, profesionales y empleados de los que ha tenido conocimiento. Entre los



009930049



CLASE 8.^a

INFORMACIÓN

hechos denunciados se encuentra el incumplimiento del Código Ético establecido de GCO y la manipulación o falsificación de datos y, en general, dentro del marco del sistema de control interno de la información financiera, cualquier práctica irregular vinculada a los sistemas de control interno y preparación de información financiera.

Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo

El Grupo dispone de un manual de prevención de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo en el que se desarrollan, entre otras materias, todas las medidas implantadas por las entidades del Grupo sujetas a la normativa de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, siendo aplicable el mismo a la Sociedad como sujeto pasivo de dicha normativa.

Dichas medidas son objeto de análisis anual por un experto externo que elabora un informe y que ha considerado que el Grupo tiene un sistema de prevención del blanqueo satisfactorio. El Consejo de Administración examina dicho informe junto con las propuestas de medidas necesarias para solventar las deficiencias identificadas. No se han recibido denuncias en materia de blanqueo de capitales. Como parte del sistema de prevención, el Grupo tiene implantado un plan de formación en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

El Grupo dispone de un Marco de gobierno corporativo sobre la Prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo donde se detallan los compromisos y los principios promovidos y se especifica la estructura organizativa y las políticas disponibles en relación con dicha materia. Dicho Marco se encuentra disponible en la web del GCO.

Auditoría

Función de 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 enero de 2016.

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 el ejercicio 2023 se ha realizado la siguiente misión de auditoría referida a la Sociedad:

- Auditoría de gestión manual del cobro de recibos. La auditoría se ha centrado en verificar la existencia de procedimientos, controles y de normativa interna, su eficacia y cumplimiento, y el nivel de control interno existente respecto al proceso de gestión de cobro de los recibos manuales por parte de la red de agentes de zona de NorteHispana.

Asimismo, se han realizado 23 auditorías referidas al Grupo y a sus sociedades dependientes, entre las cuales se encuentra la Sociedad, destacando las siguientes:

- 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.
- Revisión de las siguientes Normativas de Solvencia II:
 - La Política de Gestión del Riesgo Reputacional.
 - Proceso de Cálculo de requerimientos de Capital (SCR y MCR).
 - La Política de la función actuarial.
 - La Política de la calidad del dato en VIDA.
- Auditoría SCIIF gestión de las cuentas contables GCO. El objetivo de esta auditoría ha sido comprobar la existencia, eficacia y cumplimiento de los procedimientos escritos relativos al proceso de generación de información financiera en la gestión de las cuentas contables de Grupo Catalana Occidente.
- Auditoría de la Autorización, gestión y control de las hojas de gastos generales. El alcance de los trabajos se ha centrado en verificar la existencia de procedimientos, controles y de normativa interna, su eficacia y cumplimiento, y el nivel de control interno existente en la autorización, gestión y control de los gastos generales de personal en las sociedades del Grupo Catalana Occidente.
- Revisión de indicadores de fraude interno, facilitando la identificación, evaluación y fortalecimiento de los controles pertinentes.



009930050

CLASE 8.ª

CONTABILIDAD

- Auditoría de las Unidades de Defensa, Reclamación y Recobros, con el objeto de verificar la existencia de procedimientos, controles y de normativa interna, su eficacia y cumplimiento, y el nivel de control interno existente en el proceso de tramitación de los siniestros de recobro y de defensa
- Ejercicio de simulacro de un ciber incidente. En su realización hemos contado con la colaboración de un equipo de auditoría de KPMG S.A. El objetivo de este ejercicio es la preparación y ejecución de ejercicios de simulación de un ciber incidente basado en un malware de tipo ransomware.
- Ejercicio de Red Team. Se está llevando a cabo una auditoría en materia de ciberseguridad, a cargo de un equipo de auditoría de BDO Auditores S.L.P., con una duración de doce meses con fecha prevista para la finalización del ejercicio en julio de 2024.
- Auditoría Gobernanza TI: gestión parcheado y actualizaciones sistemas, en colaboración con un equipo de auditoría de KPMG S.A. El alcance de los trabajos se ha centrado en verificar la existencia de procedimientos, controles y de normativa interna, su eficacia y cumplimiento, en relación la gestión del parcheado y actualizaciones IT y el nivel de control interno existente en su gestión.
- Auditoría de los controles RGPD en el entorno tecnológico, en colaboración con un equipo de auditoría de KPMG S.A.

De cada una de las auditorías 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 2023 se han comunicado a Auditoría Interna un total de 17 incidencias que han supuesto un coste operacional a la Sociedad de 4.255 euros.

A partir de enero de 2024 se va a continuar auditando el sistema de control interno en la elaboración de la información financiera, incluyéndose procesos ya auditados en años anteriores.

Asimismo 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.

Auditoria Externa

En la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada **en 28 abril del 2023**, se acordó entre otros el nombramiento, como auditores de las Cuentas Anuales e informe de gestión de la Sociedad para el ejercicio 2023, de la firma "DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P."

SOSTENIBILIDAD

GCO (y la Sociedad como integrante del Grupo) incorpora en su estrategia el compromiso con la sostenibilidad a través de una gestión sostenible en los aspectos medioambientales, sociales y económicos.

La política de sostenibilidad establece el marco de referencia para gestionar el negocio de acuerdo con este compromiso y el Plan Director de Sostenibilidad 2021-2023 es la hoja de ruta para su desarrollo.

Principales iniciativas de GCO en términos de ASG:



Ambiental:

- GCO asume el compromiso de ser un Grupo con **cero emisiones netas en la cartera de suscripción a 2050**.
- Desarrolla **iniciativas y campañas para minimizar los impactos medioambientales** (como el World Clean-up day y voluntariados de recogida de residuos en playas y pantanos de España).
- El Grupo tiene implantado un sistema de gestión medioambiental de acuerdo con la norma ISO 14001:2015, que abarca todos los procesos de gestión de los principales activos inmobiliarios de GCO.
- La **red de talleres AutoPresto** es la primera en España que cuenta con la certificación "Red de Talleres Sostenible CZ" emitida por Centro Zaragoza, que garantiza el compromiso de los talleres de reparación de vehículos con la sostenibilidad y certifica el desarrollo de su actividad siguiendo criterios de cuidado medioambiental.
- GCO es uno de los partners de Nactiva Capital Natural S.L., una entidad constituida en 2023 para promover la transformación social, económica, cultural y ecológica a través del diseño, financiación e implantación de proyectos de desarrollo del Capital Natural en el Mediterráneo.



Social:

- Se imparte **formación obligatoria en sostenibilidad y en igualdad** para todos los empleados del Grupo.
- Periódicamente se lanzan encuestas de clima laboral a los empleados para analizar sus necesidades y poner en marcha iniciativas relacionadas.
- GCO dispone de un **Plan de bienestar** para promocionar el cuidado integral del empleado enfocado en 5 áreas: Dormir bien, Mindfulness, Trabajar desde casa, Gestión del estrés, Alimentación saludable y Actividad física.
- El Grupo ofrece a sus empleados la posibilidad de participar en **diversas iniciativas de voluntariado corporativo**, generando en la plantilla una cultura de colaboración y apoyo a otros colectivos sociales más necesitados.



009930051



CLASE 8.^a

SECCIÓN 8.1

- A través de la Fundación Occident, el Grupo **desarrolla proyectos de acción social y de protección del medioambiente.**



Gobernanza:

- El Grupo cumple con los **requisitos de sostenibilidad establecidos por las diferentes regulaciones**, como la Taxonomía de la UE y el Reglamento SFDR y Solvencia II, entre otras.
- A través del mapa de riesgos ASG, el Grupo identifica los **riesgos de sostenibilidad** que potencialmente pueden afectar a su actividad, clasificándolos según su tipología y señalando su impacto y horizonte temporal.
- El Grupo adopta las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) para contribuir a generar información veraz y objetiva sobre los riesgos climáticos, incluyendo un análisis de **escenarios climáticos**.
- GCO integra la sostenibilidad en su estrategia de inversión, disponiendo de una **Política de inversión sostenible** y de un **Plan anual** en el que se establecen los **objetivos de inversión sostenible** a alcanzar en el ejercicio.
- La oferta de productos del Grupo incorpora productos sostenibles como los fondos de inversión, planes de pensiones/EPSV y productos Unit Linked clasificados como productos Artículo 8 del Reglamento SFDR, por incorporar de manera explícita consideraciones medioambientales y/o sociales en su gestión.
- Se incorporan **cláusulas ASG en los contratos con los proveedores** de las compañías de negocio tradicional, a través de las cuales el Grupo se asegura de que cumplen con sus mismos principios éticos y de sostenibilidad, con la normativa laboral y con sus obligaciones tributarias.
- Desde GCO se da visibilidad a la importancia de la sostenibilidad a través de **campañas de comunicación** con el ánimo de fomentar la conciencia y el conocimiento de este tema entre la población general.
- GCO apuesta por el desarrollo de nuevas aplicaciones y procesos innovadores para mejorar su servicio al cliente, a través de servicios como la videoperitación, la incorporación de Whatsapp como canal de comunicación para los clientes, la firma digital para la contratación de productos y la póliza digital, entre otros.

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.

Responsabilidad social corporativa

Estado de información no financiera

Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.U. como Sociedad dependiente de Occident GCO, S. A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal, que a su vez es dependiente de Grupo Catalana Occidente, S.A., está dispensada de la obligación de presentar el estado de información no financiera al estar incluida en el Informe de Gestión consolidado de Grupo Catalana Occidente, que incluye el correspondiente estado de información no financiera elaborado conforme al contenido establecido en el artículo segundo, apartado tres de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

Las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del Grupo del ejercicio 2023 han sido formulados con fecha 29 de febrero de 2024. Grupo Catalana Occidente, S.A. deposita sus cuentas en el Registro Mercantil de Madrid.

Nortehispana integra en su propia estrategia de negocio las políticas de Responsabilidad Social Corporativa centradas en una gestión responsable y transparente donde el cliente es el centro de la actividad, las personas el activo más importante y el compromiso con la legalidad, la integración social, el medio ambiente y, en general, los principios de sostenibilidad forman parte de su modelo de negocio y de su actividad ordinaria.

El comportamiento de todos los miembros de la Sociedad se basa en principios éticos, basados en la buena fe y la integridad tal y como marcan los principios de actuación y como quedan formalizados en el Código Ético.

Cuenta, asimismo, con un canal de denuncias en casos de vulneración del Código Ético, regulado por la normativa relativa al procedimiento de actuación en casos de irregularidades y fraudes.

La Sociedad realiza, asimismo, un ejercicio responsable de su actividad, principalmente a través de:

- Construir un entorno social y económico estable, con entorno saludable y educación, buenas relaciones con las instituciones y, en general, unos elevados estándares de prestaciones
- Incrementar el compromiso de los trabajadores con los objetivos y la misión de la Sociedad
- Conservar el medioambiente

Se desarrolla una gestión socialmente responsable, integrada en su estrategia, en constante diálogo con sus grupos de interés:

- Empleados, el activo más importante
- Clientes, el eslabón central de su actividad
- Distribuidores, formados por la red de mediadores que integran agentes y corredores
- Colaboradores y proveedores, grupo heterogéneo formado por peritos, médicos, abogados, etc.
- Sociedad, abarca al conjunto de la opinión pública, los medios de comunicación y las Administraciones públicas
- Medioambiente, con cuya preservación la Sociedad está comprometida



009930052



CLASE 8.^a

Durante el ejercicio hemos seguido avanzando en integrar las mejores prácticas de responsabilidad social en la actividad diaria. Cabe destacar la aplicación de tecnología para aportar el mejor servicio posible.

Empleados

La Sociedad manifiesta su responsabilidad social de forma especialmente directa en las relaciones que mantiene con su equipo. El equipo humano es el principal activo para crear valor a los clientes, y por ello la Sociedad refuerza el aprendizaje, la conciliación y la comunicación.

La Sociedad trabaja con el objetivo de motivar y retener el talento humano. Los pilares de la política de recursos humanos son:

- Una retribución justa y competitiva, de acuerdo al marco general del sector
- La transparencia y la información veraz
- El respeto y la dignidad de la persona
- La cooperación duradera

Nuestros empleados cuentan con un amplio programa de beneficios sociales entre los que destacan los planes de pensiones, seguro de vida, de decesos, de accidentes, financiación de la formación de empleados (formación universitaria, MBA, idiomas). Además, existe una política de promoción interna por lo que la formación continua del equipo humano es un factor clave.

El total de personas empleadas fijas a 31 de diciembre de 2023 asciende a 274, de esta cifra, 40 corresponden a Oficinas Centrales y el resto corresponden al Territorio.

El detalle por grandes grupos de categorías es el siguiente:

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

Categorías	31.12.2022		31.12.2023	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	4	0	3	0
Mandos Intermedios y Supervisión Técnica	29	15	31	17
Administración Cualificada y Comerciales	68	97	67	100
Apoyo Administrativo	18	52	12	44
TOTAL	119	164	113	161

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

Categorías	2022	2023
Directivos	4	4
Mandos Intermedios y Supervisión Técnica	44	49
Administración Cualificada y Comerciales	145	164
Apoyo Administrativo	63	54
TOTAL	256	271

La distribución organizativa, en función de la actividad realizada, es la siguiente:

Distribución	2022	2023
En Oficinas Centrales	22	22
En Centros de Suscripción	10	10
En Centros de Siniestros	9	8
En Centro Administ. Contable	0	0
En el Territorio	242	234
TOTAL	283	274

La edad media de la plantilla es de 46,2 años y la antigüedad media de los empleados es de 11,2 años.

Sociedad

Nortehispana es consciente de la responsabilidad que supone existir por y para dar servicio a la Sociedad, por ese motivo su modo de entender su vinculación con la misma pasa por involucrarse en ella de forma activa a través de su gestión diaria.

La Sociedad basa además su modelo de negocio en el respeto a las personas y en generar desarrollo económico, bienestar y estabilidad laboral desde hace más de un siglo.

Como empresa dedicada a la actividad aseguradora, genera beneficios a la Sociedad en general al desplazar los riesgos incurridos por los asegurados, ya sean empresas o familias, permitiéndoles afrontar su futuro con un menor grado de incertidumbre, y ofreciendo la certeza de que la Sociedad mitigará o solucionará los problemas que le ocasionen hechos inesperados.

Como consecuencia de esta actividad, se producen una serie de trasvases de recursos económicos no únicamente relacionados con los asegurados, que se expanden en la medida en que cada uno de los actores del mercado participa en la cadena de generación de valor.



009930053



CLASE 8.^a

CONTENIDOS

Gestión Medioambiental

La Sociedad, consciente de su responsabilidad en la conservación del medioambiente, plantea todas sus actividades teniendo en cuenta la minimización de los residuos, el uso de materiales biodegradables, el uso de papel reciclado, así como la optimización del consumo energético, entre otros objetivos de sostenibilidad. Incorpora también los principios de eficacia energética en todas sus actuaciones de construcción y rehabilitación de edificios, con el objetivo de reducir el consumo energético y las emisiones de CO2 a la atmósfera.

Innovación

La Sociedad apuesta como norma por la aplicación de la innovación, ya que contribuyen al apoyo comercial, a incrementar la eficiencia y calidad del servicio a clientes y agentes, potencia sinergias y, en consecuencia, ayudan a reducir los gastos de la Sociedad. De la misma manera, se invierte en tecnología para avanzar en modelos que permiten un mejor y más profundo conocimiento de las necesidades de los clientes, conseguir productos más competitivos y ganar eficiencia.

Con todo ello, la buena gestión de los recursos utilizados ha permitido que en el ejercicio actual se aumente la productividad de la Sociedad y conseguir la convergencia con los sistemas del Grupo. Hemos introducido mejoras en los procesos de producción, para facilitar la recogida y filtrado de la información y como consecuencia mejorar los tiempos de respuesta y servicio al cliente. Así mismo, se han desarrollado nuevos productos y herramientas en los portales para facilitar la operativa diaria, tanto en sucursales como en los servicios centrales.

Para el ejercicio 2023, se ha seguido prestando importancia a perseguir con intensidad una gestión eficaz de la tecnología, los procesos, los sistemas y los recursos humanos.

Perspectivas y retos para el 2024

Siguiendo el Plan Estratégico 22-24 de GCO, los principales proyectos en los que NorteHispana pondrá foco en 2024 reposan sobre los tres Pilares Estratégicos: crecimiento, rentabilidad y solvencia.

El ejercicio 2024 seguirá enmarcado en un escenario complejo, donde persiste la incertidumbre a nivel geopolítico, y la necesidad de monitorizar la inflación y los tipos de interés.

Para NorteHispana los principales retos son:

- **Entorno económico marcado por la inflación.** Aunque se prevé una reducción de la inflación, se estima un nivel todavía elevado en torno al 3,5% y afectando sobre todo los costes del negocio.
- **Tipos de interés con perspectiva de decrecimiento.** Tras varios ejercicios con tipos inusualmente bajos en 2023 se produjo una subida escalonada. En 2024 se espera que los tipos comiencen a decrecer, fundamentalmente a mitad del año. Los márgenes se mantendrán. Los productos de ahorro seguirán siendo atractivos.
- **Tecnología.** El uso de la tecnología y los datos mejora el conocimiento del cliente, así como la mejora de la eficiencia de procesos a través de su automatización.
- **Evolución de "póliza a cliente".** A través de poner el foco en las necesidades del cliente, mejorar su experiencia y darle una oferta integral.
- **La sostenibilidad integrada en la estrategia.** Se espera que en 2024 la sostenibilidad siga ganando tracción.



Crecimiento

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



Rentabilidad

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



Solvencia

- Continuar integrando la sostenibilidad en todas las áreas de NorteHispana
- Promover la marca empleadora a través de un mejor desarrollo profesional



CLASE 8.^a

009930054



009930054

Las Cuentas Anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) de NORTEHISPANA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.U., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, constan extendidos en los folios del Timbre, clase 8.^a, serie 00, números 9930001 al 9930035 y el Informe de Gestión del mismo ejercicio, consta extendido en los folios del Timbre, clase 8.^a, serie 00, número 9930036 a 9930053, documentos que fueron firmados por el Administrador Único en el folio del Timbre, clase 8.^a, serie 00, número 9930054, en Madrid, a 21 de marzo de 2024.

EL ADMINISTRADOR
Por Occident GCO, S.A.U.
de Seguros y Reaseguros

Fdo.: JUAN CLOSA CAÑELLAS