



Informe de Auditoría de Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Generali España, S.A. de Seguros y
Reaseguros correspondientes al ejercicio
finalizado el 31.12.2023)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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.a) de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración de la provisión matemática (3.978.860 miles de euros)

Véanse Notas 4.m) y 22 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad calcula las provisiones matemáticas para los compromisos adquiridos con sus asegurados, incluyendo compromisos a muy largo plazo. La estimación de las provisiones matemáticas requiere el uso de métodos y cálculos actuariales en los que se usan hipótesis clave con un elevado grado de juicio e incertidumbre, entre las cuales se encuentran la evolución futura de la mortalidad y supervivencia, gastos de administración, tipos de interés, etc.</p> <p>El cálculo de la mayoría de dichas hipótesis viene delimitado por el marco regulatorio que rige las provisiones técnicas, y que fija distintos modelos y métodos para valorar dichas provisiones en función de la tipología de carteras, desviaciones de hipótesis desde la emisión del producto, situación del mercado, etc.</p> <p>El uso de hipótesis o metodologías de cálculo inadecuadas puede resultar en impactos significativos en las cuentas anuales.</p>	<p>Dentro de nuestro enfoque de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles claves establecidos por la Sociedad en el proceso de estimación de las provisiones matemáticas, incluyendo los controles sobre la determinación de las hipótesis clave, así como sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en la estimación de estas provisiones.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación a las provisiones matemáticas, que fueron realizados con la colaboración de nuestros especialistas actuariales y para una muestra representativa de contratos seleccionada en base a nuestra evaluación de riesgos y significatividad de los mismos, han consistido, básicamente, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Realización de pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en los cálculos actuariales. – Evaluación de la metodología empleada por la Sociedad para la determinación de las principales hipótesis claves utilizadas en los cálculos de dichas provisiones, comparándolos con las mejores prácticas actuariales y requerimientos regulatorios. – Recálculos y procedimientos analíticos sobre la provisión matemática, considerando las condiciones técnicas y económicas contenidas en los contratos de seguro y las establecidas por la normativa vigente. <p>Asimismo, evaluamos la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales relativa a las provisiones matemáticas, considerando los requerimientos del marco de información financiera aplicable.</p>

**Valoración de la provisión para prestaciones de No Vida
(1.227.544 miles de euros)**

Véanse Notas 4.m) y 22 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad reconoce la provisión para prestaciones de seguros no vida para cubrir el coste estimado de los siniestros ocurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio. La estimación de dicha provisión es compleja y requiere métodos y cálculos actuariales que se basan en juicios e hipótesis significativas.</p> <p>La valoración de la provisión para prestaciones se realiza en base a estimaciones calculadas a partir de métodos de proyección actuarial, utilizando tanto información histórica como hipótesis sobre su evolución futura. Estas estimaciones incluyen hipótesis relacionadas con el importe de liquidación previsto y los patrones de pago de los siniestros, existiendo por su naturaleza un grado de incertidumbre significativo y pudiendo impactar un cambio en las citadas hipótesis de forma significativa en las cuentas anuales de la Sociedad.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles claves establecidos por la Sociedad en los procesos de estimación de la provisión para prestaciones, incluyendo los controles sobre la definición de las hipótesis clave, así como sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en la estimación de estas provisiones.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación a la provisión para prestaciones, que fueron realizados para una muestra representativa de líneas de negocios seleccionada en base a nuestra evaluación de riesgos y significatividad de las mismas, han consistido, básicamente, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Realización de pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos de siniestros caso a caso, que son asimismo utilizadas en los cálculos actuariales, incluyendo la revisión de muestras de expedientes. – Basándonos en nuestro conocimiento y experiencia en el sector, evaluamos la razonabilidad de los modelos actuariales y los supuestos empleados en los cálculos de la provisión para prestaciones, comparándolos con las mejores prácticas actuariales, requerimientos regulatorios, supuestos de mercado y tendencias históricas. – Realización de una estimación de la provisión para prestaciones y, en base a nuestra experiencia, determinación de un rango para evaluar su razonabilidad. <p>Asimismo, evaluamos si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</p>

Valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable (activos por 6.463.196 miles de euros y pasivos por 405.053 miles de euros)
 Véanse Notas 4.f), 4.g) y 10 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La mayor parte de los instrumentos financieros de la Sociedad se valoran utilizando precios de mercado en mercados activos. No obstante, en aquellos casos en los que no existe un precio cotizado en un mercado activo, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración, entre otros aspectos, datos de mercado no observables o complejos modelos de valoración que requieren un elevado grado de juicio. Cambios en las hipótesis consideradas, eventos de mercado o nueva regulación pueden, asimismo, impactar de forma significativa en la valoración.</p> <p>Hemos considerado la valoración del total de la cartera de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable como una cuestión clave de auditoría, tanto por la relevancia de dicha cartera en las cuentas anuales adjuntas, como por la complejidad y el uso de hipótesis que requieren un elevado juicio en la valoración de instrumentos para los que no existe un precio cotizado en un mercado activo.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles clave vinculados a los procesos de valoración de las carteras de instrumentos financieros, como la realización de procedimientos sustantivos sobre las mismas.</p> <p>Con la colaboración de nuestros especialistas en instrumentos financieros, se realizaron entre otros los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Contraste de la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros para los cuales existe un precio cotizado en un mercado activo. – Selección de muestras representativas de la población de activos financieros valorados mediante el uso de modelos internos, evaluando su adecuada valoración mediante la realización de diversos procedimientos sustantivos, que incluyeron el recálculo del valor razonable y la evaluación de la razonabilidad de los datos de mercado utilizados en los modelos de valoración. <p>Asimismo, evaluamos la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales relativa a las inversiones financieras en su conjunto, considerando los requerimientos del marco de información financiera aplicable.</p>



Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en 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 la 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 Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría 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 citados administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité 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 la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al comité de auditoría de 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 al comité 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.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para el comité de auditoría _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad de fecha 25 de marzo de 2024.

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Jorge Segovia Delgado
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21903

25 de marzo de 2024



KPMG AUDITORES, S.L.

2024 Num. 01/24/01602

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



GENERALI ESPAÑA, S.A. de Seguros y Reaseguros

CUENTAS ANUALES

Correspondientes al ejercicio 2023

generali.es

GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(miles de euros)

	Notas de la Memoria	2023	2022
A) ACTIVO			
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.11	61.122	83.203
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar		--	--
I. Instrumentos de patrimonio		--	--
II. Valores representativos de deuda		--	--
III. Derivados		--	--
IV. Otros		--	--
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		2.529.147	2.269.427
I. Instrumentos de patrimonio		--	--
II. Valores representativos de deuda	10.3	1.006.998	973.823
III. Instrumentos híbridos	10.3	953.926	934.047
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de inversión	10.3	568.223	361.557
V. Otros		--	--
A-4) Activos financieros disponibles para la venta		3.934.049	4.041.541
I. Instrumentos de patrimonio	10.6	536.310	603.103
II. Valores representativos de deuda	10.6	3.397.739	3.438.438
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de inversión		--	--
IV. Otros	10.6	--	--
A-5) Préstamos y partidas a cobrar		850.381	645.349
I. Valores representativos de deuda		--	--
II. Préstamos		318.216	163.867
1. Anticipos sobre pólizas	10.5	1.502	1.461
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	10.5 - 19.1	316.714	162.406
3. Préstamos a otras partes vinculadas		--	--
III. Depósitos en entidades de crédito	10.5	2.480	2.480
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	10.5	631	711
V. Créditos por operaciones de seguro directo	10.5	373.369	358.089
1. Tomadores de seguro		358.500	339.782
2. Mediadores		14.869	18.307
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	10.5	99.568	67.706
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	10.5	8.640	9.652
VIII. Desembolsos exigidos		--	--
IX. Otros créditos		47.477	42.844
1. Créditos con las Administraciones Públicas	10.5 - 13.2	--	394
2. Resto de créditos	10.5	47.477	42.450
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		--	--
A-7) Derivados de cobertura		--	--
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		821.348	538.298
I. Provisión para primas no consumidas	22.4	222.482	182.189
II. Provisión de seguros de vida	22.4	3.121	3.003
III. Provisión para prestaciones	22.4	582.814	341.549
IV. Otras provisiones técnicas	22.4	12.931	11.557
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		83.383	79.809
I. Inmovilizado material	5	24.238	28.137
II. Inversiones inmobiliarias	6 - 9	59.145	51.672
A-10) Inmovilizado intangible		3	6
I. Fondo de comercio		--	--
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		--	--
III. Otro activo intangible	7	3	6
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas		578.222	571.116
I. Participaciones en empresas asociadas		--	--
II. Participaciones en empresas multigrupo		--	--
III. Participaciones en empresas del grupo	10.7	578.222	571.116
A-12) Activos fiscales		92.688	115.357
I. Activos por impuesto corriente	13.1	15.245	2.530
II. Activos por impuesto diferido	13.1	77.443	112.827
A-13) Otros activos		285.227	275.789
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		1.479	1.506
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		--	--
III. Periodificaciones	8	283.748	274.283
IV. Resto de activos		--	--
A-14) Activos mantenidos para venta		--	--
TOTAL ACTIVO		9.235.570	8.619.895

A) PASIVO	Notas de la Memoria	2023	2022
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		--	--
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	405.053	413.401
A-3) Débitos y partidas a pagar		869.360	568.550
I. Pasivos subordinados		--	--
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	10.8	263.151	958
III. Deudas por operaciones de seguro	10.8	74.147	69.818
1.- Deudas con asegurados		3.981	4.418
2.- Deudas con mediadores		17.596	15.850
3.- Deudas condicionadas		52.570	49.550
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	10.8	124.062	103.139
V. Deudas por operaciones de coaseguro	10.8	11.969	10.452
VI. Obligaciones y otros valores negociables		--	--
VII. Deudas con entidades de crédito	10.8	120.360	120.610
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	10.8	400	410
IX. Otras deudas:	10.8	275.271	263.163
1.- Deudas con las Administraciones públicas	13.2	29.238	29.382
2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	19.1	145.972	135.780
3.- Resto de otras deudas		100.061	98.001
A-4) Derivados de cobertura		--	--
A-5) Provisiones técnicas		7.181.326	7.095.567
I.- Provisión para primas no consumidas	21 - 22	858.813	819.863
II.- Provisión para riesgos en curso	21 - 22	7.931	8.359
III.- Provisión de seguros de vida	21 - 22	4.585.874	4.659.341
1.- Provisión para primas no consumidas	21 - 22	41.007	41.351
2.- Provisión para riesgos en curso		--	--
3.- Provisión matemática	21 - 22	3.978.860	4.173.594
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	21 - 22	566.007	444.396
IV.- Provisión para prestaciones	21 - 22	1.579.736	1.482.252
V.- Provisión para participación en beneficios y para extornos	21 - 22	48.370	37.073
VI.- Otras provisiones técnicas	21 - 22	100.602	88.679
A-6) Provisiones no técnicas		92.561	75.959
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias		--	--
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	16.2	41.928	41.338
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación	14	13.865	12.812
IV. Otras provisiones no técnicas	14	36.768	21.809
A-7) Pasivos fiscales		11.619	34.426
I. Pasivos por impuesto corriente		--	4.999
II. Pasivos por impuesto diferido	13.1	11.619	29.427
A-8) Resto de pasivos		(12.155)	(212.406)
I. Periodificaciones		37.234	28.866
II. Pasivos por asimetrías contables	22.1	(49.438)	(241.314)
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido		--	--
IV. Otros pasivos		49	42
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		--	--
TOTAL PASIVO		8.547.764	7.975.497
B) PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios	11	734.682	735.286
I. Capital o fondo mutual		60.925	60.925
1. Capital escriturado o fondo mutual		60.925	60.925
2. (Capital no exigido)		--	--
II. Prima de emisión		428.815	428.815
III. Reservas		146.386	145.577
1. Legal y estatutarias		12.185	12.185
2. Reserva de estabilización		3.029	1.724
3. Otras reservas		131.172	131.668
IV. (Acciones propias)		--	--
V. Resultados de ejercicios anteriores		--	--
1. Remanente		--	--
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		--	--
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas		--	--
VII. Resultado del ejercicio		100.365	100.534
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)		(1.809)	(565)
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto		--	--
B-2) Ajustes por cambios de valor:		(46.876)	(90.888)
I. Activos financieros disponibles para la venta		(127.720)	(230.575)
II. Operaciones de cobertura		--	--
III. Diferencias de cambio y conversión		--	--
IV. Corrección de asimetrías contables	22.1	80.701	139.153
V. Otros ajustes		143	534
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		--	--
TOTAL PATRIMONIO NETO		687.806	644.398
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.235.570	8.619.895

GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(miles de euros)

	Notas de la Memoria	2023	2022
I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA			
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		1.302.911	1.308.246
a) Primas devengadas	21-22	1.809.359	1.699.716
a1) Seguro directo	21-22	1.685.563	1.579.851
a2) Reaseguro aceptado	21-22	122.296	120.704
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	22	1.500	(839)
b) Primas del reaseguro cedido (-)	22	508.219	383.113
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	22	(38.523)	(21.790)
c1) Seguro directo	22	(51.001)	(20.606)
c2) Reaseguro aceptado	22	12.478	(1.184)
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	22	40.294	13.433
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		41.597	57.497
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	4.150	4.316
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	10.12	32.218	45.056
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		108	126
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 - 6	108	126
c2) De inversiones financieras	10.12	--	--
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		5.121	7.999
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 - 6	1.787	1.695
d2) De inversiones financieras	10.12	3.334	6.304
I.3. Otros Ingresos Técnicos		2.823	3.132
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		898.800	918.748
a) Prestaciones y gastos pagados	22	969.268	868.107
a1) Seguro directo	22	1.040.523	966.549
a2) Reaseguro aceptado	22	54.693	49.147
a3) Reaseguro cedido (-)	22	125.948	147.589
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	22	(120.199)	2.206
b1) Seguro directo	22	30.055	26.607
b2) Reaseguro aceptado	22	90.497	61.111
b3) Reaseguro cedido (-)	22	240.751	85.512
c) Gastos imputables a prestaciones	22	49.731	48.435
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)	22	11.923	10.056
I.6. Participación en Beneficios y Externos		2.157	1.534
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.	22	580	411
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)	22	1.577	1.123
I. 7. Gastos de Explotación Netos		351.978	348.709
a) Gastos de adquisición		392.059	379.570
b) Gastos de administración		30.776	27.235
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		(70.857)	(58.096)
I. 8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)		33.432	31.231
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		(351)	(1.221)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		--	--
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		(8.844)	(6.226)
d) Otros		42.627	39.678
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		26.875	17.410
a) Gastos de gestión de las inversiones		19.293	10.780
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6	2.526	1.873
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	10.12	16.767	8.907
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		2.353	1.773
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6	850	729
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 - 6	266	49
b3) Deterioro de inversiones financieras	10.12	1.237	995
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		5.229	4.857
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 - 6	--	42
c2) De las inversiones financieras	10.12	5.229	4.815
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)		22.166	41.187

GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(miles de euros)

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA	Notas de la Memoria	2023	2022
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		547.760	498.161
a) Primas devengadas		581.418	532.621
a1) Seguro directo	21-22	582.232	534.441
a2) Reaseguro aceptado	21-22	--	--
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		(814)	(1.820)
b) Primas del reaseguro cedido (-)		34.119	34.031
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		343	(387)
c1) Seguro directo		343	(387)
c2) Reaseguro aceptado		--	--
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		118	(42)
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		290.498	321.661
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	6.789	6.412
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	10.12	255.819	273.926
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		--	--
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 - 6	--	--
c2) De inversiones financieras	10.12	--	--
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		27.890	41.323
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 - 6	138	697
d2) De inversiones financieras	10.12	27.752	40.626
II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		33.783	(28.540)
II.4. Otros Ingresos Técnicos		1.858	1.333
II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		651.265	789.872
a) Prestaciones y gastos pagados		669.381	631.625
a1) Seguro directo		684.737	648.810
a2) Reaseguro aceptado		--	--
a3) Reaseguro cedido (-)		15.356	17.185
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		(23.581)	153.544
b1) Seguro directo		(23.067)	154.253
b2) Reaseguro aceptado		--	--
b3) Reaseguro cedido (-)		514	709
c) Gastos imputables a prestaciones		5.465	4.703
II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)		(73.121)	(280.077)
a) Provisiones para seguros de vida		(194.733)	(358.851)
a1) Seguro directo		(194.733)	(358.851)
a2) Reaseguro aceptado		--	--
a3) Reaseguro cedido (-)		--	--
b) Prov. para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros		121.612	78.774
c) Otras provisiones técnicas		--	--
II.7. Participación en Beneficios y Externos.		22.304	18.763
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		13.958	17.418
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		8.346	1.345
II.8. Gastos de Explotación Netos		35.809	33.920
a) Gastos de adquisición		32.494	30.352
b) Gastos de administración		7.469	7.641
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		(4.154)	(4.073)
II.9. Otros Gastos Técnicos		11.821	10.655
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		55	(296)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		--	--
c) Otros		11.766	10.951
II. 10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		116.619	147.557
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		106.554	125.970
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6	2.422	2.736
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	10.12	104.132	123.234
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		3.736	986
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6	1.448	787
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 - 6	--	--
b3) Deterioro de inversiones financieras	10.12	2.288	199
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		6.329	20.601
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6	--	6
c2) De las inversiones financieras	10.12	6.329	20.595
II.11. Gastos inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		1.156	5.925
II.12. Subtotal. (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		108.046	66.000

GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(miles de euros)

	Notas de la Memoria	2023	2022
A. RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA		22.166	41.187
B. RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO VIDA		108.046	66.000
III. CUENTA NO TÉCNICA			
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		40.759	38.678
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	6	4.832	4.796
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	10.12	33.344	31.252
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		--	--
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 -6	--	--
c2) De inversiones financieras	10.12	--	--
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		2.583	2.630
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 -6	--	--
d2) De inversiones financieras	10.12	2.583	2.630
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		12.865	4.728
a) Gastos de gestión de las inversiones		5.640	2.705
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	10.12	4.004	284
a2) Gastos de inversiones materiales	6	1.636	2.421
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		4.247	1.199
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6	825	677
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	5 -6	--	--
b3) Deterioro de inversiones financieras	10.12	3.422	522
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		2.978	824
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	6	--	--
c2) De las inversiones financieras	10.12	2.978	824
III.3. Otros Ingresos		4.929	4.177
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		3.904	3.831
b) Resto de ingresos		1.025	346
III.4. Otros Gastos		32.232	18.239
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		2.039	2.038
b) Resto de gastos		30.193	16.201
III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta No Técnica)		591	19.888
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)		130.803	127.075
III.7 Impuesto sobre Beneficios	13.1	30.438	26.541
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 - III.7)		100.365	100.534
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)		--	--
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)		100.365	100.534

GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(miles de euros)

1) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos	Notas de la Memoria	2023	2022
I) RESULTADO DEL EJERCICIO		100.365	100.534
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		42.830	(178.779)
II.1.- Activos financieros disponibles para la venta		137.143	(907.149)
Ganancias y pérdidas por valoración		151.340	(900.741)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(14.197)	(6.408)
Otras reclasificaciones		--	--
II.2.- Coberturas de los flujos de efectivo		--	--
Ganancias y pérdidas por valoración		--	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		--	--
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		--	--
Otras reclasificaciones		--	--
II.3.- Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		--	--
Ganancias y pérdidas por valoración		--	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		--	--
Otras reclasificaciones		--	--
II.4.- Diferencias de cambio y conversión		--	--
Ganancias y pérdidas por valoración		--	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		--	--
Otras reclasificaciones		--	--
II.5.- Corrección de asimetrías contables	22	(77.936)	661.961
Ganancias y pérdidas por valoración		(77.936)	656.005
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		--	5.956
Otras reclasificaciones		--	--
II.6.- Activos mantenidos para la venta		--	--
Ganancias y pérdidas por valoración		--	--
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		--	--
Otras reclasificaciones		--	--
II.7.- Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		(1.577)	2.935
II.8.- Otros ingresos y gastos reconocidos		(522)	3.882
II.9.- Impuesto sobre beneficios		(14.278)	59.592
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		143.195	(78.245)

2) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	60.925	428.815	142.611	--	163.425	(690)	90.092	885.178
I. Ajustes por cambios de criterio 2021 y anteriores.	--	--	--	--	--	--	--	--
II. Ajustes por errores 2021 y anteriores.	--	--	--	--	--	--	--	--
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	60.925	428.815	142.611	163.425	--	(690)	90.092	885.178
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	--	--	2.201	--	100.534	--	(180.980)	(78.245)
II. Operaciones con socios o mutualistas	--	--	--	(163.225)	--	690	--	(162.535)
4. Distribución de dividendos o derramas activas	--	--	--	(163.225)	--	690	--	(162.535)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	--	--	765	(200)	--	(565)	--	--
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	--	--	765	(200)	--	(565)	--	--
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	60.925	428.815	146.577	--	100.534	(565)	(90.888)	644.398
I. Ajustes por cambios de criterio 2022 y anteriores.	--	--	--	--	--	--	--	--
II. Ajustes por errores 2022 y anteriores.	--	--	--	--	--	--	--	--
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	60.925	428.815	146.577	100.534	--	(565)	(90.888)	644.398
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	--	--	(1.181)	--	100.365	--	44.012	143.196
II. Operaciones con socios o mutualistas	--	--	--	(100.353)	--	565	--	(99.788)
4. Distribución de dividendos o derramas activas	--	--	--	(100.353)	--	565	--	(99.788)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	--	--	1.990	(181)	--	(1.809)	--	--
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	--	--	1.990	(181)	--	(1.809)	--	--
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	60.925	428.815	146.386	--	100.365	(1.809)	(46.876)	687.806

GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS
ESTADO DEL FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2023

(miles de euros)

	2023	2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
a.1) Actividad aseguradora		
1 - Cobros por primas de seguro directo, coaseguro y aceptado	2 374 150	2 183 481
2 - Pagos de prestaciones seguro directo, coaseguro y aceptado	1 913 094	1 783 967
3 - Cobros por primas reaseguro cedido	34 600	100 166
4 - Pagos de prestaciones reaseguro cedido	521 414	399 400
5 - Recobro de prestaciones	63 940	51 705
6 - Pagos de retribuciones a mediadores	299 265	283 781
7 - Otros cobros de explotación	--	--
8 - Otros pagos de explotación	--	--
9 - Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7)= I	2 472 690	2 335 352
10 - Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8)= II	2 733 773	2 467 148
a.2) Otras actividades de explotación		
1 - Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	3 904	3 831
2 - Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	2 039	2 038
3 - Cobros de otras actividades	5 705	4 811
4 - Pagos de otras actividades	230 944	156 712
5 - Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3)= III	9 609	8 642
6 - Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4)= IV	232 983	158 750
7 - Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	(22 345)	(21 183)
A.3.) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+ - V)	(506.802)	(303.087)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
b.1) Cobros de actividades de inversión		
1 - Inmovilizado material	--	--
2 - Inversiones inmobiliarias	28 830	19 309
3 - Activos intangibles	--	--
4 - Instrumentos financieros	1 585 786	1 718 148
5 - Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	106 010	--
6 - Intereses cobrados	138 979	154 090
7 - Dividendos cobrados	29 148	35 444
8 - Unidad de negocio	--	--
9 - Otros cobros relacionados con actividades de inversión	216 591	172 049
10 - Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9)= VI	2 105 344	2 099 040
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1 - Inmovilizado material	626	1 287
2 - Inversiones inmobiliarias	6 585	7 030
3 - Activos intangibles	--	--
4 - Instrumentos financieros	1 391 163	1 470 116
5 - Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	--	34 148
6 - Unidad de negocio	--	--
7 - Otros pagos relacionados con actividades de inversión	122 055	138 065
8 - Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7)= VII	1 520 429	1 650 646
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	584.915	448.394
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
c.1) Cobros de actividades de financiación		
1 - Pasivos subordinados	--	--
2 - Cobros de emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	--	--
3 - Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	--	--
4 - Enajenación de valores propios	--	--
5 - Otros cobros relacionados con actividades de financiación	--	--
6 - Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5)= VIII	--	--
c.2) Pagos de actividades de financiación		
1 - Dividendos de los accionistas	99 788	162 535
2 - Intereses pagados	--	--
3 - Pasivos subordinados	--	--
4 - Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	--	--
5 - Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas	--	--
6 - Adquisición de valores propios	--	--
7 - Otros pagos relacionados con actividades de financiación	--	--
8 - Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7)= IX	99 788	162 535
c.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)	(99.788)	(162.535)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	(406)	(4.445)
Total aumento/ disminuciones de efectivo y equivalentes (a.3 + b.3 + c.3 + - X)	(22.081)	(21.673)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	83.203	104.876
Efectivo y equivalentes al final del periodo	61.122	83.203
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1 - Caja y bancos	61 122	83 203
2 - Otros activos financieros	--	--
3 - Descubiertos bancarios y reintegrables a la vista	--	--
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2+3)	61.122	83.203

GENERALI ESPAÑA, S.A. de Seguros y Reaseguros

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD Y SU ACTIVIDAD

"GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS", (en adelante, Generali Seguros o la Sociedad), es una Entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España, con nuevo domicilio social a partir de 2024 en la plaza Manuel Gómez-Moreno, nº 5 de Madrid, anteriormente en calle Orense, nº 2 de Madrid.

La Sociedad tiene por objeto la práctica de operaciones de seguro, reaseguro y capitalización, de cualquier clase de riesgo, tanto en el ámbito del seguro de vida como en el de los seguros distintos al de vida, así como las operaciones autorizadas por la legislación vigente para entidades aseguradoras.

Igualmente, actúa como entidad gestora de quince fondos de pensiones y dos entidades de previsión social voluntaria, gestionando un patrimonio total de 406.478 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (383.443 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

La estructura interna de la Sociedad se basa en unos servicios centrales distribuidos entre Madrid y Barcelona y una organización comercial basada en ocho direcciones territoriales.

Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, siendo su principal canal de distribución su red agencial.

Asimismo, la Sociedad es filial del Grupo de Seguros Generali, con sede central en Italia y, en cuanto tal, está obligada a cumplir las instrucciones impartidas, con arreglo a derecho y normativa aplicable, por la sociedad matriz del Grupo en el ejercicio de sus actividades de dirección y coordinación, en la implementación de las medidas adoptadas por el IVASS (Autoridad Supervisora de las Empresas de Seguros de Italia) en el único y supremo interés de una gestión estable y eficiente del Grupo y, todo ello, sin perjuicio del respeto y aplicación de la normativa española y de las facultades de ordenación y supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones española.

Estas cuentas anuales no recogen el efecto de la consolidación de las Sociedades del Grupo incluidas en la nota 10 "Instrumentos financieros". La Sociedad no formula cuentas consolidadas al quedar dispensada de esta obligación como consecuencia de formar parte del Subgrupo consolidado del que es sociedad dominante Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.U. con domicilio en Madrid, plaza Manuel Gómez-Moreno, nº 5, sociedad que a su vez forma parte del Grupo consolidado Assicurazioni Generali S.p.A., con domicilio social en Trieste, Italia, sociedad cotizada que procede a la formulación de la cuentas anuales consolidadas del grupo sin que se efectúen consolidaciones mercantiles en el subgrupo español.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas por el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras aprobado mediante Real Decreto 1317/2008 de 24 de julio y su modificación posterior por el Real Decreto 1736/2010 de 23 de diciembre, así como Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (en adelante RDOSEAR) y modificaciones posteriores y del resto de legislación y normativa que le es de aplicación, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 han sido formuladas por el Consejo de Administración en su sesión del día 22 de marzo de 2024 y se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, difícilmente igualarán a los correspondientes resultados reales. Básicamente, estas estimaciones hacen referencia a los siguientes conceptos:

- 1) Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 4. b), 4. c) y 4. f)).
- 2) El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase nota 4. f)).
- 3) Las hipótesis empleadas para asignar parte de las plusvalías no realizadas, de las carteras de inversiones financieras asignadas como "disponibles para la venta" y como "a valor razonable con cambios", como corrección de asimetrías contables en el pasivo del balance (véase nota 4.p)).
- 4) La vida útil de los activos materiales e intangibles. (véanse notas 4. b) y 4. a)).
- 5) El importe de las provisiones técnicas (véase nota 4. m).
- 6) El importe de determinadas prestaciones a los empleados (véase nota 4. o).

A pesar de que estas estimaciones, así como todas aquellas evaluaciones de cualquier otro pasivo contingente, se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable y el juicio de valor aplicado en la evaluación de los mismos, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), lo que en su caso, se haría contra las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias o de reservas patrimoniales según la estimación de que se trate.

c) Criterios de imputación de ingresos y gastos

La asignación de los ingresos y gastos financieros a los ramos de Vida y No Vida se determina a partir de las carteras afectas a cada uno de los productos comercializados por la Sociedad. Estos rendimientos, en el caso de los productos del ramo de Vida, sirven como base de cálculo de la rentabilidad a asignar a los asegurados en el ejercicio y, en su caso, de la participación en beneficios que les corresponde.

En relación con los ramos de No Vida, la cartera afecta es común para todos ellos, distribuyéndose los rendimientos en función del volumen medio de las provisiones técnicas constituidas.

En cuanto a la imputación de costes de gestión, cabe indicar que la estructura de costes está basada en un sistema de distribución de gastos por departamento o centro de coste que se detalla en la nota 4. l).

d) Principios Contables

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras aprobado mediante Real Decreto 1317/2008 de 24 de julio y su modificación posterior por el Real Decreto 1736/2010 de 23 de diciembre, así como Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (en adelante RDOSEAR) y modificaciones posteriores y del resto de legislación y normativa que le es de aplicación.

No existe ningún principio de aplicación obligatoria que teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

e) **Comparación de la información**

Los documentos que integran las presentes cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

3. **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La Sociedad, ha realizado un análisis profundo y exhaustivo de su situación patrimonial, financiera, de solvencia y de liquidez para evaluar el impacto de la distribución del dividendo del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración va a proponer a la Junta de accionistas para su aprobación. Así mismo, se han realizado valoraciones prospectivas de las necesidades globales de Solvencia.

Con las conclusiones del análisis anterior, y considerando que la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2023 no compromete la situación patrimonial, financiera, de solvencia ni de liquidez de la Sociedad, y, dado, asimismo, que se mantienen protegidos los intereses de los tomadores y asegurados, la Sociedad ha propuesto la distribución del beneficio del ejercicio 2023 que a continuación se detalla:

	Euros
Beneficio	100.365.042,36
Total a distribuir	100.365.042,36
Reserva de estabilización a cuenta	1.809.267,30
Reserva voluntaria	184.529,64
Dividendo	98.371.245,42
Total distribución	100.365.042,36

4. **NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION**

A continuación se resumen los principios de contabilidad más significativos aplicados por la Sociedad en la preparación de las cuentas anuales adjuntas:

a) **Inmovilizado intangible**

El saldo de este epígrafe recoge el importe de las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros que se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles que han sido estimadas en cuatro años.

b) **Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias**

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas. Los impuestos indirectos que gravan dichos elementos, que no sean directamente recuperables de la Hacienda Pública, así como el valor actual de las obligaciones asumidas por desmantelamiento, retiro o rehabilitación que dan lugar al registro de provisiones, forman parte del precio de adquisición o coste de producción.

La amortización del inmovilizado material con excepción de los terrenos, que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	Años de vida útil estimada
Edificios y construcciones	
Inmuebles adquiridos nuevos	50-66
Inmuebles adquiridos usados	38
Inmuebles incorporados por aportación, en función de los años de vida útil en la fecha de incorporación de acuerdo con su criterio de amortización previo	50-75
Inmovilizado material	
Instalaciones	10-15
Mobiliario	10-15
Rótulos, elementos de comunicación y otros	2-10
Equipos de proceso de información	4

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor neto contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios y locales en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. El resto de inmuebles propiedad de la Sociedad, se incluyen en el epígrafe inmovilizado material. Los elementos incluidos en el epígrafe de inversiones inmobiliarias se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 50 a 66 años para los inmuebles adquiridos nuevos y 38 años para los adquiridos usados.

Se entiende por valor de mercado razonable, para el caso de los inmuebles, el valor de tasación determinado por una Sociedad tasadora autorizada, para la valoración de inmuebles en el mercado hipotecario.

c) Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor neto contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor neto contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el mayor entre el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso. Asimismo, se reconocerá un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las circunstancias que motivaron el deterioro hubiesen dejado de existir. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

d) Arrendamientos

Cuando la Sociedad es la arrendataria y el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad, estos arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

Por el contrario, cuando los activos son propiedad de la Sociedad y son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

e) Comisiones periodificadas y otros gastos de adquisición activados

La Sociedad ha activado las comisiones periodificadas y los costes de adquisición por el importe de la comisión y costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar. Los costes activados tienen proyección económica futura por estar relacionados con la generación futura de volumen de negocio.

Las comisiones y costes de adquisición activados se amortizan en el periodo de devengo de las primas con un criterio lineal.

Si las pólizas se anulan o quedan total o parcialmente liberados del pago de primas, antes de que la comisión y costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el momento de su anulación o liberación, si bien cuando ésta sea parcial se tiene en cuenta esta circunstancia.

f) Inversiones financieras

En la nota 10 de las presentes cuentas anuales se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 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 no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como valores representativos de deuda, préstamos hipotecarios, préstamos no hipotecarios, anticipos sobre pólizas y recibos pendientes de cobro, entre otros.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro y coaseguro, así como con mediadores y asegurados, dotándose en su caso, las oportunas provisiones por deterioro.

En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula sobre la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio netas del recargo de seguridad que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores no vayan a ser cobradas. La Sociedad determina esta provisión en base a la antigüedad de los recibos pendientes de cobro, aplicando un coeficiente del 100% para los recibos con antigüedad mayor de seis meses, del 50% para los recibos entre tres y seis meses de antigüedad y en base a la experiencia de los tres últimos ejercicios para los recibos emitidos con antigüedad inferior a tres meses. De acuerdo con la normativa en vigor los tramos mencionados son ampliados en tres meses para los recibos pendientes de cobro de coaseguro aceptado.

En el caso de fracciones de prima cuyo recibo está pendiente de emitir, correspondientes a contratos en los que se haya pactado con el tomador pago fraccionado y en los que a la fecha de cálculo de esta provisión no se haya producido el impago de ninguna de las fracciones anteriores, se aplica como coeficiente de anulaciones, a efectos del cálculo de esta provisión, el coeficiente medio de anulaciones del ejercicio de la Sociedad.

Las primas reclamadas judicialmente se corregirán individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

Los créditos por recobros de siniestros sólo se activan cuando su realización está suficientemente garantizada, de acuerdo con el principio de prudencia y con la experiencia de la Sociedad.

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

La Sociedad también ha contabilizado en esta categoría los activos financieros híbridos a los que se hace referencia en el apartado 5.1 de la norma de registro y valoración 8ª "Instrumentos financieros" del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras. Dentro de este apartado se han incluido principalmente operaciones de depósitos fiduciarios, operaciones de permuta financiera y vehículos especiales de inversión (SPV's) vinculados a determinadas pólizas de seguros de vida.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas

La Sociedad ha incluido en esta categoría las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, tal y como éstas quedan definidas en la norma 12ª de elaboración de las cuentas anuales del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción. Forma parte de la valoración inicial, el importe de los derechos preferentes de suscripción que se hubiesen adquirido.

Con posterioridad a la valoración inicial se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.



Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría la Sociedad incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos las pérdidas por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. Se considera evidencia objetiva de deterioro, en cualquier caso, en los instrumentos de patrimonio, cuando se produce un descenso prolongado o significativo en el valor razonable (caída durante 18 meses o reducción del 40% del valor de cotización). La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. En el caso de instrumentos de patrimonio, dichas pérdidas no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias en el supuesto de producirse una recuperación de su valor.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los ingresos por intereses se reconocen en el resultado del ejercicio usando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración basadas en la actualización de flujos, tomando como referencia la curva de tipos de mercado apropiada (deuda o swap, en función de la tipología del activo).

Un mercado activo será aquel mercado en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

Respecto a lo anterior, en ningún caso la norma está haciendo referencia a la necesidad de que el mercado sea regulado, sino que sea transparente y profundo. Por tanto, los precios conocidos y fácilmente accesibles para el público ofrecidos por proveedores de información financiera que reflejen transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad, tendrán la consideración de precios de un mercado activo.

Si no existiese precio en un mercado activo, será necesario estimarlo a través de un modelo o técnica de valoración, consistente con la metodología aceptada y utilizada en el mercado para la fijación de los precios, maximizando el uso de datos observables en el mercado. Para los instrumentos representativos de deuda podrá utilizarse la metodología del descuento de flujos ciertos o probabilizados, conforme a una tasa de descuento, de riesgo de crédito y liquidez ajustada a las condiciones de mercado.

g) Pasivos financieros.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría la Sociedad incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo de éste.

Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados, en su caso, también se clasifican en esta cartera siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.



Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable y aplicando spreads de crédito de contraparte y propios cuando corresponda, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

Dentro de este epígrafe se incluye el saldo acreedor que mantienen diferentes intermediarios con la Sociedad derivado de los contratos de permuta financiera suscritos con los mismos y cuyos activos subyacentes figuran registrados en el activo del balance.

h) Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros, en su caso, se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. La Sociedad no se ha acogido a la contabilidad de coberturas por lo que las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Está integrado por la tesorería, los instrumentos financieros que son convertibles en efectivo y los depósitos bancarios a la vista con vencimiento a corto plazo en el momento de su adquisición, siempre que no exista riesgo significativo de cambio de valor, sean de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

j) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten inicialmente a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se dividen para su registro entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se valoran en términos de coste histórico se convierten utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determina este valor razonable.

k) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de la Hacienda Pública, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen.

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

I) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo con el principio de devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La Sociedad registra inicialmente los gastos generales atendiendo a su naturaleza y posteriormente realiza una imputación de los mismos por destino. Esta reclasificación se realiza agrupando los costes de la Sociedad por áreas homogéneas y con características similares (unidades territoriales, centro de siniestros, informática,...) de manera que puedan identificarse con uno o varios procesos.

Para aquellas áreas que están totalmente identificadas con un proceso, sus costes se asignan de manera directa a dicho proceso (por ejemplo, el centro de siniestros o el departamento de inversiones e inmuebles).

Para el resto de áreas involucradas en varios procesos, se ha establecido un perfil de distribución de cada una de ellas en base a un sistema de encuestas que identifica las actividades de cada uno de los procesos. Este sistema ha sido realizado para una muestra representativa del personal de cada una de las áreas.

En cuanto a la imputación de costes de gestión a los ramos, cabe indicar que la estructura de costes está basada en un sistema de distribución de gastos por departamento o centro de coste. Dichos centros se clasifican en dos áreas: Central y Territorio.

1. Costes generados en Central

Se dividen en cuatro grupos:

- 1.A.** Costes directos: Corresponde a los costes de los respectivos Departamentos Técnicos, es decir aquellos departamentos relacionados directamente con los ramos (Departamento de Automóviles, Salud, Multirriesgos, Transportes, Vida, etc.). Los costes se asignan directamente al ramo que les corresponde.
- 1.B.** Costes indirectos: Corresponde a los costes de los Departamentos No Técnicos (Departamento de Contabilidad, Recursos Humanos, Control de Gestión, etc.). El criterio de reparto entre los ramos se hace en función del peso representativo en cada ramo de diferentes variables relacionadas con el negocio, asignándoles a cada una de ellas un factor de ponderación según la importancia que representan sobre los costes.
- 1.C.** Costes de Informática: Corresponde a los costes de este departamento y el criterio de reparto entre los ramos se realiza en función del peso representativo en cada ramo de las principales variables que se ven afectadas por los procesos informáticos.

1.D. Costes del Centro Operativo: Corresponde a los costes de este departamento, el cual realiza funciones de tramitación y gestión de los siniestros de la Sociedad. Dichos costes ya presentan una primera asignación directa por ramos o grupos de ramos, siendo el criterio de reparto dentro de cada grupo en función del peso relativo del número de siniestros de cada uno de los mismos.

2. Costes en el Territorio

Formados principalmente por el coste de las sucursales. El criterio de reparto entre los ramos se establece en función del peso representativo, en cada ramo, de las diferentes variables relacionadas con el negocio.

3. Imputación de ingresos accesorios por ramos

Los ingresos accesorios son repartidos en función de la estructura de costes comentada en el apartado anterior (imputación de costes por ramos). El reparto entre los distintos ramos se hace en función de la representatividad de los costes de gestión en cada uno de los ramos.

4. Imputación de la amortización del inmovilizado por ramos

El reparto de la dotación de la amortización del inmovilizado y de los gastos amortizables por ramos se ha realizado en función de la representatividad de los costes de gestión en cada uno de los ramos, comentado en el apartado anterior.

5. Imputación de las provisiones para insolvencias por ramos

Se han distinguido tres tipos:

- a) Las imputaciones directas a un ramo, es decir, aquellas dotaciones que por las características del deudor corresponden a un ramo concreto.
- b) Las imputadas a varios ramos en función de la estructura de la cartera del deudor antes de entrar en mora.
- c) Las imputaciones indirectas que se han repartido en función de los costes de gestión.

Finalmente, cabe indicar que la asignación de los ingresos y gastos financieros a los ramos de Vida y No Vida se determina a partir de las carteras de inversiones afectas a cada uno de los productos comercializados por la Sociedad. Estos rendimientos, en el caso de los productos del ramo de Vida, sirven como base de cálculo de la rentabilidad a asignar a los asegurados en el ejercicio y, en su caso, de la participación en beneficios que les corresponde.

En relación con los ramos de No Vida, la cartera afecta es común para todos ellos, distribuyéndose los rendimientos en función del volumen medio de las provisiones técnicas constituidas.

m) Provisiones técnicas

Siguiendo la norma de registro y valoración novena del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras - "Contratos de Seguros", La Sociedad ha mantenido las normas de valoración establecidas para los activos y pasivos correspondientes a contratos de seguros de los ramos de vida y no vida del negocio directo (incluyendo reaseguro aceptado) y del reaseguro cedido que venía aplicando bajo los principios contables anteriores de acuerdo con el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, excepto por la contabilización de la reserva de estabilización en el patrimonio neto de la Sociedad de acuerdo con lo establecido en la parte quinta del nuevo Plan Contable de Entidades Aseguradoras.

En las operaciones de seguros de vida en las que: a) se utilizan técnicas de inmunización financiera, b) su valor de rescate está referenciado al valor razonable de los activos asignados, c) se reconocen participaciones en beneficios con activos claramente identificados, y/o d) el tomador asuma el riesgo de la inversión; cuando los instrumentos financieros asignados a las mismas se valoran por su valor razonable y sus cambios se registran en el patrimonio neto o en la cuenta de pérdidas y ganancias, para reflejar la imagen fiel, la Sociedad ha reconocido simétricamente a través del patrimonio neto o de la cuenta de pérdidas y ganancias la corrección de la asimetría derivada de dicha valoración (véase nota 4.p)).

Las principales políticas contables aplicadas por la Sociedad en relación a las provisiones técnicas son las siguientes:

1. Provisiones para primas no consumidas: esta provisión corresponde a la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que se imputa al periodo comprendido entre la fecha de cierre del ejercicio y el término del periodo de cobertura de los contratos. El cálculo de la provisión se realiza póliza a póliza tomando como base de cálculo exclusivamente las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, deducido en su caso, el recargo de seguridad. La imputación temporal de las primas se realiza de acuerdo con la distribución temporal de la siniestralidad a lo largo del periodo de cobertura de los contratos, que se considera uniforme durante el periodo.

Asimismo, los gastos de adquisición correspondientes al ejercicio siguiente, se han periodificado de acuerdo al periodo de cobertura de la póliza y con los límites establecidos en la nota técnica, mostrándose en el epígrafe "Otros Activos".

2. Provisiones para riesgos en curso: esta provisión complementa la provisión para 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 por la Sociedad que se correspondan con el periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Esta provisión se calcula para cada ramo de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

Por lo que respecta al ramo de Automóviles, la provisión se determina considerando de forma conjunta todas las modalidades y garantías de los distintos ramos que para dicho negocio contempla la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

3. Provisiones de seguros de vida: Esta provisión comprende la provisión para primas no consumidas de los seguros de riesgo con periodos de cobertura igual o inferior al año y, principalmente, para los demás seguros, la provisión matemática. Las provisiones matemáticas están constituidas por la cifra que representa el exceso del valor actual de las obligaciones futuras de la entidad aseguradora sobre el valor actual de las primas que deba satisfacer el tomador del seguro, sin que en ningún caso pueda resultar negativo, y deberán ser calculadas en toda operación de seguros que implique un riesgo variable a prima constante o un proceso de capitalización. Como base de cálculo se toma la prima de inventario y su determinación se hace póliza a póliza por un sistema individual y aplicando, en función de la modalidad, un método prospectivo o retrospectivo.

Para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables a 31 de diciembre de 2023 se ha considerado lo establecido en la Disposición Adicional Quinta del Real Decreto 1060/2015 de 20 de Noviembre (RDOSEAR) y en la Guía Técnica 2/2016 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de fecha 20/12/2016.

a) En desarrollo de lo establecido en la disposición adicional decimoctava de la Ley 20/2015, de 14 de julio, para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables se aplicarán los artículos correspondientes a provisiones técnicas del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre.

b) En lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016 las entidades aseguradoras y reaseguradoras aplicarán el artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. No obstante, para las operaciones en las que se ha aplicado lo previsto en los apartados 1.a).1.º y 1.b).1.º, del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, la Entidad ha optado por no aplicar dicho tipo de interés y adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de este real decreto, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de este real decreto, efectuándose las dotaciones adicionales anualmente siguiendo un método de cálculo lineal.

Igualmente ha aplicado la opción anterior para el cálculo de la provisión de seguros de vida de los contratos previstos en el artículo 33.1.a).2º y 33.1.b).2º del ROSSP, únicamente en la determinación del tipo de interés para el descuento de los flujos de pasivo que hacen que la duración de dichos flujos supere la duración de los flujos de activos, en relación con los cuales la norma establece que el tipo de interés máximo aplicable sea el previsto en el artículo 33.1.a).1º y 33.1.b).1º del ROSSP, considerando la totalidad de los flujos de pago por obligaciones de seguro en el cálculo del tipo de interés. El plazo máximo de adaptación es de diez años a contar desde el 31 de diciembre de 2015.

c) Para los contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de enero de 2016, sujetos a los apartados 1.a).1.º y 1.b).1.º del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, la Entidad Aseguradora ha utilizado como tipo de interés máximo el resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de este real decreto, incluyendo el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de este real decreto. Para los contratos sujetos a los apartados 33.1.a).2º y 33.1.b).2º, del ROSSP, el tipo de interés máximo que ha aplicado en el cálculo de la provisión de seguros de vida, para el descuento de los flujos de pasivo que hacen que la duración de dichos flujos supere la duración de los flujos de activos, es el tipo de interés efectivo resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste por volatilidad, considerando para este cálculo todos los flujos de pago por obligaciones de seguro de los contratos incluidos.

En los casos en que se ha aplicado el artículo 33.2. del ROSSP, a los efectos del tratamiento de los flujos de pago por obligaciones de seguro con vencimiento superior al último flujo de los activos (distintos de la tesorería), se ha aplicado como tipo de interés máximo, el tipo de interés efectivo resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo, sin incluir el componente relativo al ajuste por volatilidad, considerando la totalidad de los flujos de pago por obligaciones de seguro en el cálculo del tipo de interés.

Para el resto de contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de enero de 2016, la Entidad ha utilizado como tipo de interés para el cálculo de la provisión de seguros de vida cualquiera de los apartados del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, a excepción de lo indicado en este apartado.

d) En desarrollo de lo establecido en la disposición adicional decimoctava de la Ley 20/2015 de 14 de julio, para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables, se aplicará lo dispuesto en la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero, por la que se desarrollan determinados preceptos de la normativa reguladora de los seguros privados.

Los tipos efectivos anuales obtenidos de descontar a la curva libre de riesgo más ajuste por volatilidad todos los flujos de pasivo de la cartera posterior a 2016 están comprendidos entre el 2,45% y el 2,72% (2,91% y el 3,23% para el ejercicio 2022), y los tipos de interés resultantes a aplicar en el ejercicio 2023 para el cálculo de la provisión para los contratos celebrados antes de 2016 están comprendidos entre el 0,76% y el 1,18% (0,76% y el 1,18% para el ejercicio 2022). Al encontrarse en el 8º año de aplicación de esta medida de transitoriedad el plazo residual de aplicación de método lineal será de 2 años.

No obstante, en aplicación de la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 2486/1998 anteriormente citado, para los seguros contratados antes de la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, si la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas en el ejercicio fuese inferior al tipo técnico utilizado, la Sociedad calcularía la provisión matemática aplicando un tipo de interés igual a la rentabilidad realmente obtenida. En este sentido, la Sociedad, de forma prudente, procede al análisis y evaluación de las duraciones financieras de activos y pasivos con el objeto, en su caso, de prevenir desajustes entre ambos sobre la base de su cartera de activos financieros y diferentes escenarios de reinversión.

En cumplimiento del artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados la Sociedad calcula las provisiones aplicando las tablas biométricas de primer orden. Las tablas biométricas de primer orden utilizadas para el cálculo de las provisiones están basadas en experiencia propia en los negocios de los que se dispone de un volumen de datos suficiente. Estas tablas se consideran suficiente en base a los análisis de la experiencia propia de la Sociedad.

El análisis de la experiencia propia del Grupo se ha basado en los archivos históricos de las pólizas en vigor y de los siniestros, y en consultas al Índice Nacional de Defunciones en los productos de supervivencia.

El periodo de observación utilizado ha sido 2022 (si bien para elaborar los factores de nivelación se ha tenido en cuenta el periodo 2011-2019 considerándose 2020, 2021 y 2022 outliers por el impacto de la Covid) y en los recargos técnicos aplicados han sido los mismos que incorporan las tablas de primer orden publicadas

En caso de no tener volumen de datos suficientes, se utilizan las nuevas tablas publicadas por la Dirección General de Seguros en la Resolución de 17 de Diciembre de 2020. En todo caso, si las tablas usadas originalmente en tarificación, son más conservadoras, se utilizan estas últimas también para la provisión.

La Sociedad, se ha acogido al periodo transitorio de adopción de provisiones a las nuevas tablas. La dotación adicional para realizar por esta adaptación es de 27.570 miles de euros (29.159 miles de euros en el ejercicio 2022), cuyo efecto no es significativo en la situación patrimonial y en los resultados de Generali. Generali optó por adaptarse a esta dotación en 4 años teniendo desde 2021 a 2024. Para el año 2023, el importe que mantiene dotado es de 21.470 miles de euros (15.164 miles de euros en el ejercicio 2022) que supone un 78% del total de la dotación.

En los seguros de vida en los que contractualmente se haya estipulado que el riesgo de inversión lo soporte íntegramente el tomador, la provisión se determina en función de los índices o activos que se hayan fijado como referencia para determinar el valor económico de sus derechos.

4. Provisiones para prestaciones: la provisión para prestaciones recoge el importe de las obligaciones pendientes de la Sociedad derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio y es igual a la diferencia entre su coste total estimado o cierto, incluyendo los gastos externos e internos de gestión y administración de los expedientes, y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Para la determinación de su importe los siniestros se clasifican por año de ocurrencia y por ramos, siendo cada siniestro valorado individualmente.

La provisión para prestaciones se divide en pendientes de liquidación o pago, pendientes de declaración y de gastos internos de liquidación de siniestros.

La provisión para prestaciones de siniestros pendientes de liquidación o pago incluye todos aquellos siniestros ocurridos y declarados antes del cierre del ejercicio. El importe de esta provisión se establece para siniestros específicos basándose en informes médicos o periciales y, en su defecto, según la estimación del importe que se espera será finalmente liquidado de acuerdo con la experiencia de la Sociedad.

La provisión para prestaciones de siniestros pendientes de declaración se ha estimado teniendo en cuenta la información y la experiencia de ejercicios anteriores de la Sociedad. Su cálculo se realiza aplicando métodos estadísticos basados en dicha experiencia.

La cuantificación de la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros ha sido obtenida a partir de la relación existente entre los gastos imputables a las prestaciones y el importe de éstas, considerando la reclasificación de gastos por destino establecida en el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras y teniendo en cuenta la velocidad de liquidación de los siniestros declarados según su año de ocurrencia.

5. Provisiones para participación en beneficios y extornos: esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados en favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que procede restituir en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquéllos.

El cálculo de esta provisión se realiza póliza a póliza sobre la base de la información existente al cierre del ejercicio para aquellas operaciones que sean susceptibles de dar lugar a las prestaciones citadas.

6. Otras provisiones técnicas: corresponden íntegramente a las provisiones constituidas para el ramo de Decesos, que se calcula póliza a póliza como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad y las del tomador o asegurado.
7. Provisiones del reaseguro cedido: su saldo se determina aplicando los mismos criterios indicados anteriormente para el negocio directo, teniendo en cuenta los porcentajes de cesión establecidos en los contratos suscritos.

n) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración, deudas por los pagos asumidos derivados de los convenios suscritos con entidades aseguradoras y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras o en caso de estimar como remota la potencial salida de recursos derivada de cualquier pasivo contingente. En este sentido, cabe destacar que no se incluyen aquellos pasivos contingentes derivados de la actividad aseguradora que son registrados en el epígrafe "provisiones técnicas", tal como se describe en las normas de valoración.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo de interés que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan. Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad, no siendo objeto de registro contable.

o) Prestaciones a los empleados

1. Compromisos por pensiones

El Convenio colectivo del Grupo en vigor establece que la jubilación se producirá obligatoriamente en el momento en que el empleado cumpla la edad reglamentaria mínima para alcanzar dicha situación. El empleado que pase a la situación de jubilado percibirá la pensión anual que le reconozca el Régimen General de la Seguridad Social, además del complemento previsto en el Convenio que establece una aportación a un plan de previsión por un 3,25% de su salario para la totalidad de empleados, así como una aportación adicional para los empleados procedentes de Banco Vitalicio de edad igual o superior a 55 años que estuviesen en plantilla con anterioridad al 1 de enero 2006 que es variable en función de la fecha de entrada en la Sociedad.

Asimismo, el Convenio Colectivo citado garantiza ciertas prestaciones por fallecimiento, accidente e invalidez que se devengan a lo largo de la vida laboral estimada de cada trabajador.

Estos compromisos se encuentran instrumentados en un plan de pensiones de empleo de promoción conjunta adscrito al fondo de pensiones Generali Empleo Tres, Fondo de Pensiones.

Con respecto a la aportación adicional para los empleados de edad igual o superior a 55 años mencionada en el párrafo anterior, la Sociedad registra el importe de los servicios pasados por dicho compromiso al cierre del ejercicio para los empleados que todavía no han alcanzado dicha edad bajo el epígrafe "Provisiones no técnicas-Provisiones para pensiones y obligaciones similares", en base a un cálculo actuarial.

El Convenio Colectivo también otorga a los empleados en activo anteriores a 1980 el derecho a optar por las prestaciones de jubilación comprendidas en éste o en el Convenio sectorial, si bien las condiciones del primero son claramente más ventajosas para el empleado por lo que no ha sido necesario dotar provisiones adicionales por este concepto. Este derecho también se otorga para todos los empleados en activo en el caso del premio de jubilación que optaron por acogerse al convenio sectorial.

Por otra parte, los planes de previsión de la Sociedad establecen ciertos complementos de jubilación, viudedad y orfandad en la modalidad de prestación definida (viudedad y orfandad) y aportación definida (jubilación) según las categorías profesionales. Para cubrir la prestación de jubilación de aquellos trabajadores con derechos consolidados adquiridos con anterioridad a 10 de mayo de 1996, los compromisos por jubilación se instrumentan a través de un fondo interno mientras que para el resto de trabajadores se han contratado pólizas de seguro colectivas con otras compañías de seguros.

Los compromisos con el personal activo para la cobertura de las garantías de fallecimiento, invalidez, accidente y orfandad, tanto para el periodo activo como para el posterior a su jubilación, han sido registrados en el epígrafe "Provisiones no técnicas-Provisiones para pensiones y obligaciones similares" por el importe de los servicios pasados devengados al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, los compromisos de pensiones asumidos con el personal jubilado están instrumentados en pólizas colectivas de rentas vitalicias inmediatas contratadas con compañías de seguros externas al grupo.

Los compromisos contraídos por la Sociedad pueden clasificarse en dos tipos de planes:

Compromisos de pensiones de aportación definida

Los compromisos de aportación definida son aquellos bajo los cuales la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los compromisos de aportación definida, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentre disponible. La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

Compromisos de pensiones de prestación definida

Los compromisos de pensiones que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Generalmente, los compromisos de prestación definida establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

La Sociedad reconoce en balance una provisión respecto de los compromisos por pensiones de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados. Cualquier ajuste que la Sociedad tenga que realizar por este límite en la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales insesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables. No obstante, si surge un activo, los derechos revocables se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias el exceso sobre tal reducción.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en los cálculos de los distintos compromisos por pensiones de la Sociedad han sido:

Ejercicio 2023

Tablas de mortalidad: PASEM2020_NoRel_1er.orden.
Tablas de supervivencia: PER2020_Col_1er.orden
Tasa de descuento: 3,38751%/ 3,54410%.
Incremento salarial: 3% para 2024 y sucesivos.
Edad de jubilación: entre 65 y 67 años.

Ejercicio 2022

Tablas de mortalidad: PASEM2020_NoRel_1er.orden.
Tablas de supervivencia: PER2020_Col_1er.orden.
Tasa de descuento: 2,90426%/ 3,09069%.
Incremento salarial: 3% para 2023 y 2% ejercicios sucesivos.
Edad de jubilación: entre 65 y 67 años.

2. Otras obligaciones posteriores a la jubilación

La Sociedad ofrece a los trabajadores jubilados un seguro de fallecimiento hasta que cumplan los 70 años. Los costes esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados de acuerdo con un método contable similar al de los compromisos de pensiones de prestación definida.

Las pérdidas y ganancias actuariales debidas a ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan directamente en el patrimonio neto del ejercicio en que surgen.

3. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de resolver su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

p) Corrección de asimetrías contables

La Sociedad reconoce simétricamente en el patrimonio neto o en la cuenta de pérdidas y ganancias, según corresponda, la corrección de la asimetría derivada de la variación en la valoración de los instrumentos financieros asignados a las siguientes operaciones de seguro:

- operaciones de seguro de vida que utilicen las técnicas de inmunización financiera previstas en la normativa reguladora de ordenación y supervisión de los seguros privados.
- operaciones de seguro que referencien su valor de rescate al valor de los activos a ellas asignados.
- operaciones de seguro que reconozcan participación en beneficios, siempre que exista una identificación de los activos a ella vinculados, en el importe reconocido a los tomadores.

La corrección de las asimetrías contables a las que se ha hecho referencia anteriormente, se registra en patrimonio neto o en pérdidas y ganancias de forma uniforme al registro de la variación en la valoración de los instrumentos financieros asignados a las distintas operaciones de seguro.

El criterio establecido en este apartado también es de aplicación a las asimetrías contables que pudieran derivarse del diferente criterio de reconocimiento de las diferencias de cambio de los instrumentos financieros y compromisos derivados de contratos de seguros.

q) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre la Sociedad y una empresa del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

r) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle de las partidas incluidas en el epígrafe "Inmovilizado material" del balance adjunto, en miles de euros, es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Terrenos	Construcciones	Mobiliario e instalaciones	Equipos proceso información	Otro inmovilizado material	Total
Coste de adquisición						
Saldo al 31 de diciembre de 2022	7.239	27.261	26.288	3.676	8.746	73.210
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	--	--	502	323	202	1.027
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-1.454	-4.957	-3.178	--	--	-9.589
Saldo al 31 de diciembre de 2023	5.785	22.304	23.612	3.999	8.948	64.648
Amortización acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2022	--	13.212	20.841	3.532	6.881	44.466
Dotación del ejercicio	--	250	730	398	485	1.863
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	--	--	--	--	--	--
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	--	-4.028	-2.381	--	--	-6.409
Saldo al 31 de diciembre de 2023	--	9.434	19.190	3.930	7.366	39.920
Deterioro						
Saldo al 31 de diciembre de 2022	--	607	--	--	--	607
Reversión deterioro	--	-270	--	--	--	-270
Dotación deterioro	--	153	--	--	--	153
Saldo al 31 de diciembre de 2023	--	490	--	--	--	490
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	5.785	12.380	4.422	69	1.582	24.238

Ejercicio 2022

	Terrenos	Construcciones	Mobiliario e Instalaciones	Equipos proceso información	Otro inmovilizado material	Total
Coste de adquisición						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	7.700	32.262	25.702	3.669	7.597	76.930
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	--	--	772	7	1.191	1.970
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-461	-5.001	-186	--	-42	-5.690
Saldo al 31 de diciembre de 2022	7.239	27.261	26.288	3.676	8.746	73.210
Amortización acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	--	13.123	20.091	3.446	6.319	42.979
Dotación del ejercicio	--	302	881	86	562	1.831
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	--	--	--	--	--	--
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	--	-213	-131	--	--	-344
Saldo al 31 de diciembre de 2022	--	13.212	20.841	3.532	6.881	44.466
Deterioro						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	--	729	--	--	--	729
Reversión deterioro	--	-165	--	--	--	-165
Dotación deterioro	--	43	--	--	--	43
Saldo al 31 de diciembre de 2022	--	607	--	--	--	607
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	7.239	13.442	5.447	144	1.865	28.137

Los traspasos reflejan los movimientos de valor de balance de aquellos inmuebles en propiedad, cuyo destino ha dejado de ser de uso propio de la Compañía.

Las disminuciones del coste de adquisición y amortización acumulada del epígrafe mobiliario e instalaciones corresponden básicamente a la baja de instalaciones totalmente amortizadas.

El coste de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados en uso asciende a 19.629 miles de euros en el ejercicio 2023 (a 17.373 miles de euros en el ejercicio 2022).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad de los inmuebles registrados en este epígrafe del balance estaban adecuadamente cubiertos por contratos de seguros conjuntamente con el resto del inmovilizado material.

Asimismo, la plusvalía latente no contabilizada al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 de los inmuebles registrados en este epígrafe del balance cuyo coste neto en libros era inferior a su valor estimado de realización que se desprende de las tasaciones efectuadas por expertos independientes era de 18.127 miles de euros y 25.257 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han registrado correcciones valorativas por deterioro del valor de inmuebles que posee la Sociedad por importe de 153 miles de euros y 43 miles de euros y reversiones por deterioro en el ejercicio por importe de 270 miles de euros y 165 miles de euros, respectivamente.

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias", en miles de euros, se presenta a continuación:

Ejercicio 2023

	Terrenos	Construcciones	Total
Valor Coste			
Saldo 31 de Diciembre 2022	8.682	92.357	101.039
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	1.454	16.385	17.839
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-172	-1.285	-1.457
Saldo 31 de Diciembre 2023	9.964	107.457	117.421
Amortización Acumulada			
Saldo 31 de Diciembre 2022	--	48.936	48.936
Dotación del ejercicio	--	3.123	3.123
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	--	6.409	6.409
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	--	-898	-898
Saldo 31 de Diciembre 2023	--	57.570	57.570
Deterioro			
Saldo 31 de Diciembre 2022	--	431	431
Reversión deterioro	--	-24	-24
Dotación deterioro	--	299	299
Saldo 31 de Diciembre 2023	--	706	706
Saldo neto 31 de Diciembre 2023	9.964	49.181	59.145

Ejercicio 2022

	Terrenos	Construcciones	Total
Valor Coste			
Saldo 31 de Diciembre 2021	8.356	84.497	92.853
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	464	10.326	10.790
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	-138	-2.466	-2.604
Saldo 31 de Diciembre 2022	8.682	92.357	101.039
Amortización Acumulada			
Saldo 31 de Diciembre 2021	--	47.634	47.634
Dotación del ejercicio	--	2.193	2.193
Adiciones y aumentos por transferencia o traspaso	--	343	343
Salidas y disminuciones por transferencia o traspaso	--	-1.234	-1.234
Saldo 31 de Diciembre 2022	--	48.936	48.936
Deterioro			
Saldo 31 de Diciembre 2021	--	2.018	2.018
Reversión deterioro	--	-1.593	-1.593
Dotación deterioro	--	6	6
Saldo 31 de Diciembre 2022	--	431	431
Saldo neto 31 de Diciembre 2022	8.682	42.990	51.672

Los traspasos reflejan los movimientos de valor de balance de aquellos inmuebles en propiedad, cuyo destino ha dejado de ser de uso propio de la Compañía.

Asimismo, la plusvalía latente no contabilizada al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 de los inmuebles registrados en este epígrafe del balance cuyo coste neto en libros era inferior a su valor estimado de realización que se desprende de las tasaciones efectuadas por expertos independientes era de 223.550 miles de euros y 222.498 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han registrado correcciones valorativas por deterioro del valor de inmuebles que posee la Sociedad por importe de 299 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente. La reversión por deterioro en el ejercicio 2023 asciende a 24 miles de euros (1.594 miles de euros en el ejercicio 2022).

Tipos de inversiones y destino

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios y locales de oficinas y viviendas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad, siendo su detalle y su distribución, en miles de euros, el que se presenta en los siguientes cuadros para los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente:

Ejercicio 2023

	Vida	No vida	No técnica	Total
Locales y Oficinas comerciales	35.141	23.147	--	58.288
Viviendas	820	37	--	857
Total	35.961	23.184	--	59.145

Ejercicio 2022

	Vida	No vida	No técnica	Total
Locales y Oficinas comerciales	31.978	15.402	--	47.380
Viviendas	885	3.407	--	4.292
Total	32.863	18.809	--	51.672

Ingresos y gastos de las inversiones

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han reconocido, en miles de euros, los siguientes ingresos y gastos provenientes de estas inversiones inmobiliarias para los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente:

Ejercicio 2023

	Vida	No vida	No técnica	Total
Ingresos por arrendamiento	6.789	4.150	4.832	15.771
Ganancias por enajenaciones	138	1.787	--	1.925
Reversión de pérdidas por deterioro	--	108	--	108
Total ingresos	6.927	6.045	4.832	17.804

Gastos directos de explotación que surgen de inversiones inmobiliarias que generan ingresos por arrendamientos	3.870	3.376	2.461	9.707
Pérdidas por enajenaciones	--	--	--	--
Dotación pérdidas por deterioro	--	266	--	266
Total gastos	3.870	3.642	2.461	9.973

Ejercicio 2022

	Vida	No vida	No técnica	Total
Ingresos por arrendamiento	6.412	4.316	4.796	15.524
Ganancias por enajenaciones	697	1.695	--	2.392
Reversión de pérdidas por deterioro	--	126	--	126
Total ingresos	7.109	6.137	4.796	18.042

Gastos directos de explotación que surgen de inversiones inmobiliarias que generan ingresos por arrendamientos	3.523	2.602	3.098	9.223
Pérdidas por enajenaciones	6	42	--	48
Dotación pérdidas por deterioro	--	49	--	49
Total gastos	3.529	2.693	3.098	9.320

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge las inversiones en programas informáticos, siendo el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2023 y 2022, en miles de euros, el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	6	11
Adiciones	--	--
Dotación amortización	-3	-5
Saldo al cierre del periodo	3	6

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 3.576 miles de euros y 3.570 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, no existen elementos del inmovilizado intangible afectos a garantías o reversión al cierre del ejercicio.

8. PERIODIFICACIONES, COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN ACTIVADOS

El detalle de este epígrafe del balance adjunto, en miles de euros, es el siguiente:

	2023	2022
Intereses devengados y no vencidos	76.196	78.317
Primas devengadas y no emitidas	3.971	3.941
Comisiones y otros gastos de adquisición	203.581	192.025
TOTAL	283.748	274.283

El detalle de las comisiones y otros gastos de adquisición activados de los ejercicios 2023 y 2022, en miles de euros, es el siguiente:

Ejercicio 2023

	VIDA	NO VIDA	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	7.614	184.411	192.025
Gastos de adquisición del año	7.814	195.767	203.581
Amortización efectuada en el ejercicio	-7.614	-184.411	-192.025
Saldo al cierre del ejercicio	7.814	195.767	203.581

Ejercicio 2022

	VIDA	NO VIDA	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	7.503	177.709	185.212
Gastos de adquisición del año	7.614	184.411	192.025
Amortización efectuada en el ejercicio	-7.503	-177.709	-185.212
Saldo al cierre del ejercicio	7.614	184.411	192.025

9. ARRENDAMIENTOS

9.1 Arrendamientos operativos (cuando la Sociedad es Arrendador) :

La Sociedad ha arrendado inversiones inmobiliarias con un valor neto contable a 31 de diciembre de 2023 y 2022 de 59.145 miles de euros y 51.672 miles de euros, respectivamente (véase nota 6). Los cobros futuros mínimos pendientes de recibir a 31 de diciembre de 2023 y 2022 en concepto de arrendamientos operativos no cancelables de inmuebles, en miles de euros, son los siguientes:

VENCIMIENTO	Cobros mínimos futuros	
	2023	2022
Hasta 12 meses	13.387	13.340
Entre 12 y 60 meses	34.925	35.535
Superior a 60 meses	144.501	144.064
TOTAL	192.813	192.939

Estos arrendamientos tienen una duración media de 3,5 años en 2023 y de 3,5 años en el año 2022, sin cláusulas de renovación estipuladas en los contratos. No hay restricción alguna para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos.

9.2 Arrendamientos operativos (cuando la Sociedad es Arrendatario):

La Sociedad mantiene diversos contratos en vigor por arrendamientos operativos sobre inmuebles y vehículos al cierre del ejercicio. Los pagos mínimos futuros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 en concepto de arrendamientos operativos no cancelables, en miles de euros, son los siguientes:

VENCIMIENTO	Pagos mínimos futuros	
	2023	2022
Hasta 12 meses	5.208	4.778
Entre 12 y 60 meses	15.104	10.618
Superior a 60 meses	4.751	6.038
TOTAL	25.063	21.434

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Gestión del riesgo financiero

1) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea productos estructurados e instrumentos híbridos para cubrir, principalmente, el riesgo de liquidez en las operaciones de vida con casamiento de flujos y el riesgo de tipo de interés en las operaciones de vida con participación en beneficios que garantizan un interés mínimo al asegurado.

La gestión del riesgo es llevada a cabo por el Área de Inversiones de Generali España A.I.E., que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad. Estas proporcionan directrices para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de productos estructurados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera principalmente en el ámbito del Espacio Económico Europeo en el seguro directo, mientras que en reaseguro aceptado existen operaciones denominadas en monedas distintas al euro que son retrocedidas en importante medida en la moneda en que se aceptan (véase nota 12). Por tanto, la Sociedad no está expuesta a riesgo significativo de tipo de cambio por sus operaciones de seguros.

Si bien la Sociedad dispone de activos en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, éstos se corresponden en su práctica totalidad con activos subyacentes de permutas financieras o bien colaterales de activos estructurados tipo SPV o depósitos fiduciarios, en los que la totalidad de los flujos recibidos en divisa se encuentran permutados por otros en euros.

El resto de activos en divisas se trata de instrumentos de patrimonio y cuentas corrientes de importe no significativo.

El riesgo de tipo de cambio principalmente se produciría en el caso de incumplimiento en el pago de los flujos comprometidos por la contrapartida de la permuta financiera, en cuyo caso, la estructura sería cancelada y los activos subyacentes entregados en su divisa original.

A 31 de diciembre de 2023, así como en 2022, no se ha producido ningún caso de lo descrito anteriormente y, por tanto, cualquier potencial variación del euro frente a otras divisas, manteniéndose el resto de variables constantes, no tendría ningún efecto significativo en el resultado después de impuestos del ejercicio ni el patrimonio neto de la Sociedad.

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo de precio de las inversiones en instrumentos de patrimonio mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o en otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Para gestionar el riesgo de precio originado por instrumentos de patrimonio, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados en las políticas de inversiones.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio de la Sociedad son principalmente inversiones de renta variable o fondos de inversión fundamentalmente invertidos en renta variable, con cotización que se incluye en los principales índices europeos (Eurostoxx 50 y Footsie 100) y españoles (Ibex 35). El resto de participaciones en fondos de inversión (mayormente SICAVs emitidas por el Grupo) tienen como activo subyacente la renta fija, préstamos senior y activos monetarios.

Un aumento o disminución de un 10% de los índices anteriores, suponiendo que el resto de variables permanecen constantes y que todos los instrumentos de patrimonio de la Sociedad hubieran variado de acuerdo con la correlación histórica con el índice, no tendría efectos en el resultado después de impuestos del ejercicio al tratarse de inversiones clasificadas en el balance como disponibles para la venta o en las que el tomador asume el riesgo de la inversión, excepto si en el primero de los casos se produjera un deterioro. Por el contrario, el patrimonio neto aumentaría o disminuiría como consecuencia de las ganancias o pérdidas de los instrumentos de patrimonio en 9,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 (9,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés simulando varios escenarios y calculando su impacto en el valor económico de la misma.

Adicionalmente, se realiza un estudio de sensibilidad sobre el impacto en resultados y en el patrimonio neto de una variación determinada del tipo de interés. Esta simulación se realiza trimestralmente con el fin de verificar que la pérdida máxima potencial se encuentra dentro de los límites fijados por la Dirección.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de instrumentos financieros de renta fija, productos estructurados, depósitos en entidades de crédito a plazo y a la vista, préstamos a cobrar y deudas a pagar pendientes.

Para determinar la calificación crediticia de las emisiones se toma la segunda mejor de las otorgadas por las tres principales agencias de calificación: Moody's, S&P's y Fitch. En el caso de que esto no sea posible, se le asigna una calificación interna que se corresponde con la del emisor.

La siguiente tabla muestra el valor razonable a 31 de diciembre de 2023 y 2022, en miles de euros, de los activos y pasivos financieros netos clasificados entre instrumentos financieros, otros créditos y deudas y por grupos de calificación crediticia (véase nota 10.2.c):

Ejercicio 2023

Rating	Instrumentos financieros	Otros créditos y deudas	Total	Ponderación
AAA	72.808	--	72.808	1,32%
AA	539.184	11	539.195	9,78%
A	3.343.361	-424.569	2.918.792	52,94%
BBB	1.389.284	0	1.389.284	25,20%
HY	37.018	--	37.018	0,67%
Sin rating	340.700	215.770	556.470	10,09%
	5.722.355	-208.788	5.513.567	100,0%

Ejercicio 2022

Rating	Instrumentos financieros	Otros créditos y deudas	Total	Ponderación
AAA	40.648	--	40.648	0,76%
AA	414.282	-4.046	410.236	7,64%
A	3.211.794	-136.786	3.075.008	57,25%
BBB	1.332.920	-3	1.332.917	24,80%
HY	43.260	--	43.260	0,81%
Sin rating	297.575	171.619	469.194	8,74%
	5.340.479	30.784	5.371.263	100,0%

La Compañía ha adoptado las Directrices internas de Grupo sobre el riesgo de las Inversiones. Dichas directrices establecen grados de calidad crediticia mínima que deben poseer las inversiones según tipología de activo. Asimismo, las Directrices establecen un marco de control de la calidad crediticia de las inversiones basado en el concepto de pérdida esperada, mediante el cual, se establecen unos umbrales de tolerancia que se van actualizando periódicamente y se hace un seguimiento periódico de la cartera de inversión. A cierre de 2023 y de 2022, la Compañía cumple con dichos límites.

De acuerdo con la normativa aplicable, la Sociedad procede a la revisión del cumplimiento de las hipótesis y requisitos recogidos en la ORDEN EHA/339/2007, de 16 de febrero y disposiciones posteriores, en cuanto a la inmunización de activos y pasivos de acuerdo con el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. En caso de producirse alguna incidencia a este respecto, como es el caso de la caída de la calidad crediticia de los activos financieros asignados a estas operaciones por debajo de la categoría mínima regulatoria, la Sociedad procede, de acuerdo con el supuesto permitido por la norma, a su subsanación dentro del preceptivo periodo contemplado por la normativa aplicable con la oportuna mención a las acciones a realizar en el libro de inversiones de la entidad.

De esta forma, tal y como se establece en el artículo 2 de la citada orden, en caso de mantenerse el incumplimiento, se debería proceder a la aplicación del artículo 33.4 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados en relación al cálculo de las provisiones matemáticas salvo justificación ante la Dirección General de Seguros de las medidas a adoptar.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, se ha procedido, en caso de haber sido necesario, a la ejecución de las correspondientes acciones correctivas de acuerdo con los términos previstos por la norma, referidas fundamentalmente, a la sustitución de activos y al recalcule de tipos de interés de pasivo.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados.

2) Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance.

El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina empleando técnicas de valoración basadas en la actualización de flujos, tomando como referencia la curva swap de la divisa, y en su caso, el spread correspondiente.

El total de activos financieros en poder de la entidad cuyo valor razonable no se vincula a precios de cotización en mercados líquidos (netando activo y pasivo) asciende en el ejercicio 2023 a 1.416.207 miles de euros (1.066.493 miles de euros en 2022).

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los otros pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado de la divisa correspondiente del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares, y en su caso, añadiendo el spread correspondiente.

Para la valoración de swaps y demás instrumentos que se valoran de forma similar la entidad tiene en cuenta el diferencial de crédito correspondiente en los casos en los que el riesgo de crédito no esté cubierto.

Para la valoración de los swaps y en el caso de las contrapartidas sin contrato de colateralización en vigor, se ha aplicado el diferencial de crédito correspondiente netando los flujos deudores de los acreedores tal y como es práctica de mercado y se indica en los contratos de ISDA (o CMOF) firmados por la entidad.

En el resto de activos valorados de forma similar (depósitos fiduciarios y SPV's), y en los casos en los que exista riesgo de crédito por mantener una posición deudora con el intermediario, se ha aplicado el diferencial de crédito de la contrapartida.

10.2 Información sobre los instrumentos financieros de la Sociedad

a) Categorías de activos y pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros, en miles de euros, es el que se describe en los cuadros siguientes:

- Activos financieros (importes en miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios liquidados equivalentes		Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG			
	2023	2022	Instrumentos financieros híbridos		Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Instrumentos de patrimonio:	--	--	--	--	--	--
-Inversiones financieras en capital	--	--	--	--	--	--
-Participaciones en fondos de inversión	--	--	--	--	--	--
-Participaciones en fondos de capital-riesgo	--	--	--	--	--	--
-Otros instrumentos de patrimonio	--	--	--	--	--	--
Valores representativos de deuda:	--	--	--	--	997.198	961.706
-Valores de renta fija	--	--	--	--	997.198	961.706
-Otros valores representativos de deuda	--	--	--	--	--	--
Derivados	--	--	--	--	1.658	1.151
Instrumentos híbridos	--	--	743.321	739.949	--	--
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	--	--	309.290	85.981	258.933	275.576
Préstamos:	--	--	--	--	--	--
-Préstamos y anticipos sobre pólizas	--	--	--	--	--	--
-Préstamos a entidades del grupo	--	--	--	--	--	--
-Préstamos hipotecarios	--	--	--	--	--	--
-Otros préstamos	--	--	--	--	--	--
Depósitos en entidades de crédito	--	--	208.947	192.947	9.800	12.117
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	--	--	--	--	--	--
Créditos por operaciones de seguro directo:	--	--	--	--	--	--
-Tomadores de seguro	--	--	--	--	--	--
-Recibos pendientes	--	--	--	--	--	--
-Provisión para primas pendientes de cobro	--	--	--	--	--	--
-Mediadores:	--	--	--	--	--	--
-Saldos pendientes con Mediadores	--	--	--	--	--	--
-Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	--	--	--	--	--	--
Créditos por operaciones de reaseguro:	--	--	--	--	--	--
-Saldos pendientes con reaseguradores	--	--	--	--	--	--
-Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	--	--	--	--	--	--
Créditos por operaciones de coaseguro:	--	--	--	--	--	--
-Saldos pendientes con coaseguradores	--	--	--	--	--	--
-Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	--	--	--	--	--	--
Accionistas por desembolsos exigidos	--	--	--	--	--	--
Otros créditos:	--	--	--	--	--	--
-Créditos con las Administraciones Públicas	--	--	--	--	--	--
-Resto de créditos	--	--	--	--	--	--
Otros activos financieros	--	--	--	--	--	--
Tesorería (cuentas corrientes y caja)	61.122	83.203	--	--	--	--
TOTAL	61.122	83.203	1.261.558	1.018.877	1.267.589	1.250.550

ACTIVOS FINANCIEROS	Activos financieros disponibles para la venta				Préstamos y partidas a cobrar	
	Valor razonable		Coste		2023	2022
	2023	2022	2023	2022		
Instrumentos de patrimonio:	536.310	603.103	545.334	620.208	--	--
-Inversiones financieras en capital	25.327	33.095	21.020	32.061	--	--
-Participaciones en fondos de inversión	510.983	570.008	524.314	588.147	--	--
-Participaciones en fondos de capital-riesgo	--	--	--	--	--	--
-Otros instrumentos de patrimonio	--	--	--	--	--	--
Valores representativos de deuda:	3.397.739	3.438.438	3.559.553	3.728.346	--	--
-Valores de renta fija	3.397.739	3.438.438	3.559.553	3.728.346	--	--
-Otros valores representativos de deuda	--	--	--	--	--	--
Derivados	--	--	--	--	--	--
Instrumentos híbridos	--	--	--	--	--	--
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	--	--	--	--	--	--
Préstamos:	--	--	--	--	318.402	164.145
-Préstamos y anticipos sobre pólizas	--	--	--	--	1.502	1.461
-Préstamos a entidades del grupo	--	--	--	--	316.714	162.406
-Préstamos hipotecarios	--	--	--	--	186	278
-Otros préstamos	--	--	--	--	--	--
Depósitos en entidades de crédito	--	--	--	--	2.480	2.480
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	--	--	--	--	631	711
Créditos por operaciones de seguro directo:	--	--	--	--	373.369	358.089
-Tomadores de seguro:	--	--	--	--	358.500	339.782
-Recibos pendientes	--	--	--	--	373.446	355.415
-Provisión para primas pendientes de cobro	--	--	--	--	-14.946	-15.633
-Mediadores:	--	--	--	--	14.869	18.307
-Saldo pendiente con Mediadores	--	--	--	--	24.200	27.600
-Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	--	--	--	--	-9.331	-9.293
Créditos por operaciones de reaseguro:	--	--	--	--	99.568	67.706
-Saldo pendiente con reaseguradores	--	--	--	--	109.013	77.549
-Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	--	--	--	--	-9.445	-9.843
Créditos por operaciones de coaseguro:	--	--	--	--	8.640	9.652
-Saldo pendiente con coaseguradores	--	--	--	--	8.640	9.652
-Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	--	--	--	--	--	--
Accionistas por desembolsos exigidos	--	--	--	--	--	--
Otros créditos:	--	--	--	--	47.291	42.566
-Créditos con las Administraciones Públicas (*)	--	--	--	--	--	394
-Resto de créditos	--	--	--	--	47.291	42.172
Otros activos financieros	--	--	--	--	--	--
Tesorería (cuentas corrientes y caja)	--	--	--	--	--	--
TOTAL	3.934.049	4.041.541	4.104.887	4.348.554	850.381	645.349

(*) No considerados activos financieros de acuerdo a la normativa contable.

ACTIVOS FINANCIEROS	Participaciones en entidades del grupo y asociadas		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022
Instrumentos de patrimonio:	578.222	571.116	1.114.532	1.174.219
-Inversiones financieras en capital	578.222	571.116	603.549	604.211
-Participaciones en fondos de inversión	--	--	510.983	570.008
-Participaciones en fondos de capital-riesgo	--	--	--	--
-Otros instrumentos de patrimonio	--	--	--	--
Valores representativos de deuda:	--	--	4.394.937	4.400.144
-Valores de renta fija	--	--	4.394.937	4.400.144
-Otros valores representativos de deuda	--	--	--	--
Derivados	--	--	1.658	1.151
Instrumentos híbridos	--	--	743.321	739.949
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	--	--	568.223	361.557
Préstamos:	--	--	318.402	164.145
-Préstamos y anticipos sobre pólizas	--	--	1.502	1.461
-Préstamos a entidades del grupo	--	--	316.714	162.406
-Préstamos hipotecarios	--	--	186	278
-Otros préstamos	--	--	--	--
Depósitos en entidades de crédito	--	--	221.227	207.544
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	--	--	631	711
Créditos por operaciones de seguro directo:	--	--	373.369	358.089
-Tomadores de seguro:	--	--	358.500	339.782
-Recibos pendientes	--	--	373.446	355.415
-Provisión para primas pendientes de cobro	--	--	-14.946	-15.633
-Mediadores:	--	--	14.869	18.307
-Saldos pendientes con Mediadores	--	--	24.200	27.600
-Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	--	--	-9.331	-9.293
Créditos por operaciones de reaseguro:	--	--	99.568	67.706
-Saldos pendientes con reaseguradores	--	--	109.013	77.549
-Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	--	--	-9.445	-9.843
Créditos por operaciones de coaseguro:	--	--	8.640	9.652
-Saldos pendientes con coaseguradores	--	--	8.640	9.652
-Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	--	--	--	--
Accionistas por desembolsos exigidos	--	--	--	--
Otros créditos:	--	--	47.291	42.566
-Créditos con las Administraciones Públicas (*)	--	--	--	394
-Resto de créditos	--	--	47.291	42.172
Otros activos financieros	--	--	--	--
Tesorería (cuentas corrientes y caja)	--	--	61.122	83.203
TOTAL	578.222	571.116	7.952.921	7.610.636

(*) No considerados activos financieros de acuerdo a la normativa contable.

- Pasivos financieros (importes en miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable		Débitos y partidas a pagar		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Otros pasivos financieros a valor razonable	405.053	413.401	--	--	405.053	413.401
Pasivos subordinados	--	--	--	--	--	--
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	--	--	263.151	958	263.151	958
Deudas por operaciones de seguro:	--	--	74.147	69.818	74.147	69.818
-Deudas con asegurados	--	--	3.981	4.418	3.981	4.418
-Deudas con mediadores	--	--	17.596	15.850	17.596	15.850
-Deudas condicionadas	--	--	52.570	49.550	52.570	49.550
Deudas por operaciones de reaseguro	--	--	124.062	103.139	124.062	103.139
Deudas por operaciones de coaseguro	--	--	11.969	10.452	11.969	10.452
Empréstitos	--	--	--	--	--	--
Deudas con entidades de crédito:	--	--	120.360	120.610	120.360	120.610
-Deudas con entidades de crédito	--	--	120.360	120.610	120.360	120.610
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	--	--	400	410	400	410
Otras deudas:	--	--	275.271	263.163	275.271	263.163
-Deudas fiscales y sociales (*)	--	--	29.238	29.382	29.238	29.382
-Deudas con entidades del grupo	--	--	145.972	135.780	145.972	135.780
-Resto de deudas	--	--	100.061	98.001	100.061	98.001
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	--	--	--	--	--	--
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	--	--
TOTAL	405.053	413.401	869.360	568.550	1.274.413	981.951

(*) No considerados activos financieros de acuerdo a la normativa contable.

b) Clasificación por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con vencimiento determinado para los ejercicios 2023 y 2022, clasificados por año de vencimiento, en miles de euros, son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Activos financieros						
	Años						Total
	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	posteriores	
Valores representativos de deuda	345.629	410.818	432.508	277.784	262.781	2.665.417	4.394.937
Instrumentos híbridos y derivados	1.064	-6.581	103.461	3.557	-5.088	648.566	744.979
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	298.124	50.444	90.994	--	128.661	--	568.223
Préstamos	92.668	50.022	126.654	58	49.000	--	318.402
Depósitos en entidades de crédito	2.480	--	1.699	4.450	9.832	202.766	221.227
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	631	--	--	--	--	--	631
Créditos por operaciones de seguro directo	373.369	--	--	--	--	--	373.369
Créditos por operaciones de reaseguro	99.568	--	--	--	--	--	99.568
Créditos por operaciones de coaseguro	8.640	--	--	--	--	--	8.640
Otros créditos	47.291	--	--	--	--	--	47.291
TOTAL	1.269.464	504.703	755.316	285.849	445.186	3.516.749	6.777.267

Ejercicio 2022

	Activos financieros						
	Años						Total
	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	posteriores	
Valores representativos de deuda	179.674	388.496	429.899	408.451	256.610	2.737.014	4.400.144
Instrumentos híbridos y derivados	293	1.691	103.030	-186	3.442	632.830	741.100
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	275.576	39.345	--	--	--	46.636	361.557
Préstamos	77.312	32	39	37.688	74	49.000	164.145
Depósitos en entidades de crédito	2.480	--	--	2.573	4.740	197.751	207.544
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	711	--	--	--	--	--	711
Créditos por operaciones de seguro directo	358.089	--	--	--	--	--	358.089
Créditos por operaciones de reaseguro	67.706	--	--	--	--	--	67.706
Créditos por operaciones de coaseguro	9.652	--	--	--	--	--	9.652
Otros créditos	42.566	--	--	--	--	--	42.566
TOTAL	1.014.059	429.564	532.968	448.526	264.866	3.663.231	6.353.214

Ejercicio 2023

	Pasivos financieros						
	Años						Total
	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	posteriores	
Otros pasivos financieros a valor razonable	28.467	12.090	51.390	26.841	26.738	259.527	405.053
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	263.151	--	--	--	--	--	263.151
Deudas por operaciones de seguro	74.147	--	--	--	--	--	74.147
Deudas por operaciones de reaseguro	124.062	--	--	--	--	--	124.062
Deudas por operaciones de coaseguro	11.969	--	--	--	--	--	11.969
Empréstitos	--	--	--	--	--	--	--
Deudas con entidades de crédito	120.360	--	--	--	--	--	120.360
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	--	--	--	--	--	400	400
Otras deudas	275.271	--	--	--	--	--	275.271
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	897.427	12.090	51.390	26.841	26.738	259.927	1.274.413

Ejercicio 2022

	Pasivos financieros						
	Años						Total
	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	posteriores	
Otros pasivos financieros a valor razonable	25.372	28.409	23.902	53.898	26.802	255.018	413.401
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	958	--	--	--	--	--	958
Deudas por operaciones de seguro	69.818	--	--	--	--	--	69.818
Deudas por operaciones de reaseguro	103.139	--	--	--	--	--	103.139
Deudas por operaciones de coaseguro	10.452	--	--	--	--	--	10.452
Empréstitos	--	--	--	--	--	--	--
Deudas con entidades de crédito	120.610	--	--	--	--	--	120.610
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	16	--	--	--	--	394	410
Otras deudas	263.163	--	--	--	--	--	263.163
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	593.528	28.409	23.902	53.898	26.802	255.412	981.951

c) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los instrumentos financieros se evalúa en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos. Su detalle, en miles de euros, se presenta a continuación:

Ejercicio 2023

	Activos financieros						Total
	AAA	AA	A	BBB	High Yield	Sin rating	
Valores representativos de deuda	64.530	264.461	2.856.266	1.168.531	40.247	902	4.394.937
Instrumentos híbridos y derivados	8.278	16.526	601.887	117.617	671	--	744.979
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión (*)	--	114.508	135.605	--	--	318.110	568.223
Préstamos	--	--	190.153	106.560	--	21.689	318.402
Depósitos en entidades de crédito	--	205.217	10.653	5.357	--	--	221.227
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	--	--	10	--	--	621	631
Créditos por operaciones de seguro directo	--	--	--	--	--	373.369	373.369
Créditos por operaciones de reaseguro	--	--	42.193	7	--	57.368	99.568
Créditos por operaciones de coaseguro	--	--	--	--	--	8.640	8.640
Otros créditos	--	--	--	--	--	47.291	47.291
TOTAL	72.808	600.712	3.836.767	1.398.072	40.918	827.990	6.777.267

(*) Activos con vencimiento a un año corresponden a fondos de inversión Unit Link

Ejercicio 2022

	Activos financieros						Total
	AAA	AA	A	BBB	High Yield	Sin rating	
Valores representativos de deuda	32.730	235.242	2.962.289	1.125.135	43.260	1.488	4.400.144
Instrumentos híbridos y derivados	7.918	19.398	606.922	106.862	--	--	741.100
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión (*)	--	33.356	33.852	--	--	294.349	361.557
Préstamos	--	--	55.846	106.560	--	1.739	164.145
Depósitos en entidades de crédito	--	189.376	12.961	5.207	--	--	207.544
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	--	--	--	--	--	711	711
Créditos por operaciones de seguro directo	--	--	--	--	--	358.089	358.089
Créditos por operaciones de reaseguro	--	4.365	8.284	2	--	55.055	67.706
Créditos por operaciones de coaseguro	--	--	--	--	--	9.652	9.652
Otros créditos	--	--	--	--	--	42.566	42.566
TOTAL	40.648	481.737	3.680.154	1.343.766	43.260	763.649	6.353.214

Ejercicio 2023

	Pasivos financieros						Total
	AAA	AA	A	BBB	High Yield	Sin rating	
Otros pasivos financieros a valor razonable	--	61.528	330.844	8.781	3.900	--	405.053
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	--	--	263.159	--	--	-8	263.151
Deudas por operaciones de seguro	--	--	--	--	--	74.147	74.147
Deudas por operaciones de reaseguro	--	--	68.344	6	--	55.712	124.062
Deudas por operaciones de coaseguro	--	--	--	--	--	11.969	11.969
Deudas con entidades de crédito	--	--	120.360	--	--	--	120.360
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	--	--	--	--	--	400	400
Otras deudas	--	--	145.972	--	--	129.299	275.271
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	--	61.528	928.679	8.787	3.900	271.519	1.274.413

Ejercicio 2022

	Pasivos financieros						Total
	AAA	AA	A	BBB	High Yield	Sin rating	
Otros pasivos financieros a valor razonable	--	63.090	339.467	10.844	--	--	413.401
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	--	336	111	--	--	511	958
Deudas por operaciones de seguro	--	--	--	--	--	69.818	69.818
Deudas por operaciones de reaseguro	--	8.075	9.179	5	--	85.880	103.139
Deudas por operaciones de coaseguro	--	--	--	--	--	10.452	10.452
Deudas con entidades de crédito	--	--	120.610	--	--	--	120.610
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	--	--	--	--	--	410	410
Otras deudas	--	--	135.780	--	--	127.383	263.163
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	--	71.501	605.147	10.849	--	294.454	981.951

10.3 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El importe de los activos incluidos en este epígrafe, en miles de euros, se presentan en el siguiente cuadro:

Valor razonable con cambios en PYG	2023	2022
Instrumentos de patrimonio	–	–
Valores representativos de deuda	997.198	961.706
Derivados	1.658	1.151
Instrumentos híbridos	743.321	739.949
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	568.223	361.557
Depósitos en entidades de crédito	218.747	205.064
TOTAL	2.529.147	2.269.427

Principalmente, se trata de operaciones con el objetivo de inmunizar carteras de seguros de vida mediante operaciones de casamiento de flujos activos y pasivos de acuerdo con lo establecido por el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones específicas al efecto.

El saldo de la partida instrumentos híbridos asciende en el ejercicio 2023 a 743.321 miles de euros, (739.949 miles de euros en el ejercicio 2022) y corresponde casi en su totalidad a vehículos especiales de inversión y otros activos estructurados o con opciones por un importe de 434.578 miles de euros (415.535 miles de euros en el ejercicio 2022) y por otra parte al saldo deudor neto de las contrapartidas de permuta financiera, que mayoritariamente cubren operaciones de casamiento, por importe de 310.400 miles de euros (325.565 miles de euros en el ejercicio 2022).

Adicionalmente, se incluyen en esta clasificación activos adquiridos que son contratados con el objetivo de proporcionar cobertura de tipos de interés en carteras de seguros anteriores a la entrada en vigor del citado Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados cuya duración de activos y pasivos no sea equivalente, cartera de seguros generalmente con tipos garantizados y participación en beneficios.

Entre estos activos se incluyen 126.045 miles de euros (130.980 miles de euros en el ejercicio 2022) correspondientes a varios contratos de permuta de tipo de interés que la Sociedad tiene suscritos con Banco Santander por los que se intercambia con la contraparte de la permuta unos flujos fijos derivados de determinados títulos de renta fija por otros flujos variables procedentes de la entidad financiera con la que ha sido contratado, ascendiendo el nominal de las citadas operaciones a 122.256 miles de euros (122.256 miles de euros en el ejercicio 2022).

El saldo de la partida derivados asciende a 1.658 miles de euros, incluye Swap Option los cuales han sido contratados de acuerdo a una estrategia de gestión del riesgo (1.151 miles de euros en 2022).

Asimismo, la partida depósitos en entidades de crédito incluye 208.947 miles de euros que corresponde principalmente a depósitos fiduciarios (192.947 miles de euros en el ejercicio 2022). Esta partida figura en el balance de situación agrupada bajo el epígrafe "instrumentos híbridos". El cálculo del valor razonable de estos instrumentos financieros se ha realizado teniendo en cuenta no sólo los flujos a recibir sino también los activos subyacentes y los flujos a entregar coincidentes con los de estos últimos.

Tal y como se indicó anteriormente, se ha tenido en cuenta el spread de la contraparte, en el caso de existir riesgo de crédito, para calcular el valor de mercado de estos activos.

El importe y el calendario de los flujos futuros de efectivo de este tipo de activos financieros están predeterminados en el contrato correspondiente.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" por 405.053 miles de euros (413.401 miles de euros en el ejercicio 2022), que se corresponden con el saldo acreedor neto de las contrapartidas de permuta financieras asociadas a asset swaps.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

El epígrafe valores representativos de deuda ascienda a 997.198 miles de euros (961.706 miles de euros en el ejercicio 2022). Un 53,76% se corresponde con deuda pública (56,14% en el ejercicio anterior).

10.4 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

La Sociedad no ha designado activos financieros a inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

10.5 Préstamos y partidas a cobrar

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar, en miles de euros, son los siguientes:

	2023	2022
Valores representativos de deuda	--	--
Préstamos	318.216	163.867
Anticipos sobre pólizas	1.502	1.461
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	316.714	162.406
Préstamos a otras partes vinculadas	--	--
Depósitos en entidades de crédito	2.480	2.480
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	631	711
Créditos por operaciones de seguro directo	373.369	358.089
Tomadores de seguro	358.500	339.782
Mediadores	14.869	18.307
Créditos por operaciones de reaseguro	99.568	67.706
Créditos por operaciones de coaseguro	8.640	9.652
Desembolsos exigidos	--	--
Otros créditos	47.477	42.844
Créditos con las Administraciones Públicas	--	394
Resto de créditos	47.477	42.450
TOTAL	850.381	645.349

El epígrafe Préstamos a entidades del grupo y asociadas incluye 40.000 miles de euros correspondientes al saldo que mantiene la Compañía al cierre del ejercicio en concepto de Cash Pooling con Assicurazioni Generali S.p.A (70.232 miles de euros en para el ejercicio 2022), y dos préstamos concedidos a Generali Europe Income Holding S.A por importe de 37.560 miles de euros (37.560 miles de euros para el ejercicio 2022) y a Assicurazioni Generali S.p.A. por importe de 49.000 miles de euros respectivamente, esté último concedido en el ejercicio 2022; así como dos préstamos concedidos durante el año 2023 a Generali Italia S.p.A. por importe de 139.000 miles de euros. (Véase nota 19.1).

El epígrafe "Depósitos en entidades de crédito" incluye 2.480 miles de euros al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, por la entrega a las entidades de crédito de efectivo en garantía correspondientes a un contrato de colateralización de la cobertura del riesgo asumido por operaciones de permuta financiera. Adicionalmente, y en virtud del mismo tipo de contrato, se ha materializado la colateralización de 215.488 miles de euros y 200.708 miles de euros en deuda pública al cierre de los ejercicios 2023 y 2022. Estos activos se encuentran contenidos dentro del activo del balance en el epígrafe "Valores representativos de deuda" a valor razonable (véase epígrafe A-3) II. del activo).

Por otra parte Generali España ha recibido de las contrapartes por este mismo concepto la colateralización de 11.120 miles de euros. Estos activos se encuentran contenidos dentro del activo del balance en el epígrafe "Valores representativos de deuda" a valor razonable (véase epígrafe A-3) II. del activo).

El apartado de "Otros créditos - Resto de créditos" del cuadro anterior corresponde a los siguientes conceptos, en miles de euros:

	2023	2022
Fianzas constituidas	21.393	22.076
Préstamos hipotecarios	186	278
Otros deudores	25.898	20.096
TOTAL	47.477	42.450

Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados a su tipo de inversión histórico.

El análisis de antigüedad de las cuentas a cobrar y a pagar a mediadores, asegurados, coaseguradores y reaseguradores es, para los ejercicios 2023 y 2022, en miles de euros, el siguiente:

Ejercicio 2023

	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Más de 6 meses	Totales
Créditos:				
Operaciones de seguro directo	327.637	10.905	34.828	373.370
Operaciones de reaseguro	99.568	--	--	99.568
Operaciones de coaseguro	8.640	--	--	8.640
Deudas:				
Operaciones de seguro directo	66.540	938	6.668	74.146
Operaciones de reaseguro	124.062	--	--	124.062
Operaciones de coaseguro	11.969	--	--	11.969

Ejercicio 2022

	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Más de 6 meses	Totales
Créditos:				
Operaciones de seguro directo	309.903	9.329	38.857	358.089
Operaciones de reaseguro	67.706	--	--	67.706
Operaciones de coaseguro	9.652	--	--	9.652
Deudas:				
Operaciones de seguro directo	61.664	792	7.362	69.818
Operaciones de reaseguro	103.139	--	--	103.139
Operaciones de coaseguro	10.452	--	--	10.452

Los créditos por operaciones de seguro directo al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 incluyen los recibos pendientes de cobro exigibles a los asegurados y agentes por importe de 201.340 miles de euros y 190.478 miles de euros, respectivamente, los recibos pendientes de emitir al cierre de los citados ejercicios que corresponden a pólizas de duración anual y pago fraccionado por importe de 171.133 miles de euros y 166.714 miles de euros, y la parte financiada pendiente de cobro de las primas derivadas de las operaciones de exteriorización de determinados compromisos por pensiones que incluían un plan de financiación para el pago de las mismas por importe de 897 miles de euros y 897 miles de euros, respectivamente.

La práctica totalidad de las primas financiadas proceden de operaciones realizadas en años anteriores por lo que figuran clasificadas con antigüedad mayor de seis meses estando sujetas la práctica totalidad de las mismas al proceso de novación establecido por el Decreto Ley 4/2012 publicado el 18 de octubre de 2012 en el Boletín Oficial de la Junta de Andalucía.

10.6 Activos financieros disponibles para la venta

Los importes incluidos en este epígrafe, en miles de euros, se presentan en el siguiente cuadro:

	Valor Cotización	Datos observables	Total 2023	Total 2022
Instrumentos de patrimonio	193.567	342.743	536.310	603.103
Valores representativos de deuda	3.306.328	91.411	3.397.739	3.438.438
Instrumentos híbridos	--	--	--	--
Préstamos	--	--	--	--
Depósitos en entidades de crédito	--	--	--	--
TOTAL	3.499.895	434.154	3.934.049	4.041.541

Durante los ejercicios de 2023 y 2022 se han registrado correcciones valorativas por deterioro del valor en los instrumentos de patrimonio de los activos financieros disponibles para la venta por importe de 3.353 miles de euros y 1.722 miles de euros, respectivamente.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos clasificados como disponibles para la venta.

10.7 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El saldo de este epígrafe del balance al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 578.222 miles de euros y 571.116 miles de euros, respectivamente.

La información más significativa de las inversiones en empresas grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en miles de euros, son los siguientes:

Ejercicio 2023

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación 31/12/2023		Capital desembolsado	Prima de emisión y reservas	Resultado neto del periodo	Coste de adquisición	Dividendos cobrados
		Directa	Total					
Hermes, S.L. C/. Orense, 2, - Madrid	Inmobiliaria y tenencia de valores	100,00	100,00	24.933	128.889	9.270	147.081	-
Grupo Generali España, A.I.E. C/. Orense, 2, - Madrid	Servicios	99,98	99,98	35.599	-4.026	-	35.590	-
Vitalicio Torre Cerdá, S.L. C/. Orense, 2, - Madrid	Inmobiliaria y tenencia de valores	90,66	99,99	1.113	161.293	528	128.553	992
Generali Europe Income Holding S.A. Acciones 5, Allée Scheffer- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	3,71	3,71	-	-	-	82.282	1.960
Generali Real Estate Debt Investment Fund S.C.Sp RAIF 4, Rue Jean Monnet- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	1,25	1,25	-	-	-	16.103	718
Generali European Real Estate Investments S.A. 4, Rue Jean Monet- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	3,99	3,99	-	-	-	588	-
Generali Real Estate Asset Repositioning S.A. 4, Rue Jean Monnet- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	3,18	3,18	-	-	-	13.620	-
Generali Shopping Centre Fund S.C.S. SICAV-SIF 15, Boulevard FW Raiffeisen- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	5,00	5,00	-	-	-	13.638	595
Lion River I N.V. Diemerhof 42- Amsterdam	Financiera	-	-	-	-	-	140.038	6.573
Generali Real Estate Debt Investment Fund II 15, Boulevard FW Raiffeisen- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	1,18	1,18	-	-	-	729	24
TOTAL							578.222	10.862

Ejercicio 2022

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación 31/12/2022		Capital desembolsado	Prima de emisión y reservas	Resultado neto del periodo	Coste de adquisición	Dividendos cobrados
		Directa	Total					
Hermes, S.L. C/. Orense, 2, - Madrid	Inmobiliaria y tenencia de valores	100,00	100,00	24.933	115.437	13.438	147.081	593
Grupo Generali España, A.I.E. C/. Orense, 2, - Madrid	Servicios	99,98	99,98	35.599	-5.070	-	35.590	-
Vitalicio Torre Cerdá, S.L. C/. Orense, 2, - Madrid	Inmobiliaria y tenencia de valores	90,66	99,99	1.113	161.276	3.894	128.553	2.522
Generali Europe Income Holding S.A. Acciones 5, Allée Scheffer- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	3,85	3,85	-	-	-	82.281	2.585
Generali Real Estate Debt Investment Fund S.C.Sp RAIF 4, Rue Jean Monnet- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	1,25	1,25	-	-	-	15.703	268
Generali European Real Estate Investments S.A. 4, Rue Jean Monet- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	3,99	3,99	-	-	-	1.076	-
Generali Real Estate Asset Repositioning S.A. 4, Rue Jean Monnet- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	3,19	3,19	-	-	-	11.421	-
Generali Shopping Centre Fund S.C.S. SICAV-SIF 15, Boulevard FW Raiffeisen- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	5,00	5,00	-	-	-	7.888	350
Lion River I N.V. Diemerhof 42- Amsterdam	Financiera	0,25	0,25	-	-	-	141.025	16.575
Generali Real Estate Debt Investment Fund II 15, Boulevard FW Raiffeisen- Luxemburgo	Inmobiliaria y tenencia de valores	1,18	1,18	-	-	-	498	-
TOTAL							571.116	22.893

Destacar que Hermes.S.L. posee el 4,67% de la Sociedad lo que genera una reserva por acciones de la sociedad dominante por importe de 43.981 miles de euros.

La Sociedad procede anualmente a la valoración de las diferentes entidades en las que participa al objeto de verificar que el importe recuperable de dichas inversiones es superior a su valor en libros, sin que la Sociedad haya registrado ninguna recuperación o pérdida del valor en las sociedades participadas, ni este ejercicio, ni en el ejercicio precedente.

10.8 Débitos y partidas a pagar

Los importes incluidos en este epígrafe, en miles de euros, se presentan en el siguiente cuadro:

	2023	2022
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	263.151	958
Deudas por operaciones de seguro	74.147	69.818
Deudas por operaciones de reaseguro	124.062	103.139
Deudas por operaciones de coaseguro	11.969	10.452
Deudas con entidades de crédito	120.360	120.610
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	400	410
Otras deudas	275.271	263.163
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	--	--
TOTAL	869.360	568.550

Las deudas por la recepción de efectivo de parte de las entidades de crédito en garantía de contrato de colateralización de la cobertura del riesgo asumido por operaciones de permuta por importe de 120.360 miles de euros en 2023 (120.610 miles de euros en el ejercicio 2022), figuran registradas en el balance de situación bajo el epígrafe "Débitos y partidas a pagar-Deudas con entidades de crédito".

10.9 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

Según la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, de modificación de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, el periodo medio de días de pago a proveedores durante el ejercicio 2023 ha sido de 7 días (7 días en el ejercicio 2023).

(Días)	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	7	7
Ratio de operaciones pagadas	7	7
Ratio de operaciones pendientes pago	17	19
(Miles de euros)		
Total pagos realizados proveedores	557.258	581.697
Total pagos pendientes proveedores	14.022	9.666
Total pagos realizados	681.044	673.016
Ratio pagos a proveedores	82%	86%
Número de facturas pagadas	698.746	938.364
Ratio facturas pagadas a proveedores	79%	58%

10.10 Contabilidad de coberturas

La Sociedad no ha realizado operaciones de contabilidad de cobertura.

10.11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Los importes incluidos en este epígrafe, en miles de euros, se presentan en el siguiente cuadro:

	2023	2022
Valores representativos de deuda	--	--
Depósitos en entidades de crédito	--	--
Tesorería (cuentas corrientes y caja)	61.122	83.203
TOTAL	61.122	83.203

La Sociedad incluye dentro del epígrafe de Tesorería un importe de 9.039 miles de euros, correspondiente a productos en los que el tomador asume el riesgo de la inversión.

10.12 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

En el siguiente cuadro se detalla la información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias de los instrumentos financieros, de los dos últimos ejercicios, en miles de euros, sin incluir los correspondientes a inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión.

Concepto	Pérdidas o ganancias netas		Ingresos o gastos financieros		Deterioro			
					Pérdida registrada		Ganancias	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Instrumentos de patrimonio:	6.465	9.622	17.778	11.756	-6.946	-1.716	--	--
Instrumentos de patrimonio Empresas Grupo:	--	--	10.964	23.153	--	--	--	--
Valores representativos de deuda:	7.711	-1.520	115.992	181.795	--	--	--	--
Instrumentos híbridos	4.957	15.224	167.212	74.578	--	--	--	--
Depósitos en entidades de crédito	--	--	78	423	--	--	--	--
Créditos por operaciones de reaseguro:	--	--	12	15	--	--	--	--
Otros créditos:	--	--	--	--	-528	-1.002	408	1.547
Otros activos financieros	--	--	3.243	2.597	--	--	--	--
Tesorería	--	--	-628	-734	--	--	--	--
Total Activos Financieros	19.133	23.326	314.651	293.583	-7.474	-2.718	408	1.547
Otros pasivos financieros a valor razonable	--	--	-104.991	-75.476	--	--	--	--
Deudas por operaciones de reaseguro	--	--	-9.542	-31	-734	-3.608	1.132	4.586
Deudas con entidades de crédito:	--	--	-3.641	-268	--	--	--	--
Total Pasivos Financieros	--	--	-118.174	-75.775	-734	-3.608	1.132	4.586

11. FONDOS PROPIOS

Capital Social

El capital social de Generali Seguros asciende a 60.925 miles de euros dividido en 20.240.997 acciones de 3,01 euros nominales cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, sujetas a nominatividad obligatoria, serie única y numeradas correlativamente del 1 al 20.240.997, ambas inclusive.

Los porcentajes de participación de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, eran los siguientes:

	2023	2022
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.U	95,24%	95,24%
Hermes, S.L	4,67%	4,67%
Otros	0,09%	0,09%
Total	100,00%	100,00%

Reservas

El detalle de las reservas de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, en miles de euros, se presenta en el siguiente cuadro:

	2023	2022
Prima de emisión	428.815	428.815
Reserva legal	12.185	12.185
Reserva de estabilización	3.029	1.724
Reservas voluntarias	131.172	131.668
Total	575.201	574.392

Prima de emisión

Corresponden a reservas de libre disposición.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social desembolsado, límite ya alcanzado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva de estabilización

Esta reserva tiene carácter acumulativo y se constituye por el importe del recargo de seguridad recogido en las notas técnicas de los diferentes ramos cuando así lo contemplen, compensándose con cargo a la misma el exceso de siniestralidad que se produzca en el período, sobre las primas de riesgo, considerándose en su cálculo los límites reglamentarios previstos.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han registrado dotaciones en dicha provisión por importe de 1.810 miles de euros y 565 miles de euros, respectivamente y aplicaciones por importe de 505 miles de euros y 847 miles de euros, respectivamente, registrando un importe total de 3.029 miles en el ejercicio 2023 y 1.724 miles de euros en el ejercicio 2022.

Reservas voluntarias

Corresponden a reservas de libre disposición.

12. MONEDA EXTRANJERA

Los elementos de activo y pasivo, distintos de los activos y pasivos financieros, denominados en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, en miles de euros, son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Dólar USA	Libra Esterlina	Otras Monedas
Créditos fiscales sociales y otros	333	2	--
Créditos por operaciones de reaseguro	49.025	4.410	20.739
Créditos por operaciones de seguro directo	9.731	137	4.485
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	603	--	--
Provisiones técnicas reaseguro cedido	34.151	1.307	29.958
Total Activos	93.843	5.856	55.182
Depósitos recibidos del reaseguro cedido	--	--	--
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	-7.599	-302	-5.390
Provisiones técnicas seguro directo y rea. aceptado	-34.496	-1.260	-30.619
Deudas por operaciones de reaseguro	-25.718	-4.582	-9.564
Deudas fiscales sociales y otras	-153	--	--
Total Pasivos	-67.966	-6.144	-45.573

Ejercicio 2022

	Dólar USA	Libra Esterlina	Otras Monedas
Créditos fiscales sociales y otros	348	2	--
Créditos por operaciones de reaseguro	33.033	3.356	11.918
Créditos por operaciones de seguro directo	11.430	277	3.880
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	696	--	--
Provisiones técnicas reaseguro cedido	39.270	1.052	20.980
Total Activos	84.777	4.687	36.778
Depósitos recibidos del reaseguro cedido	--	--	--
Deudas por operaciones de cesiones temporales de activos	-8.010	-236	-2.988
Provisiones técnicas seguro directo y rea. aceptado	-46.367	-2.136	-30.122
Deudas por operaciones de reaseguro	-36.850	-2.479	-7.417
Deudas fiscales sociales y otras	-160	--	--
Total Pasivos	-91.387	-4.851	-40.527

Los importes de las transacciones, exceptuando las de naturaleza financiera, realizadas en moneda extranjera en los ejercicios 2023 y 2022, en miles de euros, son las siguientes:

Ejercicio 2023

	Dólar USA	Libra Esterlina	Otras Monedas
Pago prestaciones seguro directo y rea. aceptado	-32.951	-1.441	-5.403
Pago prestaciones rea. cedido y retrocedido	32.975	1.438	5.402
Primas seguro directo y rea. aceptado	71.299	6.206	26.972
Primas reaseguro cedido y retrocedido	-70.797	-6.188	-26.326
Comisiones seguro directo, rea. aceptado y gastos adquisición	-9.760	-535	-5.378
Comisiones reaseguro cedido y retrocedido	16.099	926	3.744
Variación prov. técnicas seguro directo y rea. aceptado	11.695	852	-501
Variación prov. técnicas reaseguro cedido	-5.119	255	8.979
Otros servicios	-26	-2	--
Otros tributos	--	--	--

Ejercicio 2022

	Dólar USA	Libra Esterlina	Otras Monedas
Pago prestaciones seguro directo y rea. aceptado	-34.270	-731	-3.904
Pago prestaciones rea. cedido y retrocedido	20.607	378	1.475
Primas seguro directo y rea. aceptado	78.345	5.562	16.032
Primas reaseguro cedido y retrocedido	-74.810	-4.412	-15.535
Comisiones seguro directo, rea. aceptado y gastos adquisición	-9.111	-370	-3.178
Comisiones reaseguro cedido y retrocedido	14.883	873	2.815
Variación prov. técnicas seguro directo y rea. aceptado	1.281	-973	793
Variación prov. técnicas reaseguro cedido	4.389	66	1.559
Otros servicios	-31	-1	--
Otros tributos	--	--	--

Los importes de los activos financieros en moneda extranjera, en miles de euros, son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Dólar USA	Libra Esterlina	Otras Moneda
Activos financieros disponibles para la venta	13.749	--	494
Efectivo	19.927	2.398	--
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	154.810	143.158	--
Total Activos Financieros	188.486	145.556	494

Ejercicio 2022

	Dólar USA	Libra Esterlina	Otras Moneda
Activos financieros disponibles para la venta	25.008	--	1.338
Efectivo	5.341	--	--
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	150.454	128.619	--
Total Activos Financieros	180.803	128.619	1.338

Los importes de las transacciones de inversiones financieras en moneda extranjera son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Dólar USA	Libra Esterlina	Franco Suizo
Compras	535	--	--
Ventas	11.268	--	1.050

Ejercicio 2022

	Dólar USA	Libra Esterlina	Franco Suizo
Compras	1.206	1.319	1.443
Ventas	82	2.331	791

13. SITUACIÓN FISCAL

13.1 Impuestos sobre beneficios

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios, en miles de euros, es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias				Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	Aumentos		Disminuciones		Aumentos		Disminuciones	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	100.365	100.534						
Gastos por impuesto sobre sociedades	30.438	26.541	--	--	--	--	--	--
Diferencias permanentes	999	8.447	8.457	17.196	--	--	--	--
Diferencias temporarias:								
- con origen en el ejercicio	49.228	45.279	2.217	2.467	151.340	668.780	94.232	907.151
- con origen en ejercicios anteriores	--	--	48.904	45.157	--	--	--	--
Total Aumentos / Disminuciones	80.665	80.267	59.578	64.820	151.340	668.780	94.232	907.151
Base imponible (resultado fiscal)			121.452	115.981				

El impuesto sobre sociedades corriente se ha calculado considerando el tipo impositivo del 25%. Las diferencias permanentes consideradas en el cálculo del gasto por impuesto obedecen fundamentalmente a los ajustes derivados de gastos no deducibles.

Los aumentos por diferencias temporarias, más significativos, en el ejercicio 2023 incluyen 15.762 miles de euros (4.202 miles de euros en el ejercicio 2022) correspondientes a la dotación de provisiones para responsabilidades, así como 18.754 miles de euros en el ejercicio 2023 (12.815 miles de euros en el ejercicio 2022), correspondientes, fundamentalmente, a dotaciones efectuadas por la sociedad a las provisiones para primas pendientes de cobro, provisiones por depreciación de valores y provisiones por compromisos con empleados. Cabe destacar también en el ejercicio 2023 4.906 miles de euros (13.898 miles de euros en el ejercicio 2022) correspondientes a la dotación de determinadas provisiones técnicas por encima del importe a considerar como mínimo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados.

Las disminuciones por diferencias temporarias más significativas del ejercicio 2023 incluyen 13.124 miles de euros (13.427 miles de euros en el ejercicio 2022) correspondientes a la recuperación de la provisión de IBNR del ejercicio anterior, 584 miles de euros en el ejercicio 2023 (1.317 miles de euros en el ejercicio 2022) correspondientes a la recuperación de la reserva matemática por tablas efectuada por la sociedad en el ejercicio precedente, así como 8.389 miles de euros en el ejercicio 2023 (7.820 miles de euros en el ejercicio 2022) en concepto de recuperación del ajuste de la provisión para primas pendientes de cobro.

Las diferencias temporarias por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto corresponden, fundamentalmente, a la valoración de las inversiones a valor razonable neto de sus correspondientes asimetrías contables y de las ganancias o pérdidas actuariales por retribuciones a largo plazo al personal.

Las disminuciones por diferencias permanentes incluyen en el ejercicio 2023 un importe de 8.313 miles de euros en concepto de doble imposición interna de dividendos (17.077 miles de euros en el ejercicio 2022).

Si bien a la fecha de la formulación de cuentas anuales no se ha procedido a la presentación de las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio 2023, se han estimado unas deducciones en el impuesto por importe de 754 miles de euros, correspondiendo a gastos de investigación y desarrollo e innovación tecnológica un importe de 551 miles de euros en el ejercicio 2023 (934 miles de euros en el ejercicio 2022), siendo el resto de deducciones de un importe de 203 miles de euros (115 miles de euros en el ejercicio 2022).

Asimismo, se han registrado como mayor gasto por impuesto el importe de las retenciones soportadas por inversiones en el extranjero por importe de 211 miles de euros (379 miles de euros en 2022).

Adicionalmente, el gasto por impuesto de la provisión de estabilización asciende a 326 miles de euros (-70 miles de euros en 2022) siendo la dotación de la provisión en el ejercicio de 1.810 miles de euros (565 miles de euros en el ejercicio 2022) y la aplicación 505 miles de euros (847 miles de euros en 2022).

Durante el ejercicio 2023 se han realizado pagos a cuenta del impuesto de sociedades del 2023 por un importe que asciende a 22.345 miles de euros (21.182 miles de euros en el ejercicio 2022). Así mismo indicar que la Sociedad tiene registrado un saldo a pagar a la Hacienda Pública que asciende a 8.093 miles de euros que ha resultado de la liquidación provisional del Impuesto de Sociedades para el ejercicio 2023 (6 miles de euros en 2022).

En los cuadros siguientes, en miles de euros, se desglosa el detalle de movimientos para los ejercicios 2023 y 2022 del epígrafe de activos por impuesto diferido, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas o abonadas directamente contra el patrimonio neto.

Ejercicio 2023

	Saldo Inicial	Procedentes de		Saldo final
		Resultado	Patrimonio	
Activos				
Diferencia de valoración de inversiones	6.623	253	--	6.876
Compromisos con el personal	5.056	-700	876	5.232
Provisión técnica para prestaciones	14.272	-2.200	--	12.072
Provisión para responsabilidades y otras	4.055	2.213	--	6.268
Provisiones seguros de vida	-135	--	--	-135
Reserva de Estabilización	2.015	-267	--	1.748
Diferencias de valoración de inversiones financieras	106.459	--	-54.353	52.106
Diferencia de valoración de provisiones matemáticas por asimetrías contables	-46.739	--	19.484	-27.255
Otros conceptos	21.221	-690	--	20.531
TOTALES	112.827	-1.391	-33.993	77.443

Ejercicio 2022

	Saldo Inicial	Procedentes de		Saldo final
		Resultado	Patrimonio	
Activos				
Diferencia de valoración de inversiones	7.868	-1.245	--	6.623
Compromisos con el personal	7.442	-1.177	-1.209	5.056
Provisión técnica para prestaciones	14.348	-76	--	14.272
Provisión para responsabilidades y otras	4.004	51	--	4.055
Provisiones seguros de vida	7.668	-7.803	--	-135
Reserva de Estabilización	1.983	32	--	2.015
Diferencias de valoración de inversiones financieras	8.562	--	97.897	106.459
Diferencia de valoración de provisiones matemáticas por asimetrías contables	119.106	-1.489	-164.356	-46.739
Otros conceptos	12.086	9.135	--	21.221
TOTALES	183.067	-2.572	-67.668	112.827

Igualmente se desglosa a continuación el detalle de movimientos para los ejercicios 2023 y 2022 del epígrafe de pasivos por impuesto diferido, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas y abonadas directamente como patrimonio neto.

Ejercicio 2023

	Saldo Inicial	Procedentes de		Saldo final
		Resultado	Patrimonio	
Pasivos				
Diferencias de valoración de inversiones financieras	29.244	--	-20.054	9.190
Diferencia de valoración de provisiones matemáticas por asimetrías contables	--	--	--	--
Reserva de Estabilización	432	325	--	757
Otros	-249	1.921	--	1.672
TOTALES	29.427	2.246	-20.054	11.619

Ejercicio 2022

	Saldo Inicial	Procedentes de		Saldo final
		Resultado	Patrimonio	
Pasivos				
Diferencias de valoración de inversiones financieras	158.491	-1.607	-127.640	29.244
Diferencia de valoración de provisiones matemáticas por asimetrías contables	--	--	--	--
Reserva de Estabilización	502	-70	--	432
Otros	1.672	-1.921	--	-249
TOTALES	160.665	-3.598	-127.640	29.427

13.2 Créditos y deudas con Administraciones Públicas

El saldo del epígrafe "Otras deudas-Deudas con las Administraciones Públicas" del pasivo del balance asciende a 29.238 miles de euros (29.382 miles de euros al cierre del ejercicio 2022) y recoge, fundamentalmente, los pagos pendientes de realizar a la Agencia Tributaria, Consorcio de Compensación de Seguros, Seguridad Social y otros organismos oficiales.

13.3 Contingencias fiscales por actas tributarias en litigio

La Sociedad se subrogó en el contencioso de la antigua sociedad Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros con la Agencia Tributaria en relación a los siguientes procesos:

Inspección del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1994. Como consecuencia de los criterios seguidos en la sentencia firme de la Audiencia Nacional relativa a dicho periodo, Banco Vitalicio procedió a solicitar devolución de ingresos indebidos del ejercicio 2003 por importe de 1.417 miles de euros al haber sido ingresado dicho importe en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio. A cierre de 2022 únicamente se encuentran pendientes de recibir las devoluciones correspondientes a las Haciendas Forales del País Vasco y Navarra por importe de 74 miles de euros.

Inspección de los Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 1996 y 1997. A cierre del ejercicio 2021 siguen pendientes de recibir las devoluciones correspondientes a las Haciendas Forales del País Vasco y Navarra por importe de 127 miles de euros.

Tal y como se informó en años anteriores, con fecha 28 de noviembre de 2016 la Sociedad recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria sobre distintos impuestos y entre otros, el Impuesto de Sociedades de los periodos 2012 a 2014.

Tras la finalización de las actuaciones inspectoras, el día 10 de octubre de 2018 se firmaron determinadas actas de inspección en estado de comprobado y conforme, así como en conformidad.

Con fecha 26 de noviembre de 2018 se procedió a la firma de Acta de Disconformidad. Actualmente la Sociedad presentó alegaciones por diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente frente al acuerdo de liquidación emitido con fecha 26 de febrero 2019 por la Administración Tributaria. Con fecha 19 de enero de 2021 se recibió resolución del Tribunal Económico Administrativo Central desestimando el recurso presentado por la Sociedad. Con fecha 18 de marzo de 2021 se presentó recurso económico-administrativo ante la sala de lo contencioso de la Audiencia Nacional, encontrándonos a cierre del ejercicio 2023 en espera de resolución. En relación con este recurso se ha registrado una provisión para cubrir las posibles diferencias de interpretación mencionadas anteriormente (ver nota 14).

13.4 Otra información

En el ejercicio 2005, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó acogerse al régimen de tributación consolidada a partir de 1 de enero de 2006 como sociedad dependiente del grupo fiscal número 11/05 en el que Generali España, Holding de Entidades de Seguros S.A. es la Sociedad dominante. Para la sociedad dominada Generali Seguros, su inclusión en el mencionado grupo fiscal supondrá desde 2016 la eliminación en la declaración consolidada de los ingresos derivados del dividendo distribuido por Vitalicio Torre Cerdà, S.L. por importe de 943 miles de euros en 2023. (95% de los ingresos por dividendos).

Desde el 1 de enero de 2015, la Sociedad forma parte del Grupo de Entidades del Impuesto Sobre el Valor Añadido, cuyo número es IVA 68/15, siendo Generali España Holding de Entidades de Seguros S.A.U la Sociedad dominante.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2015 a 2022 por lo que se refiere al impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2018 a 2023 para el resto de impuestos.

La Sociedad tiene abierta una inspección fiscal por parte de la Agencia Tributaria relativa a los Impuestos sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2017 a 2019 y para el resto de impuestos de los ejercicios 2018 y 2019. Con fecha 17 de enero de 2022 la Sociedad recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación.

Con fecha 21 de septiembre de 2022 la Sociedad recibió por parte de la Agencia Tributaria comunicación de ampliación de actuaciones por los ejercicios 2015 y 2016 relativa al Impuesto sobre Sociedades.

Tras la finalización de las actuaciones inspectoras, el pasado 16 de febrero se firmaron las Actas emitidas por la Agencia Tributaria relativas a todos los impuestos y ejercicios abiertos a inspección. Se firmaron distintas Actas en conformidad según el siguiente detalle e impacto en la cuota a liquidar (en miles de euros):

Impuestos de Sociedades	235
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.549
Resto de impuestos	56
Total	1.840

La Sociedad tiene registrada la correspondiente provisión para hacer frente a la liquidación de cuota e intereses de demora recogida en las Actas.

Se firmaron también Actas de disconformidad relativas al Impuesto de Sociedades de las cuales se han presentado alegaciones ante la Agencia Tributaria el pasado 19 de marzo. La Sociedad considera poco probable que prospere el criterio de la Agencia Tributaria.

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El movimiento de los epígrafes que componen este capítulo del balance adjunto se presenta, en miles de euros, en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2023

	Impuestos y otras contingencias	Convenios de liquidación de siniestros	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	--	12.812	21.809	34.621
Dotaciones y aumentos por transferencias o traspasos	--	13.865	17.489	31.354
Aplicaciones y disminuciones por transferencias o traspasos	--	-12.812	-2.530	-15.342
Saldo al cierre del período	--	13.865	36.768	50.633

Ejercicio 2022

	Impuestos y otras contingencias	Convenios de liquidación de siniestros	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	--	11.849	17.717	29.566
Dotaciones y aumentos por transferencias o traspasos	--	12.812	5.625	18.437
Aplicaciones y disminuciones por transferencias o traspasos	--	-11.849	-1.533	-13.382
Saldo al cierre del período	--	12.812	21.809	34.621

El epígrafe "Otras provisiones" recoge, una estimación de los costes imputables a la propia Sociedad de forma directa o indirecta por el Grupo Generali España AIE, como consecuencia de acciones para la reordenación operativa de los procesos de negocio acometidos por el Grupo Generali en España, así como una estimación de otras obligaciones que se generaron durante el ejercicio 2023, de todo ello resulta una dotación de 17.489 miles de euros en el ejercicio 2023 por este concepto (5.625 miles de euros en el ejercicio 2022) y una aplicación de la provisión por este concepto de 2.530 miles de euros (1.533 miles de euros en el ejercicio 2022). Adicionalmente, se mantiene el pasivo surgido de la inspección fiscal realizada a la Sociedad por parte de la Agencia Tributaria relativa a los impuestos sobre sociedades de los ejercicios 2012 a 2014. De dicha inspección resultó una dotación de 12.006 miles de euros en el ejercicio 2018.

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental así como su protección y mejora.

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Por su actividad, la Sociedad no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza, no habiendo aplicado, por consiguiente, ninguna deducción por inversión en el cálculo del Impuesto de Sociedades correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022.

Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Las posibles contingencias, indemnizaciones y otros riesgos de carácter medioambiental en las que pudiera incurrir la entidad están adecuadamente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tiene suscritas.

16. RETRIBUCIONES AL PERSONAL

Los gastos de personal se contabilizan, con carácter general, siguiendo el principio de devengo en función de los servicios prestados por los empleados

16.1 Retribuciones a corto plazo al personal

El detalle de los gastos de personal registrados por la Sociedad en el ejercicio 2023 y 2022, en miles de euros, se presenta a continuación:

	2023	2022
Sueldos y Salarios	51.100	48.115
Indemnizaciones	5.317	4.120
Seguridad Social a cargo de la empresa	12.551	12.198
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	4.033	2.779
Otros gastos sociales	425	365
Total	73.426	67.577

16.2 Retribuciones a largo plazo al personal

El movimiento de este epígrafe del balance adjunto se presenta, en miles de euros, en el siguiente cuadro:

	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	41.338	51.174
Dotaciones y aumentos por transferencias o traspasos	7.180	3.720
Aplicaciones y disminuciones por transferencias o traspasos	-6.590	-13.556
Saldo al cierre del periodo	41.928	41.338

La descripción de los diferentes compromisos a largo plazo con el personal y los criterios aplicados para su contabilización se describen en la nota 4. o).

El detalle de este epígrafe del balance adjunto se presenta, en miles de euros, en el siguiente cuadro:

	2023	2022
Compromisos de jubilación	33.378	33.771
Compromisos de jubilación exteriorizados en compañías del grupo	1.479	1.506
Compromisos por fallecimiento e invalidez	7.262	6.773
Ajuste por asimetrías contables	-191	-712
TOTAL	41.928	41.338

La Sociedad ha registrado un ajuste por asimetrías contables al objeto de registrar el mayor o menor valor del pasivo derivado de las plusvalías o minusvalías existentes en la cartera de valores afecta a los compromisos garantizados instrumentados en un fondo interno de acuerdo con la normativa aplicable en materia de previsión social, compromisos que son retribuidos con el 98% de los rendimientos que se obtienen de dicha cartera de valores.

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2023 el importe total de los compromisos de pensiones externalizados con pólizas de seguros con compañías ajenas al grupo asciende a 21.079 miles de euros (21.517 miles de euros en el ejercicio 2022).

17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre, la Sociedad no ha establecido acuerdos con terceros que impliquen pagos basados en instrumentos de patrimonio.

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En relación con la inspección fiscal que la Sociedad tenía abierta al cierre del ejercicio 2023 (véase Nota 13), el pasado 16 de febrero, tras finalizar el proceso inspector, se firmaron Actas, la mayoría firmadas en conformidad. Para las firmadas en disconformidad la Sociedad presentó alegaciones ante la Agencia Tributaria el pasado 19 de marzo.

19. OPERACIONES VINCULADAS

19.1 Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad mantiene diversos contratos de reaseguro aceptado, cedido y retrocedido con Empresas del Grupo Generali a nivel internacional, en el ejercicio 2023 se ha suscrito un contrato de reaseguros con Assicurazioni Generali S.p.A por el cual se cede todo el negocio directo y aceptado de Corporate a partir del 1 de enero de 2023, así como todo el negocio retenido de Corporate anterior a 2023. El resumen de operaciones y saldos, en miles de euros, se detalla a continuación (signo positivo, ingreso; signo negativo, gasto):

No vida:

	Aceptado		Cedido y retrocedido	
	2023	2022	2023	2022
Primas	33.055	33.970	-374.877	-339.598
Siniestros	-16.109	-18.263	181.067	130.340
Comisiones	-5.799	-6.035	62.290	55.157
Variación provisión primas no consumidas	5.617	2.681	19.921	14.407
Variación provisión para prestaciones	-68.120	-16.510	130.121	35.841
Intereses de depósitos	--	--	-9.916	-2
Saldos deudores en cuenta de efectivo	20.728	17.111	-1.031	-265
Saldos acreedores en cuenta de efectivo	1.263	1.383	43.789	50.295
Saldo de depósitos recibidos por reaseguro cedido	--	--	262.590	50

Vida:

	Aceptado		Cedido y retrocedido	
	2023	2022	2023	2022
Primas	--	--	-33.958	-33.957
Siniestros	--	--	15.103	16.718
Comisiones	--	--	4.178	4.069
Variación provisión primas no consumidas	--	--	123	25
Variación provisión para prestaciones	--	--	920	469
Intereses de depósitos	--	--	-8	-7
Saldos deudores en cuenta de efectivo	--	--	4.621	2.214
Saldos acreedores en cuenta de efectivo	--	--	428	4
Saldo de depósitos recibidos por reaseguro cedido	--	--	147	382

A continuación se detallan los préstamos que la Sociedad mantiene con entidades del Grupo (en miles de euros):

	IMPORTE	F.CONCESIÓN	F.VENCIMIENTO	TIPO INTERES	CUPÓN 2023	CUPÓN 2022
Generali Europe Income Holding S.A.	37.560	08/12/2017	31/12/2025	2,08%	781	964
Assicurazioni Generali S.p.A.	49.000	03/03/2022	28/03/2028	1,46%	716	--
Generali Italia S.p.A.	50.000	13/04/2023	13/04/2025	4,02%	1.436	--
Generali Italia S.p.A.	89.000	13/04/2023	13/04/2026	3,95%	2.509	--

Adicionalmente, la Sociedad mantiene saldos acreedores / deudores con otras sociedades del grupo al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, cuyo resumen, en miles de euros, se detalla a continuación.

	Saldos acreedores		Saldos deudores	
	2023	2022	2023	2022
Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.U.	67.077	83.976	--	--
Generali - Companhia de Seguros S.A.	--	--	--	--
Assicurazioni Generali, S.p.A.	17.158	915	85.539	70.231
Grupo Generali España, A.I.E.	6.416	24.165	--	--
Hermes, S.L.	25.636	1.722	--	--
Vitalicio Torre Cerdá, S.L.	29.685	25.002	5.615	5.615
TOTAL	145.972	135.780	91.154	75.846

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha contabilizado 125.613 miles de euros (109.023 miles de euros en el ejercicio 2022) en concepto de prestación de servicios procedentes de Grupo Generali España, Agrupación de Interés Económico, siendo el saldo a 31 de diciembre de 2023 mantenido a favor de dicha Entidad de 6.416 miles de euros (24.165 miles de euros al cierre del ejercicio 2022).

El saldo que mantiene la Compañía al cierre del ejercicio en concepto de Cash Pooling con Assicurazioni Generali S.p.A asciende a 85.539 miles de euros (70.231 miles de euros para el ejercicio 2022).

La Sociedad ha registrado en el ejercicio 2023 un importe de 1.616 miles de euros (1.446 miles de euros al cierre de 2022) correspondientes a los alquileres pagados a Hermes, S.L. por el arrendamiento de inmuebles de su propiedad, siendo el saldo a 31 de diciembre de 2023 mantenido a favor de dicha Entidad de 25.636 miles de euros (1.722 miles de euros al cierre del ejercicio 2022).

Asimismo, también han sido registrados 1.561 miles de euros en concepto de honorarios por gestión de inmuebles facturados por Generali Real Estate (1.171 miles de euros al cierre de 2022), quedando 275 miles de euros pendiente de pago al cierre del ejercicio 2023 (0 miles de euros al cierre de 2022).

La Sociedad no ha mantenido alquileres con Vitalicio Torre Cerdà S.L en el ejercicio 2023 (255 miles de euros al cierre de 2022). El saldo neto acreedor a 31 de diciembre de 2023 asciende a 24.070 miles de euros, en su mayoría correspondiente a operaciones de Cash Pooling (19.387 miles de euros como saldo neto deudor a favor de la Entidad al cierre del ejercicio 2022).

La Sociedad ha registrado el importe de 1.456 miles de euros correspondiente a los alquileres cobrados en el ejercicio 2023 a Europ Assistance, S.A. Sucursal en España por el arrendamiento de los inmuebles de su propiedad (0 miles de euros en el ejercicio 2022), siendo el saldo pendiente a 31 de diciembre de 2023 de 0 miles de euros (0 miles de euros al cierre del ejercicio 2022).

Adicionalmente, en el ejercicio 2023 la Sociedad ha contabilizado 975 miles de euros en concepto de primas de seguros, principalmente por la externalización de compromisos a Cajamar Vida S.A. de Seguros y Reaseguros (942 miles de euros al cierre de 2022). La provisión matemática de estas pólizas a 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.479 miles de euros (1.506 miles de euros al cierre de 2022).

19.2 Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha registrado por retribuciones a los miembros de su Consejo de Administración, 65 miles de euros en concepto de dietas (64 miles de euros al cierre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 las obligaciones acumuladas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración ascienden a 2.170 miles de euros (2.036 miles de euros en el ejercicio 2022). Asimismo, se han efectuado dotaciones en el ejercicio 2023 en materia de pensiones por importe de 54 miles de euros (92 miles de euros en el ejercicio 2022).

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido otras retribuciones distintas a las mencionadas anteriormente.

Las retribuciones salariales correspondientes a los miembros de la Alta Dirección de la Sociedad (véase nota 20.1 apartado b) durante el ejercicio 2023 han ascendido a 1.122 miles de euros (1.404 miles de euros en el ejercicio 2022).

Asimismo, se han efectuado dotaciones en el ejercicio 2023 en materia de pensiones por importe de 96 miles de euros (113 miles de euros en el ejercicio 2022) y 183 miles de euros (186 miles de euros en el ejercicio 2022) por otros beneficios sociales. El importe de los compromisos por pensiones correspondiente a los miembros de la Alta Dirección al cierre del ejercicio 2023 ascienden a 1.019 miles de euros (792 miles de euros en el ejercicio 2022), no habiéndose efectuado pagos por este concepto en los ejercicios 2023 y 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen obligaciones formalizadas en anticipos, préstamos o créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración.

La Matriz del Grupo, Assicurazioni Generali, Spa, tiene contratada una póliza de responsabilidad civil que incluye a todos los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Sociedad. La prima de esta póliza, que cubre los posibles daños ocasionados por actos y omisiones en el ejercicio del cargo, es desembolsada directamente por Assicurazioni Generali, Spa.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital –aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010-, conforme a la redacción de este artículo dada por la Ley 31/2014, se hace constar que los Administradores de la Sociedad, han comunicado que durante el ejercicio 2020 no han incurrido en ninguna de las situaciones de conflicto de interés contempladas en el citado artículo 229, directamente o por las personas vinculadas a que se refiere el artículo 231 de Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El Consejo de Administración de la Sociedad se compone de seis miembros, constituido por cinco hombres y una mujer.

En ningún caso, los miembros del Consejo de Administración y sus representantes han realizado, por cuenta propia, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad, no incurriendo en conflicto de interés alguno.

Igualmente, los Administradores han comunicado que, según su leal saber y entender, ninguna de las personas a ellos vinculadas, tal como los define el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, posee participaciones en el capital, o desempeña funciones, en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma.

20. OTRA INFORMACIÓN

20.1 Información sobre la plantilla

- a) Número medio de empleados en el curso del ejercicio 2023 y 2022.

	2023	2022
Alta Dirección	6	6
Manager	2	2
Middle Manager	277	258
Resto de empleados	602	660
Total	887	926

- b) Distribución por sexos del personal al término de los ejercicios 2023 y 2022.

	Mujeres		Hombres		Totales	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Alta Dirección	1	1	4	5	5	6
Manager	--	--	1	2	2	2
Middle Manager	74	62	200	196	274	258
Resto de empleados	258	264	341	362	599	626
Total	333	327	546	565	880	892

- c) El número medio de empleados con discapacidad mayor o igual al 33% durante el ejercicio 2023 asciende a 11 personas (11 personas en el ejercicio 2022).

20.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio por parte de KPMG por los servicios de auditoría de cuentas del ejercicio 2023 ascendieron a 455 miles de euros (276 miles de euros en el ejercicio 2022). Asimismo, se han facturado honorarios por otros servicios prestados, durante el ejercicio 2023 por importe de 152 miles de euros (144 miles de euros en el ejercicio 2022).

No se han devengado otros honorarios por otras prestaciones de servicios, durante los ejercicios 2023 y 2022, por parte de las sociedades de la red de KPMG.

Los otros servicios prestados corresponden a la revisión por parte del auditor del Informe de la Situación Financiera y de Solvencia de la Sociedad.

20.3 Compromisos y garantías con terceros

La Sociedad tiene concedidos avales de entidades financieras al cierre del ejercicio 2023 por importe de 9.574 miles de euros (8.066 miles de euros al cierre del ejercicio 2022) que han sido solicitados al efecto de poder recurrir sobre diferentes sentencias que afectan a siniestros tramitados o para poder concurrir a concursos públicos para la adjudicación de operaciones de seguros. Asimismo, en el ejercicio 2023 el importe registrado por consignaciones judiciales ha ascendido a 731 miles de euros, siendo 731 miles de euros en el ejercicio 2022.

20.4 Actividad del departamento de Atención al Cliente

Conforme a lo dispuesto en la legislación vigente sobre departamentos y servicios de atención al cliente y defensor del cliente de las entidades financieras, la Compañía dispone de un Departamento de Quejas y Reclamaciones.

Durante el ejercicio 2023 se han registrado 5.131 asuntos, que han supuesto un aumento del 4,80% con respecto a los 4.896 casos recibidos en el 2022. Del total de asuntos gestionados durante el año 2023, 852 fueron quejas (16,60%) y 4.279 (83,40%) reclamaciones.

De las quejas o reclamaciones recibidas durante el 2023, 4.852 ya estaban resueltas a 31 de diciembre de 2023, lo que supone el 94,56% de la totalidad de las recibidas. Siendo resueltas las 279 restantes (5,44%) durante el mes de enero.

21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

A) Seguros de Vida

A.1 El volumen de primas declaradas en España en los ejercicios 2023 y 2022 para el seguro directo por modalidades correspondientes al ramo de vida, en miles de euros, se detalla en el siguiente cuadro:

Modalidad	Seguro Directo	
	2023	2022
Muerte a prima única	515	1.365
Muerte a prima periódica	157.521	154.096
Supervivencia a prima única	24.579	12.071
Mixto a prima periódica/única	336.927	301.511
Seguro con contraseguro a prima única	3.393	0
Seguro con contraseguro a prima periódica	55.184	61.417
Supervivencia a prima periódica	4.113	3.981
TOTAL	582.232	534.441

Asimismo, en el ejercicio 2023 y 2022 no se han registrado operaciones aceptadas en reaseguro.

A.2 El volumen de provisiones técnicas al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 por modalidades correspondientes al ramo de vida, en miles de euros, se detalla en el siguiente cuadro:

Modalidad	2023	2022
Muerte a prima única	66.280	69.266
Muerte a prima periódica	155.939	145.359
Supervivencia a prima única	1.573.379	1.685.970
Mixto a prima periódica/única	1.799.311	1.629.045
Seguro con contraseguro a prima única	65.991	87.000
Seguro con contraseguro a prima periódica	1.247.676	1.381.640
Supervivencia a prima periódica	73.592	70.971
TOTAL	4.982.168	5.069.251

B) Seguros de no Vida

B.1 Volumen de primas por ramos

El volumen de primas de seguro directo y reaseguro aceptado por países devengados en los ejercicios 2023 y 2022 para los diferentes ramos de no vida, en miles de euros, se detalla en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2023

Ramo	Operaciones declaradas en España		Operaciones declaradas en otros países del Espacio Económico Europeo		Operaciones declaradas en los demás países		TOTAL	
	Seguro Directo	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Seguro Directo	Reas. Aceptado	Seguro Directo	Reas. Aceptado
Accidentes	50.317	--	--	--	--	--	50.317	--
Enfermedad	67.615	--	--	--	--	--	67.615	--
Asistencia Sanitaria	68.346	--	--	--	--	--	68.346	--
Cascos	52.186	2.156	505	6.314	52.186	8.975		
Mercancías	25.135	82	249	177	25.135	508		
Incendios	3.677	--	--	--	3.677	--		
Otros daños a los bienes	48.170	973	3.982	15.542	48.170	20.497		
Autos. Resp. Civil	350.121	--	--	--	350.121	--		
Autos. Otras garantías	222.391	--	--	--	222.391	--		
Responsabilidad Civil	107.139	2.498	3.949	9.605	107.139	16.052		
Caución	2.451	--	--	--	2.451	--		
Perd. Pecuniaras diversas	--	--	--	--	--	--		
Decesos	87.477	409	--	--	87.477	409		
Multirisgo Hogar	261.719	--	--	--	261.719	--		
Multirisgo Comercio	50.080	--	--	--	50.080	--		
Multirisgo Comunidades	101.388	--	--	--	101.388	--		
Multirisgos Industriales	155.219	14.213	28.838	32.802	155.219	75.855		
Otros Multirisgos	32.132	--	--	--	32.132	--		
Totales	1.685.563	20.331	37.523	64.440	1.685.563	122.296		

Ejercicio 2022

Ramo	Operaciones declaradas en España		Operaciones declaradas en otros países del Espacio Económico Europeo		Operaciones declaradas en los demás países		TOTAL	
	Seguro Directo	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Seguro Directo	Reas. Aceptado	Seguro Directo	Reas. Aceptado
Accidentes	49.249	--	--	--	49.249	--		
Enfermedad	67.910	--	--	1.300	67.910	1.300		
Asistencia Sanitaria	64.343	--	--	--	64.343	--		
Cascos	50.181	4.158	183	7.737	50.181	12.078		
Mercancías	25.099	79	126	64	25.099	269		
Incendios	891	--	--	--	891	--		
Otros daños a los bienes	41.611	1.075	4.933	15.371	41.611	21.379		
Autos. Resp. Civil	323.153	--	--	--	323.153	--		
Autos. Otras garantías	202.265	--	--	--	202.265	--		
Responsabilidad Civil	96.555	2.655	6.030	8.126	96.555	16.811		
Caución	2.625	--	--	--	2.625	--		
Perd. Pecuniaras diversas	-2	--	--	--	-2	--		
Decesos	81.348	450	--	--	81.348	450		
Multirisgo Hogar	248.647	--	--	--	248.647	--		
Multirisgo Comercio	49.213	--	--	--	49.213	--		
Multirisgo Comunidades	96.407	--	--	--	96.407	--		
Multirisgos Industriales	149.799	22.849	18.543	27.025	149.799	68.417		
Otros Multirisgos	30.557	--	--	--	30.557	--		
Totales	1.579.851	31.266	29.815	59.623	1.579.851	120.704		

B.2 Volumen de provisiones técnicas por ramos

El volumen de provisiones técnicas al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 por países y ramos de no vida, en miles de euros, se detalla en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2023

Ramo	Operaciones declaradas en España		Operaciones declaradas en otros países del Espacio Económico Europeo	Operaciones declaradas en los demás países	TOTAL	
	Seguro Directo	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Seguro Directo	Reas. Aceptado
Accidentes	66.338	--	--	--	66.338	--
Enfermedad	41.221	--	--	--	41.221	--
Asistencia Sanitaria	40.980	--	--	--	40.980	--
Cascos	94.193	7.438	2.787	8.678	94.193	18.903
Mercancías	23.435	22	135	340	23.435	497
Incendios	1.523	--	547	31	1.523	578
Otros daños a los bienes	90.216	5.538	38.729	51.707	90.216	95.974
Autos. Resp. Civil	451.742	--	--	--	451.742	--
Autos. Otras garantías	153.674	--	--	--	153.674	--
Responsabilidad Civil	249.055	1.388	11.154	23.246	249.055	35.788
Caución	4.696	--	--	--	4.696	--
Perd. Pecuniarías diversas	--	--	--	--	--	--
Decesos	104.978	37	--	--	104.978	37
Multirriesgo Hogar	181.691	--	--	--	181.691	--
Multirriesgo Comercio	44.433	--	--	--	44.433	--
Multirriesgo Comunidades	82.383	--	--	--	82.383	--
Multirriesgos Industriales	209.338	21.754	109.776	42.730	209.338	174.260
Otros Multirriesgos	33.225	--	--	--	33.225	--
Totales	1.873.121	36.177	163.128	126.732	1.873.121	326.037

Ejercicio 2022

Ramo	Operaciones declaradas en España		Operaciones declaradas en otros países del Espacio Económico Europeo	Operaciones declaradas en los demás países	TOTAL	
	Seguro Directo	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Reas. Aceptado	Seguro Directo	Reas. Aceptado
Accidentes	66.071	--	--	--	66.071	--
Enfermedad	44.220	--	--	--	44.220	--
Asistencia Sanitaria	41.085	--	--	--	41.085	--
Cascos	80.442	6.753	2.118	9.310	80.442	18.181
Mercancías	23.927	24	102	185	23.927	311
Incendios	545	--	548	30	545	578
Otros daños a los bienes	72.672	8.356	46.354	63.111	72.672	117.821
Autos. Resp. Civil	445.950	--	--	--	445.950	--
Autos. Otras garantías	137.996	--	--	--	137.996	--
Responsabilidad Civil	212.816	1.508	11.337	21.501	212.816	34.346
Caución	4.211	--	--	--	4.211	--
Perd. Pecuniarías diversas	--	--	--	--	--	--
Decesos	92.571	29	--	--	92.571	29
Multirriesgo Hogar	172.426	--	--	--	172.426	--
Multirriesgo Comercio	43.595	--	--	--	43.595	--
Multirriesgo Comunidades	76.264	--	--	--	76.264	--
Multirriesgos Industriales	231.160	29.487	19.141	28.122	231.160	76.750
Otros Multirriesgos	32.349	--	--	--	32.349	--
Totales	1.778.300	46.157	79.600	122.259	1.778.300	248.016

22. INFORMACIÓN TÉCNICA

22.1 Información sobre el seguro de vida

22.1.1 Composición del negocio de vida por volumen de primas del seguro directo

Las primas del seguro directo de los seguros de vida correspondientes al ejercicio 2023 y 2022, en función de la naturaleza de los tomadores de las pólizas, en miles de euros, se presentan en el detalle siguiente:

	2023	2022
Primas periódicas	157.404	131.447
Primas únicas	14.559	111
Total primas por contratos individuales	171.963	131.558
Primas periódicas	216.569	210.601
Primas únicas	13.838	13.205
Total primas por contratos de seguro colectivo	230.407	223.806
Primas periódicas	179.862	179.077
Primas únicas	0	0
Total Primas de contratos con riesgo inversión en los tomadores de las pólizas	179.862	179.077
Total Negocio Vida	582.232	534.441

Del total de las primas del negocio de Vida correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, 282.201 miles de euros y 280.194 miles de euros, respectivamente, corresponden a contratos con participación en beneficios.

22.1.2 Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de Vida

El desglose de los datos más significativos correspondientes a las modalidades de seguro de vida que presentan más de un 5% de las primas y/o provisiones matemáticas del ramo de Vida es el siguiente para los ejercicios 2023 y 2022 (cifras en miles de euros):

Ejercicio 2023

Modalidades y nombre del producto	Primas	Provisiones para seguros de vida	Prov. para participación en beneficios	Interés Técnico	Periodicidad Pago Primas
Contratos Colectivos:					
Colectivos de Riesgo TAR	108.820	14.860	44.100	0%-2,5%	Periódica
Generali Previsión de Empresa de Jubilación	103.539	895.499	--	0,40% al 5,98%	Periódica
Contratos individuales:					
Contratos Individuales de Ahorro	44.534	634.547	--	0,01% - 6,00%	Única / Periódica
Contratos Individuales de Riesgo TAR	36.050	18.876	--	0,00%-6,00%	Periódica
Unit Link / Index Link	226.063	646.169	--	0,91% - 1,38%	Única / Periódica

Ejercicio 2022

Modalidades y nombre del producto	Primas	Provisiones para seguros de vida	Prov. para participación en beneficios	Interés Técnico	Periodicidad Pago Primas
Contratos Colectivos:					
Colectivos de Riesgo TAR	105.776	15.648	34.649	0,00% - 2,5%	Periódica
Generali Previsión de Empresa de Jubilación	100.718	849.112	--	0,40% al 5,98%	Periódica
Contratos individuales:					
Contratos Individuales de Ahorro	49.690	715.348	--	0,01% - 6,00%	Única / Periódica
Contratos Individuales de Riesgo TAR	34.888	18.092	--	0,00%-6,00%	Periódica
Unit Link / Index Link	192.710	512.677	--	0,00% - 0,91%	Única / Periódica

Contratos Colectivos de Riesgo TAR

El asegurador garantiza al beneficiario o beneficiarios designados el capital garantizado en caso de fallecimiento del asegurado (garantía base), así como diversas garantías complementarias como el pago del capital adicional en caso de fallecimiento por accidente de circulación, entre otras. La tabla de mortalidad aplicada para las pólizas de nueva producción es la PASEM 2020 y la tasa de interés del 0,00%.

Contratos Generali Previsión Empresa Jubilación

Este seguro tiene por objeto garantizar mediante el pago de las correspondientes primas, en caso de supervivencia del asegurado, el pago de un capital diferido en el momento de la jubilación o al vencimiento establecido en la póliza, y un capital de fallecimiento o invalidez, si éste ocurre durante el período de diferimiento. El capital de invalidez a pagar durante el periodo de diferimiento será igual a la provisión matemática en el momento de reconocimiento de la invalidez y el capital de fallecimiento a pagar durante el periodo de diferimiento variará en función de la modalidad contratada pudiendo ser:

- a) La provisión matemática en el momento de fallecimiento más un porcentaje del importe de las provisiones matemáticas constituidas al final del año anterior al del fallecimiento, más este mismo porcentaje de las primas pagadas durante el año en curso hasta la fecha de fallecimiento.
- b) Un porcentaje (que será como mínimo del 100%) del importe de las provisiones matemáticas constituidas al final del año anterior al del fallecimiento, más este mismo porcentaje de las primas pagadas durante el año en curso hasta la fecha de fallecimiento.

Adicionalmente, se pueden contratar prestaciones complementarias para caso de fallecimiento e invalidez permanente en los grados de absoluta o total así como complementarios de accidentes y accidentes de circulación.

Las primas de este producto son básicamente no machedas, siendo el tipo de interés aplicable variable entre el 0,40% y el 4%, dependiendo de la fecha de contratación de la póliza y de la fecha de pago de cada prima. Para las primas con matching de inversión el tipo de interés oscila entre el 4,23% y el 5,98%. Las tablas de mortalidad aplicadas son las GKM/F80, las PASEM2010 UNISEX, de experiencia propia y PASEM2020.

Este producto cuenta con participación del asegurado en los rendimientos financieros de las carteras no machedas en que se invierten sus provisiones matemáticas.

Contratos Individuales de Ahorro

Modalidad de Seguro cuya garantía principal consiste en el pago al asegurado de un capital de supervivencia a la fecha de vencimiento del contrato. Como garantía complementaria a destacar, el reembolso de primas, pagadas o pactadas, en caso de fallecimiento del asegurado, antes de la fecha de vencimiento establecida. Se trata de seguros a prima periódica (anual, mensual, trimestral, etc.), permitiendo la realización de aportaciones adicionales o extraordinarias de carácter único.

El tipo de interés garantizado aplicable varía entre el 0,01% y el 6%, dependiendo de la fecha de contratación de la póliza. Las tablas utilizadas van desde las GR95 a las PER2020_Ind. La práctica totalidad de los productos cuentan con participación del asegurado en los rendimientos financieros de las carteras en que se invierten sus provisiones matemáticas.

Contratos Individuales de Riesgo TAR

Es un seguro temporal anual renovable que proporciona al asegurado como garantía principal un Capital de Fallecimiento. Se pueden contratar diferentes garantías complementarias y adicionales como son el anticipo del capital en caso de invalidez permanente absoluta, incapacidad profesional permanente, pérdida de autonomía permanente o diagnóstico de una enfermedad grave o incluso el pago del capital adicional en caso de fallecimiento por accidente de circulación, entre otras.

La tabla de mortalidad aplicada para las pólizas de nueva producción es de experiencia propia y la tasa de interés varía entre el 0,00% y el 1,00%.

Unit Link

Este Seguro, tiene por objeto el pago al asegurado de un capital de supervivencia en la fecha prevista de vencimiento del Contrato de Seguro, si vive a dicha fecha, o bien un capital de fallecimiento al beneficiario designado en la póliza para esta contingencia, en caso de que el asegurado fallezca antes del vencimiento.

Las primas abonadas por el asegurado pueden ser primas únicas o periódicas y están vinculadas a cestas/carteras de inversión que pueden ser no garantizadas, en cuyo caso el Tomador asume el riesgo de la inversión, o garantizadas en las que la compañía garantiza un tipo de interés mínimo. Las cestas no garantizadas están instrumentadas en productos de inversión emitidos por un intermediario financiero y cuya rentabilidad a término está referenciada al comportamiento de uno o varios índices de tipo de interés, ya sea de renta fija o renta variable. El tomador del seguro puede distribuir la prima entre las distintas cestas/carteras de inversión, considerando los importes mínimos que deben asignarse a cada cesta/cartera.

Como se indica en la nota 10.11 la Sociedad incluye dentro del epígrafe de Tesorería un importe de 9.039 miles de euros, correspondiente a productos en los que el tomador asume el riesgo de la inversión.

22.1.3 Provisión matemática complementaria por adaptación a tablas de mortalidad y tipos de interés

La disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, que establece el régimen de cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables, mantiene que las tablas de supervivencia y mortalidad a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras para dicho cálculo sean las reguladas en el artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre.

En cumplimiento del artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados la Sociedad calcula las provisiones aplicando las tablas biométricas de primer orden. Las tablas biométricas de primer orden utilizadas para el cálculo de las provisiones están basadas en las tablas de segundo orden aplicando los recargos técnicos que incorporan las tablas de primer orden publicadas por la Dirección General de Seguros en la Resolución de 17 de Diciembre de 2020 (véase nota 4.m)).

Las tablas biométricas de segundo orden utilizadas para los cálculos de solvencia se basan en la experiencia propia de la entidad en los negocios de los que se dispone de un volumen de datos suficiente. Estas tablas se consideran suficientes en base a los análisis de la experiencia propia de la Sociedad y han sido certificadas por un tercero externo. El análisis de la experiencia propia del Grupo se ha basado en los archivos históricos de las pólizas en vigor y de los siniestros, y en consultas al Índice Nacional de Defunciones en los productos de supervivencia.

El periodo de observación utilizado ha sido 2011-2022 (si bien para elaborar los factores de nivelación se ha tenido en cuenta el periodo 2011-2019 considerándose 2020, 2021 y 2022 outliers por el impacto de la Covid). Se recalcula anualmente y la última revisión se realizó a 31 de mayo de 2023. Estas tablas son su mejor estimación y no incorporan recargos por incertidumbre o riesgos.

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones establece anualmente el tipo de interés máximo aplicable para el cálculo de la provisión de seguros de vida, por lo que la Sociedad constituye una provisión complementaria a la que se obtendría de la aplicación de las notas técnicas de los diferentes productos de acuerdo al artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y Disposición Adicional 5ª del RDOSEAR (ver nota 4.m)).

22.1.4 Rentabilidad real y duraciones financieras de las inversiones asignadas a la cobertura de provisiones matemáticas de pólizas cuya gestión no se realiza por casamiento de flujos

La Sociedad no ha tenido que dotar provisión matemática complementaria al obtener una rentabilidad real en el ejercicio para las diferentes carteras, superior al tipo de interés técnico medio de las diferentes carteras en que se clasifican los productos de vida.

La información correspondiente al valor contable de los activos, su rentabilidad real y duración financiera y el porcentaje de los activos excluidos del cálculo de la citada duración financiera, así como el importe de la provisión matemática, su interés técnico medio y su duración financiera, para cada una de las carteras en las que se clasifican los seguros de vida, se presenta en los siguientes cuadros para los ejercicios 2023 y 2022:

Ejercicio 2023

Cartera	ACTIVOS				PASIVOS		
	Valor contable de los activos asignados	Rentabilidad real de los activos asignados	Duración financiera de los activos asignados	Porcentaje de exclusión de activos asignados en duración financiera	Provisión matemática	Interés medio de la provisión matemática	Duración financiera de la provisión matemática
Artículo 33.2							
Productos anteriores a 1/01/2016	1.458.103	7,02%	8,64	0,02%	1.295.358	4,42%	9,75
Productos posteriores a 31/12/2015	37.360	1,21%	6,36	0,00%	47.190	1,10%	7,42
Disposición Transitoria 2ª							
Productos anteriores a 1/01/2016	639.656	5,41%	4,23	24,16%	644.209	4,72%	6,82
Productos posteriores a 31/12/2015	--	--	--	--	--	--	--
Artículo 33,1,a,1							
Productos anteriores a 1/01/2016	114.621	3,03%	4,35	14,32%	135.057	1,54%	11,61
Productos posteriores a 31/12/2015	6.566	1,27%	6,98	0,16%	1.583	1,26%	11,09
Artículo 33,1,a,2							
Productos anteriores a 1/01/2016	1.042.541	4,47%	7,33	9,38%	1.113.260	1,90%	9,94
Productos posteriores a 31/12/2015	659.703	4,55%	8,18	13,27%	658.500	0,80%	10,83
Artículo 33,1,c							
Productos anteriores a 1/01/2016	--	--	--	--	--	--	--
Productos posteriores a 31/12/2015	--	--	--	--	26	--	1,00
TOTAL	3.958.550	4,79%	7,48	9,01%	3.895.183	3,00%	9,54

Ejercicio 2022

Cartera	ACTIVOS				PASIVOS		
	Valor contable de los activos asignados	Rentabilidad real de los activos asignados	Duración financiera de los activos asignados	Porcentaje de exclusión de activos asignados en duración financiera	Provisión matemática	Interés medio de la provisión matemática	Duración financiera de la provisión matemática
Artículo 33.2							
Productos anteriores a 1/01/2016	1.487.556	5,80%	8,16	-0,01%	1.394.887	4,43%	10,24
Productos posteriores a 31/12/2015	27.650	0,87%	5,99	0,00%	40.530	1,08%	7,23
Disposición Transitoria 2ª							
Productos anteriores a 1/01/2016	677.419	5,41%	4,73	23,56%	681.298	4,83%	7,15
Productos posteriores a 31/12/2015	--	--	--	--	--	--	--
Artículo 33,1,a,1							
Productos anteriores a 1/01/2016	114.863	3,03%	4,87	15,04%	126.353	1,46%	12,37
Productos posteriores a 31/12/2015	489	1,27%	3,35	2,20%	1.115	0,80%	10,06
Artículo 33,1,a,2							
Productos anteriores a 1/01/2016	1.029.212	4,47%	7,21	9,43%	1.146.064	1,92%	10,27
Productos posteriores a 31/12/2015	687.826	4,55%	8,11	13,07%	711.399	0,83%	12,50
Artículo 33,1,c							
Productos anteriores a 1/01/2016	--	--	--	--	--	--	--
Productos posteriores a 31/12/2015	--	--	--	--	--	--	1,00
TOTAL	4.025.015	4,06%	7,32	9,04%	4.101.646	3,04%	10,17

En los cálculos de la duración financiera de los pasivos no se ha considerado la posible caída de las provisiones matemáticas como consecuencia de los rescates que se puedan llegar a producir, efecto que reduciría la duración teórica de las provisiones matemáticas presentada en el cuadro anterior. En este sentido, como se describe en las normas de valoración y en la nota relativa a la gestión del riesgo de tipo de interés, la Sociedad procede al análisis prospectivo de duraciones financieras de activos y pasivos en los términos que se describen en dichas notas.

22.1.5 Desglose de la corrección por asimetrías en el patrimonio neto

La Sociedad ha reconocido en el patrimonio neto activos y pasivos correctores de asimetrías contables. A continuación se detalla por cada tipo de operación de seguros, los activos y pasivos correctores de asimetrías contables al inicio y al final de los ejercicios 2023 y 2022 (cifras en miles de euros).

Ejercicio 2023

	Carteras con participación en Beneficios	Carteras inmunizadas por casamiento de flujos	Total
<u>Valor Coste</u>			
Saldo 31 de Diciembre 2022	-224.654	39.117	-185.537
Variación en el ejercicio	86.973	-9.037	77.936
Saldo 31 de Diciembre 2023	-137.681	30.080	-107.601

Ejercicio 2022

	Carteras con participación en Beneficios	Carteras inmunizadas por casamiento de flujos	Total
<u>Valor Coste</u>			
Saldo 31 de Diciembre 2021	341.439	134.985	476.424
Variación en el ejercicio	-566.092	-95.869	-661.961
Saldo 31 de Diciembre 2022	-224.653	39.116	-185.537

En el cuadro anterior, se recogen las asimetrías contables registradas en patrimonio neto, no se incluyen el resto de asimetrías contables relacionadas en pérdidas y ganancias.

22.2 Ingresos y gastos técnicos de los ramos de no vida

Los ingresos y gastos técnicos del seguro directo para los ramos en que opera la Sociedad correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022, en miles de euros, así como los correspondientes a la totalidad de negocio de reaseguro aceptado (no desglosado por ramos debido a su escasa significación), se presentan a continuación:

Ejercicio 2023

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Cascos
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	50.317	68.346	52.186
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	423	-2.028	-1.252
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	472	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	259	149	13
	50.999	66.939	50.947
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	6.853	45.720	47.532
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-88	-12.532	-3.792
	6.765	33.188	43.740
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	44.234	33.751	7.207
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	25.347	57.285	21.447
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-1.156	-1.661	12.499
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	24.191	55.624	33.946
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	2.054	20.920	4.770
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-1.277	6.394	24.137
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	777	27.314	28.907
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	23.414	28.310	5.039
V. GASTOS DE ADQUISICION	12.331	8.346	8.870
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	1.038	254	789
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	4.144	622	1.493
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-1.031	-3.668	-10.218
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	16.482	5.554	934

	Transportes Mercancías	Incendios	Otros daños a los bienes
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	25.135	3.677	48.170
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-32	-1.037	-2.194
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	224	-216	86
	25.327	2.424	46.062
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	9.322	161	25.693
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-43	-13	-7.701
	9.279	148	17.992
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	16.048	2.276	28.070
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	11.113	183	18.780
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-524	-58	15.350
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	10.589	125	34.130
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	2.745	30	-5.977
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	1.552	--	23.243
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	4.297	30	17.266
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	6.292	95	16.864
V. GASTOS DE ADQUISICION	6.180	245	6.850
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	744	32	1.725
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	694	44	2.391
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-2.073	-6	-1.686
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	5.545	315	9.280

	Automoviles Resp. Civil	Automóviles otras garantías	Respons. civil
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	350.121	222.391	107.139
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-14.312	-10.920	-4.745
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	223	27	168
	336.032	211.498	102.562
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	1.381	64.372	41.593
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	-323	-4.083
	1.381	64.049	37.510
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	334.651	147.449	65.052
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	298.238	160.284	35.588
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-8.520	4.758	31.493
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	289.718	165.042	67.081
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	399	49.805	-15.542
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-1.081	2.545	38.488
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	-682	52.350	22.946
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	290.400	112.692	44.135
V. GASTOS DE ADQUISICION	71.910	41.223	24.272
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	4.849	1.517	2.120
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	-985	4.856	1.217
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	--	--	-7.580
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	75.774	47.596	20.029

	Pérdidas pecuniarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	--	261.719	50.080
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	-7.527	-548
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	-1.010	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	--	-49	3
	--	253.133	49.535
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	--	4.967	759
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	-37	1
	--	4.930	760
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	--	248.203	48.775
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	--	166.238	28.784
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	--	728	290
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	--	166.966	29.074
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	--	2.184	91
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	--	1.576	287
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	--	3.760	378
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	--	163.206	28.696
V. GASTOS DE ADQUISICION	--	81.670	14.783
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	--	7.141	874
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	--	7.512	1.247
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	--	-1	-1
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	--	96.322	16.903

	Multirisgos comunidades	Multirisgos Industriales	Otros Multirisgos
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	101.388	155.218	32.132
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-2.446	-5.382	-777
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	966	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	-2	42	-7
	98.940	150.844	31.348
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	5.655	84.052	2.957
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-61	-2.916	-156
	5.594	81.136	2.801
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	93.346	69.708	28.547
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	64.144	112.058	19.791
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	3.674	-26.235	100
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	67.818	85.823	19.891
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	2.624	36.215	964
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	441	-632	661
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	3.065	35.583	1.625
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	64.753	50.240	18.266
V. GASTOS DE ADQUISICION	24.554	26.499	7.891
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	3.595	3.551	504
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	2.538	3.813	611
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-139	-15.231	-98
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	30.548	18.632	8.908

	Enfermedad	Caución	Decesos
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	67.615	2.451	87.477
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	1.268	80	--
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	618	-7	-31
	69.501	2.524	87.446
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	38.457	1.796	781
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-8.288	51	-15
	30.169	1.847	766
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	39.332	677	86.680
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	51.677	588	18.709
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-1.731	564	484
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	11.923
	49.946	1.152	31.116
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	18.486	475	433
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	4.484	397	--
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	22.970	872	433
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	26.976	280	30.683
V. GASTOS DE ADQUISICION	8.712	500	23.803
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	948	33	1.062
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	1.269	57	1.909
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-3.179	-465	--
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	7.750	125	26.774

	Total Seguro Directo	Total reaseguro aceptado	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	1.685.562	122.297	1.807.859
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-51.429	12.478	-38.951
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	428	--	428
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	1.500	--	1.500
	1.636.061	134.775	1.770.836
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	382.051	126.168	508.219
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-39.996	-298	-40.294
	342.055	125.870	467.925
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.294.006	8.905	1.302.911
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	1.090.254	54.693	1.144.947
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	30.055	90.497	120.552
3. +/- variación otras provisiones técnicas	11.923	--	11.923
	1.132.232	145.190	1.277.422
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	120.676	5.272	125.948
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	101.215	139.536	240.751
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	221.891	144.808	366.699
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	910.341	382	910.723
V. GASTOS DE ADQUISICION	368.639	23.420	392.059
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	30.776	--	30.776
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	33.432	--	33.432
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-45.376	-25.481	-70.857
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	387.471	-2.061	385.410

Ejercicio 2022

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Cascos
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	49.249	64.343	50.181
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	254	-3.848	-1.988
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	-2.326	177
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	-482	387	50
	49.021	58.556	48.420
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	6.598	468	41.139
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	30	-184	-663
	6.628	284	40.476
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	42.393	58.272	7.944
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	25.231	62.343	29.756
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	366	385	2.332
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	25.597	62.728	32.088
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	1.711	137	16.196
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	2.697	19	10.266
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	4.408	156	26.462
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	21.189	62.572	5.626
V. GASTOS DE ADQUISICION	12.001	8.358	7.113
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	972	360	656
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	3.302	697	1.363
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-1.007	-86	-9.135
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	15.268	9.329	-3

	Transportes Mercancías	Incendios	Otros daños a los bienes
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	25.099	891	41.611
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-265	-48	3.871
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	-189	-26	43
	24.645	817	45.525
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	8.217	127	18.360
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-348	-5	-369
	7.869	122	17.991
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	16.776	695	27.534
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	11.377	185	16.802
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-1.700	89	6.045
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	9.677	274	22.847
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	2.882	29	4.486
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-81	19	3.578
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	2.801	48	8.064
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	6.876	226	14.783
V. GASTOS DE ADQUISICION	5.820	144	7.874
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	785	26	1.192
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	740	26	830
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-1.716	-8	-2.261
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	5.629	188	7.635

	Automoviles Resp. Civil	Automóviles otras garantías	Respons. civil
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	323.153	202.265	96.555
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-4.485	-2.993	-1.931
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	44	51	-55
	318.712	199.323	94.569
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	1.071	58.422	35.805
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	-767	6
	1.071	57.655	35.811
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	317.641	141.668	58.758
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	265.786	144.192	36.183
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-12.425	199	14.174
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	253.361	144.391	50.357
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	212	45.660	4.342
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-1.364	-704	11.158
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	-1.152	44.956	15.500
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	254.513	99.435	34.857
V. GASTOS DE ADQUISICION	68.569	38.059	23.034
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	3.649	1.423	2.065
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	469	4.206	2.319
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	--	--	-7.112
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	72.687	43.688	20.306

	Pérdidas pecuniarias diversas	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercio
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	-2	248.647	49.213
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	-5.051	-150
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	252	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	--	-137	19
	-2	243.711	49.082
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	--	4.295	623
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	--	-54	-13
	--	4.241	610
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	-2	239.470	48.472
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	--	148.063	24.845
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	--	5.373	791
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	--	153.436	25.636
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	--	1.292	111
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	--	440	58
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	--	1.732	169
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	--	151.704	25.467
V. GASTOS DE ADQUISICION	--	77.778	14.882
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	--	6.078	759
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	--	6.495	1.093
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	--	-2	-2
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	--	90.349	16.732

	Multirriesgos comunidades	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	96.407	149.799	30.557
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-1.274	475	-205
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	-560	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	23	-142	-105
	95.156	149.572	30.247
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	5.030	79.254	2.536
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-3	-3.240	-69
	5.027	76.014	2.467
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	90.129	73.558	27.780
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	57.443	98.767	17.214
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	2.151	9.980	989
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	59.594	108.747	18.203
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	2.094	29.100	600
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	328	5.978	121
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	2.422	35.078	721
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	57.172	73.669	17.482
V. GASTOS DE ADQUISICION	24.469	32.543	7.748
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	3.480	3.371	433
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	2.209	3.941	535
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-275	-14.284	-171
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	29.883	25.571	8.545

	Enfermedad	Caución	Decesos
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	67.910	2.625	81.348
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-620	109	--
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	--	--	--
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	-314	21	-27
	66.976	2.755	81.321
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	3.733	1.886	621
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	245	99	-15
	3.978	1.985	606
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	62.998	770	80.715
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	58.477	776	17.544
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-784	-944	-414
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	10.056
	57.693	-168	27.186
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	3.126	611	343
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-152	-789	32
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	2.974	-178	375
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	54.719	10	26.811
V. GASTOS DE ADQUISICION	8.293	511	22.552
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	1.030	27	929
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	1.287	49	1.672
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-380	-496	--
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	10.230	91	25.153

	Total Seguro Directo	Total reaseguro aceptado	Total
I. PRIMAS IMPUTADAS			
1. Primas netas de anulaciones	1.579.851	120.704	1.700.555
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-18.149	-1.184	-19.333
3. +/- variación provisiones para riesgos en curso	-2.457	--	-2.457
4. +/- variación provisiones para primas pendientes	-839	--	-839
	1.558.406	119.520	1.677.926
II. PRIMAS REASEGURO			
1. Primas netas de anulaciones	268.185	114.928	383.113
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-5.350	-8.083	-13.433
	262.835	106.845	369.680
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	1.295.571	12.675	1.308.246
III. SINIESTRALIDAD			
1. Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	1.014.984	49.147	1.064.131
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	26.607	61.111	87.718
3. +/- variación otras provisiones técnicas	10.056	--	10.056
	1.051.647	110.258	1.161.905
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO			
1. Prestaciones y gastos pagados	112.932	34.657	147.589
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	31.604	53.908	85.512
3. +/- variación otras provisiones técnicas	--	--	--
	144.536	88.565	233.101
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	907.111	21.693	928.804
V. GASTOS DE ADQUISICION	359.748	19.822	379.570
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION	27.235	--	27.235
VII. OTROS GASTOS TECNICOS	31.233	--	31.233
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Reaseguro cedido)	-36.935	-21.161	-58.096
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	381.281	-1.339	379.942

22.3 Resultado técnico por año de ocurrencia de los ramos de no vida

El resultado técnico correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 para cada uno de los ramos en que opera la Sociedad, en miles de euros, se presenta en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2023

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Cascos
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	50.317	68.346	52.186
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	423	-1.556	-1.252
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	259	149	13
	50.999	66.939	50.947
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	6.853	45.720	47.532
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-88	-12.532	-3.792
	6.765	33.188	43.740
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	44.234	33.751	7.207
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	8.075	42.343	7.888
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	14.731	12.667	26.719
	22.806	55.010	34.607
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	141	20.644	5.639
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.521	6.320	24.321
	1.662	26.964	29.960
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	21.144	28.046	4.647
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	12.331	8.346	8.870
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	1.038	254	789
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	3.890	605	1.385
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-1.031	-3.668	-10.218
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	16.228	5.537	826
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	1.533	456	-1.248
RESULTADO TÉCNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	8.395	624	486

	Transportes Mercancías	Incendios	Otros daños a los bienes
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	25.135	3.677	48.170
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-32	-1.037	-2.194
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	224	-216	86
	25.327	2.424	46.062
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	9.322	161	25.693
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-43	-13	-7.701
	9.279	148	17.992
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	16.048	2.276	28.070
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	5.264	19	11.955
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	9.046	54	16.324
	14.310	73	28.279
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.277	--	1.197
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	4.490	8	11.372
	5.767	8	12.569
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	8.543	65	15.710
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	6.180	245	6.850
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	744	32	1.725
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	657	42	2.255
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-2.073	-6	-1.686
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	5.508	313	9.144
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	330	21	-1.591
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURENCIA (A-B-C+IX)	2.327	1.919	1.625

	Automóviles	Respons. Civil	Pérdidas pecuniarias diversas
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	572.512	107.139	--
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-25.232	-4.745	--
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	250	168	--
	547.530	102.562	--
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	65.753	41.593	--
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-323	-4.083	--
	65.430	37.510	--
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	482.100	65.052	--
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	296.626	5.426	--
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	167.785	64.562	--
	464.411	69.988	--
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	45.526	642	--
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.986	27.982	--
	48.512	28.624	--
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	415.899	41.364	--
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	113.133	24.272	--
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	6.366	2.120	--
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	3.215	982	--
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	--	-7.580	--
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	122.714	19.794	--
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	8.011	211	--
RESULTADO TÉCNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	-48.502	4.105	--

	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercios	Multirriesgos Comunidades
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	261.719	50.080	101.388
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-8.537	-548	-2.446
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	-49	3	-2
	253.133	49.535	98.940
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	4.967	759	5.655
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-37	1	-61
	4.930	760	5.594
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	248.203	48.775	93.346
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	128.544	21.995	40.603
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	33.434	9.824	20.132
	161.978	31.819	60.735
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	503	92	1.531
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.107	433	1.176
	2.610	525	2.707
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	159.368	31.294	58.028
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	81.670	14.783	24.554
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	7.141	874	3.595
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	7.153	1.190	2.421
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-1	-1	-139
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	95.963	16.846	30.431
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	2.395	603	1.052
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	-4.733	1.238	5.939

	Multirisgos Industriales	Otros Multirisgos	Enfermedad
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	155.218	32.132	67.615
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-4.416	-777	1.268
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	42	-7	618
	150.844	31.348	69.501
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	84.052	2.957	38.457
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-2.916	-156	-8.288
	81.136	2.801	30.169
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	69.708	28.547	39.332
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	31.534	11.024	38.292
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	53.098	9.324	12.651
	84.632	20.348	50.943
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	7.826	473	17.803
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	29.782	842	4.983
	37.608	1.315	22.786
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	47.024	19.033	28.157
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	26.499	7.891	8.712
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	3.551	504	948
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TÉCNICOS NETOS (Directo)	3.137	589	1.222
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido)	-15.231	-98	-3.179
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	17.956	8.886	7.703
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	682	429	478
RESULTADO TÉCNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	5.410	1.057	3.950

	Caución	Decesos	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	2.451	87.477	1.685.562
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	80	--	-51.001
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	-7	-31	1.500
	2.524	87.446	1.636.061
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	1.796	781	382.051
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	51	-15	-39.996
	1.847	766	342.055
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	677	86.680	1.294.006
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	191	16.099	665.878
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	707	3.531	454.589
	898	19.630	1.120.467
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	176	326	103.796
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	507	34	118.864
	683	360	222.660
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	215	19.270	897.807
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	500	23.803	368.639
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	33	1.062	30.776
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	54	1.812	30.609
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-465	--	-45.376
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	122	26.677	384.648
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	-4	1.364	14.722
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	336	42.097	26.273

Ejercicio 2022

	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Transportes Cascos
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	49.249	64.343	50.181
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	254	-6.174	-1.811
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	-482	387	50
	49.021	58.556	48.420
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	6.598	468	41.139
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	30	-184	-663
	6.628	284	40.476
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	42.393	58.272	7.944
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	7.804	47.356	6.011
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	16.959	13.666	21.563
	24.763	61.022	27.574
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	343	64	3.798
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	2.639	62	19.440
	2.982	126	23.238
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	21.781	60.896	4.336
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	12.001	8.358	7.113
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	972	360	656
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	3.016	667	1.232
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-1.007	-86	-9.135
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	14.982	9.299	-134
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	1.466	805	1.408
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	7.096	-11.118	5.150

	Transportes Mercancías	Incendios	Otros daños a los bienes
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	25.099	891	41.611
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-265	-48	3.871
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	-189	-26	43
	24.645	817	45.525
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	8.217	127	18.360
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-348	-5	-369
	7.869	122	17.991
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	16.776	695	27.534
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	6.204	33	8.128
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	9.331	101	10.747
	15.535	134	18.875
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.490	2	855
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	3.803	20	5.898
	5.293	22	6.753
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	10.242	112	12.122
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	5.820	144	7.874
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	785	26	1.192
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	688	28	724
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-1.716	-8	-2.261
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	5.577	190	7.529
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	455	24	3.761
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	1.412	417	11.644

	Automóviles	Respons. Civil	Pérdidas pecuniarias diversas
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	525.418	96.555	-2
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-7.478	-1.931	--
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	95	-55	--
	518.035	94.569	-2
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	59.493	35.805	--
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-767	6	--
	58.726	35.811	--
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	459.309	58.758	-2
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	262.863	5.735	--
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	162.303	47.249	--
	425.166	52.984	--
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	40.503	543	--
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	4.194	16.115	--
	44.697	16.658	--
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	380.469	36.326	--
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	106.628	23.034	--
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	5.072	2.065	--
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	3.884	2.118	--
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	--	-7.112	--
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	115.584	20.105	--
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	13.212	4.842	--
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	-23.532	7.169	-2

	Multirriesgos Hogar	Multirriesgos Comercios	Multirriesgos Comunidades
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	248.647	49.213	96.407
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-4.799	-150	-1.274
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	-137	19	23
	243.711	49.082	95.156
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	4.295	623	5.030
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-54	-13	-3
	4.241	610	5.027
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	239.470	48.472	90.129
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	118.756	19.641	37.995
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	32.853	8.224	18.488
	151.609	27.865	56.483
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	382	53	1.461
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.279	181	1.069
	1.661	234	2.530
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	149.948	27.631	53.953
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	77.778	14.882	24.469
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	6.078	759	3.480
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	6.062	1.025	2.069
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-2	-2	-275
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	89.916	16.664	29.743
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	3.776	992	1.643
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	3.382	5.169	8.076

	Multirriesgos Industriales	Otros Multirriesgos	Enfermedad
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	149.799	30.557	67.910
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-85	-205	-620
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	-142	-105	-314
	149.572	30.247	66.976
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	79.254	2.536	3.733
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	-3.240	-69	245
	76.014	2.467	3.978
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	73.558	27.780	62.998
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	39.907	9.996	42.555
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	73.015	9.836	14.290
	112.922	19.832	56.845
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	7.059	377	2.482
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	38.725	420	643
	45.784	797	3.125
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	67.138	19.035	53.720
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	32.543	7.748	8.293
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	3.371	433	1.030
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	3.258	509	1.220
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-14.284	-171	-380
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	24.888	8.519	10.163
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	4.019	698	935
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	-14.449	924	50

	Caución	Decesos	Total
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo)			
1. Primas netas de anulaciones	2.625	81.348	1.579.851
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	109	--	-20.606
3. +/- variación provisiones para primas pendientes	21	-27	-839
	2.755	81.321	1.558.406
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido)			
1. Primas netas de anulaciones	1.886	621	268.185
2. +/- variación provisiones para primas no consumidas	99	-15	-5.350
	1.985	606	262.835
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	770	80.715	1.295.571
III. SINIESTRALIDAD (Directo)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	14	14.987	627.985
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	336	3.087	442.048
	350	18.074	1.070.033
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)			
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	10	262	59.684
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	250	116	94.854
	260	378	154.538
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	90	17.696	915.495
V. GASTOS DE ADQUISICION (Directo)	511	22.552	359.748
VI. GASTOS DE ADMINISTRACION (Directo)	27	929	27.235
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS TECNICOS NETOS (Directo)	46	1.553	28.099
VIII. GASTOS DE ADQUISICION, ADMINISTRACION Y OTROS GASTOS TECNICOS (Cedido)	-496	--	-36.935
C. TOTAL GASTOS EXPLOTACION Y OTROS GASTOS TECNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII)	88	25.034	378.147
IX. INGRESOS FINANCIEROS TECNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	7	2.044	40.087
RESULTADO TECNICO POR AÑO DE OCURRENCIA (A-B-C+IX)	599	40.029	42.016

22.4 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas se revierten íntegramente por los importes que figuran al cierre del ejercicio precedente y se dotan en su totalidad por los importes que figuran al cierre del ejercicio en curso. El movimiento de estas provisiones técnicas durante los ejercicios 2023 y 2022 se presenta, en miles de euros, en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2023

	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Provisiones técnicas seguro directo y aceptado:				
Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso:				
Seguro directo	754.451	805.452	754.451	805.452
Reaseguro aceptado	73.771	61.293	73.771	61.293
Provisiones de seguros de vida:				
Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso:				
Seguro directo	41.351	41.007	41.351	41.007
Reaseguro aceptado				
Provisiones matemáticas:				
Seguro directo (*)	4.173.594	3.978.860	4.173.594	3.978.860
Reaseguro aceptado				
Provisiones para prestaciones:				
Seguro directo	1.308.005	1.314.992	1.308.005	1.314.992
Reaseguro aceptado	174.247	264.744	174.247	264.744
Provisiones para participación en beneficios y extornos	37.073	48.370	37.073	48.370
Otras provisiones técnicas	88.679	100.602	88.679	100.602
Total	6.651.171	6.615.320	6.651.171	6.615.320
Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	444.396	566.007	444.396	566.007
Participación del reaseguro cedido y retrocedido en las provisiones técnicas				
Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso	182.189	222.482	182.189	222.482
Provisiones de seguros de vida	3.003	3.121	3.003	3.121
Provisión para prestaciones	341.549	582.814	341.549	582.814
Provisiones para participación en beneficios y extornos	11.557	12.931	11.557	12.931
TOTAL	538.298	821.348	538.298	821.348

Ejercicio 2022

	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Provisión final
Provisiones técnicas seguro directo y aceptado:				
Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso:				
Seguro directo	733.846	754.451	733.846	754.451
Reaseguro aceptado	72.587	73.771	72.587	73.771
Provisiones de seguros de vida:				
Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso:				
Seguro directo	40.963	41.351	40.963	41.351
Reaseguro aceptado				
Provisiones matemáticas:				
Seguro directo (*)	4.532.445	4.173.594	4.532.445	4.173.594
Reaseguro aceptado				
Provisiones para prestaciones:				
Seguro directo	1.127.145	1.308.005	1.127.145	1.308.005
Reaseguro aceptado	113.136	174.247	113.136	174.247
Provisiones para participación en beneficios y extornos				
	35.417	37.073	35.417	37.073
Otras provisiones técnicas				
	78.623	88.679	78.623	88.679
Total	6.734.162	6.651.171	6.734.162	6.651.171
Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores				
	365.622	444.396	365.622	444.396
Participación del reaseguro cedido y retrocedido en las provisiones técnicas				
Provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso				
	168.756	182.189	168.756	182.189
Provisiones de seguros de vida				
	3.045	3.003	3.045	3.003
Provisión para prestaciones				
	255.328	341.549	255.328	341.549
Provisiones para participación en beneficios y extornos				
	12.368	11.557	12.368	11.557
TOTAL	439.497	538.298	439.497	538.298

El importe de la provisión para riesgos en curso del seguro directo constituida por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 7.931 miles de euros y 8.359 miles de euros respectivamente.

Los importes de la provisión para prestaciones de los ejercicios 2023 y 2022 correspondiente al seguro directo y al reaseguro aceptado, detallados en función de la naturaleza de los siniestros, en miles de euros, son los que figuran a continuación:

Modalidades	2023			2022		
	No Vida	Vida	Total	No Vida	Vida	Total
Pendientes de liquidación o pago	1.019.032	323.958	1.342.990	926.180	346.460	1.272.640
Pendientes de declaración	193.334	25.322	218.656	167.037	26.190	193.227
Gastos de tramitación de siniestros	15.178	2.913	18.091	13.775	2.610	16.385
Total Provisión Prestaciones	1.227.544	352.193	1.579.737	1.106.992	375.260	1.482.252

El detalle por ramos de la evolución de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 2022 del seguro directo, sin considerar la provisión para gastos de tramitación de siniestros, de los ramos de No Vida en función de su evolución durante el ejercicio 2023, en miles de euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de recobros	Provisión final
Accidentes	45.080	16.819	29.567
Enfermedad	15.125	13.292	954
Asistencia Sanitaria	13.989	14.909	300
Transportes Cascos	57.942	13.121	43.747
Transportes Mercancías	13.766	5.697	4.354
Incendios	143	139	49
Otros daños a los bienes	26.766	6.597	25.993
Automóviles	303.590	155.244	131.873
Responsabilidad Civil	165.799	28.899	133.448
Caución	2.734	395	2.596
Pérdidas pecuniarias diversas	--	--	--
Decesos	3.809	2.485	738
Multirriesgos Hogar	43.006	34.409	11.031
Multirriesgos Comercio	17.458	6.008	8.209
Multirriesgos Comunidades	26.716	21.863	10.980
Multirriesgos Industriales	166.047	79.032	87.902
Otro Multirriesgos	16.999	8.517	7.927
Total	918.969	407.426	499.668

El detalle por ramos de la evolución de las provisiones para prestaciones constituidas al cierre del ejercicio 2021 del seguro directo de los ramos de No Vida en función de su evolución durante el ejercicio 2022, en miles de euros, se presenta a continuación:

Modalidades	Provisión inicial	Pagos netos de recobros	Provisión final
Accidentes	44.795	17.001	28.592
Enfermedad	15.947	15.467	1.127
Asistencia Sanitaria	13.688	13.536	806
Transportes Cascos	55.628	23.603	36.467
Transportes Mercancías	15.540	5.014	4.592
Incendios	62	125	57
Otros daños a los bienes	20.746	7.741	16.131
Automóviles	315.701	142.211	145.430
Responsabilidad Civil	151.946	29.428	119.279
Caución	3.678	753	2.401
Pérdidas pecuniarias diversas	--	--	--
Decesos	4.220	2.464	797
Multirriesgos Hogar	37.984	26.632	12.123
Multirriesgos Comercio	16.754	4.595	9.654
Multirriesgos Comunidades	24.946	18.037	9.301
Multirriesgos Industriales	156.502	57.342	94.202
Otro Multirriesgos	15.997	6.955	7.312
Total	894.134	370.904	488.271

En la evolución de las provisiones técnicas detalladas anteriormente se debe tener en cuenta la no contabilización en la provisión técnica para prestaciones de los recobros estimados por parte de la Sociedad por prestaciones pagadas a sus asegurados hasta que exista una sentencia favorable o hasta que sean aceptadas las reclamaciones de la Sociedad, de acuerdo a las normas de valoración y registro contable aplicables según normativa vigente.

GENERALI ESPAÑA, S.A. de Seguros y Reaseguros

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA

Variables (*)	2023	2022
PIB	2,5	5,8
Demanda nacional (**)	1,7	2,9
Demanda exterior (**)	0,8	2,9
Inflación	3,1	5,7
Tasa de paro (sobre población activa)	11,8	12,9
Déficit público	3,0	4,5

(*) Fuente: INE, Ministerio de Economía. Variación en %

(**) Contribución al crecimiento del PIB en puntos porcentuales

La evolución de la economía española ha venido marcada durante los dos últimos años por el impacto del conflicto bélico en Ucrania, a lo que hay que añadirle el impacto de la crisis en Oriente Próximo en este último año.

España mantiene un crecimiento económico positivo a pesar del complejo escenario internacional. Como muestra de ello, en el año 2023 liderará por tercer año consecutivo el crecimiento económico entre los principales países de la zona euro.

En 2023 el PIB registra un crecimiento del 2,5%, presentando un menor ritmo de crecimiento respecto al año anterior. La demanda interna presenta una contribución de 1,7 puntos, 1,2 puntos inferior a la del año precedente. Por su parte, la demanda externa, muestra una aportación de 0,8 puntos, presentando una disminución de 2,1 puntos respecto al año anterior. A pesar de un menor ritmo de crecimiento se han superado todas las expectativas. Los motores del crecimiento han sido dos, por un lado, el consumo privado, apoyado en el buen comportamiento del mercado laboral y el por otro la evolución muy positiva de las exportaciones.

La tasa anual de inflación en el último año asciende al 3,1%, con una inflación subyacente del 3,8%. Esta evolución es debida, principalmente, a la estabilidad de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas, frente a la subida del año anterior. También influye la electricidad, cuyos precios aumentan menos que en 2022. En sentido contrario destacan los carburantes, cuyos precios disminuyen, pero con menor intensidad que el año anterior.

La tasa de desempleo disminuye hasta el 11,8%. El número de parados ha disminuido hasta los 2,8 millones, lo cual supone 193 mil parados menos que el año anterior y logra situarse ligeramente por debajo de la barrera de los tres millones.

Se estima un déficit público para el cierre del año 2023 cercano al 3%, menor que el del año anterior y alcanzando este nivel un año antes de lo previsto, gracias al crecimiento económico y el buen ritmo de creación de empleo.

Indicadores financieros	2023	2022	2021
Tipo de intervención euro (%)	4,5	2,5	0,0
Tipo deuda esp. 10 años (%)	3,0	3,7	0,6
Ibex 35 (%)	22,8	-6,1	7,9
Eurostoxx 50 (%)	19,2	-11,7	21,0
Euro/Dólar	1,1	1,1	1,1

2. EVOLUCIÓN DEL SECTOR ASEGURADOR

Los últimos datos publicados por ICEA muestran que el sector asegurador ha registrado un crecimiento del 18,0% a finales de 2023, muy superior al del ejercicio 2022, que alcanzó un crecimiento del 4,8%, hasta situarse con un volumen de primas de 76.463 millones de euros.

Las primas del seguro de Vida han crecido un 36,3% alcanzando un volumen de 33.452 millones de euros, mientras que las primas en No Vida, a diciembre 2023, se sitúan en 43.011 millones de euros con un crecimiento del 6,8%.

El patrimonio gestionado por el ramo de Vida ha alcanzado, a cierre del 2023, los 204.056 millones de euros, con un incremento interanual del 5,4%.

Los ramos de No Vida presentan en su totalidad un mayor crecimiento en 2023 respecto al año anterior. Automóviles con un incremento del 6,6%, Salud con un 6,6%, Multirriesgos con un 6,8% y resto de los ramos de No Vida con un 7,3%.

3. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Generali Seguros ha acabado el ejercicio 2023 con un volumen de primas de 2.390 millones de euros y un beneficio neto de 100 millones de euros. Las primas de seguro directo se sitúan en 2.268 millones de euros y el reaseguro aceptado contribuye con 122 millones de euros.

En el negocio de No Vida, el volumen de primas aumenta un 6,3% hasta alcanzar los 1.809 millones de euros (seguro directo más reaseguro aceptado). Las primas del seguro directo aumentan un 6,7% y el volumen del negocio de reaseguro aceptado incrementa con respecto al ejercicio anterior en un 1,32%.

Los ramos de seguros No Vida presentan, en su totalidad, una evolución favorable. Los seguros Personales crecieron un 4,1%; los Riesgos de Empresas aumentaron el 7,2%; los Multirriesgo Particulares crecieron un 4,8%; Automóviles aumentaron un 9,0%.

En el ramo de Vida, las primas han ascendido a 582 millones de euros, lo que representa un aumento del 8,9%: Vida Riesgo Individual crece un 0,7%, los Unit Linked (garantizados y no garantizados) presentan un crecimiento del 17,3% y los productos de Ahorro Tradicional disminuyen un 10,2%, al tratarse esta última de una línea de negocio en run off. El segmento de Vida Riesgo Colectivos experimenta un crecimiento del 2,1%.

Las primas del seguro directo de Vida representan el 25,7% de la emisión, mientras que, entre los ramos de No Vida, los seguros Diversos (49,1%) superan a los de Automóviles (25,2%).

La siniestralidad neta de los ramos no vida se sitúa en el 69,4%, índice que disminuye 1,1 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior.

Las aportaciones a los planes de pensiones y a las entidades de previsión social voluntaria gestionadas por la Sociedad, al neto de traspasos internos entre los mismos, representan 27 millones de euros.

Generali Seguros gestiona además dos entidades de previsión social voluntaria en el País Vasco a los que se asocian 5 planes de previsión y 15 fondos de pensiones a los que se asocian 23 planes de pensiones. El patrimonio de estas entidades al cierre del año 2023 asciende a 406 millones de euros.

La actividad de la compañía ha permitido cerrar el ejercicio 2023 con un beneficio neto de 100 millones de euros, un 0,2% menor al alcanzado en 2022. Los ramos no vida contribuyen con 17 millones de euros y acaban el año con un ratio combinado del 99,4%. La aportación del seguro de vida es de 83 millones de euros con un NBV de 28 millones de euros frente a los 60 millones de euros del ejercicio anterior y la aportación de la Cuenta No Técnica asciende a 0 millones de euros.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo de 98 millones de euros con cargo al resultado del ejercicio 2023 (4,86 euros por cada acción).

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio 2023 que pudieran requerir desglose.



La entidad no ha realizado operaciones con acciones propias.

En materia de investigación y desarrollo la Sociedad ha realizado actividades relacionadas con el proceso de transformación digital que se están llevando a cabo durante los últimos ejercicios.

La entidad, como sociedad dependiente del grupo fiscal número 11/05 en el que Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.U. es la sociedad dominante, está adherida y cumple con el contenido del Código de Buenas Prácticas Tributarias aprobado y promovido por el Foro de Grandes Empresas y la Agencia Tributaria Española.

En relación con la inspección fiscal que la Sociedad tenía abierta al cierre del ejercicio 2023 (véase Nota 13), el pasado 16 de febrero, tras finalizar el proceso inspector, se firmaron Actas, la mayoría firmadas en conformidad. Para la firmadas en disconformidad la Sociedad presentó alegaciones ante la Agencia Tributaria el pasado 19 de marzo.

Según la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, de modificación de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, el periodo medio de días de pago a proveedores durante el ejercicio 2023 ha sido de 7 días (7 días en el ejercicio 2022).

El 1 de enero de 2023 tomó efecto el acuerdo con Sanitas cuyo objetivo es reforzar su compromiso con los clientes al permitirles el acceso y la asistencia de una de las mejores redes de atención sanitaria. Representa asimismo una oferta de valor añadido para los mediadores de la compañía, ya que podrán ofertar seguros de salud en todo el territorio nacional gracias a la amplitud de la red de profesionales de la salud y de centros hospitalarios de Sanitas.

Este acuerdo permite a los más de 150.000 clientes asegurados en las pólizas de salud de Generali, así como a los nuevos clientes, acceder a una oferta ampliada de su seguro de salud. Destaca por la cobertura de tratamientos y pruebas más avanzadas, así como por la calidad y servicios sanitarios que se verán reforzados. En definitiva, supone un paso significativo en la estrategia de Generali para ser socio de por vida de sus clientes, al fortalecer su presencia en el ramo de salud y mejorar su oferta para incrementar la satisfacción de sus clientes.

La estrategia de la Sociedad está dirigida a alcanzar los siguientes retos a los que debe hacer frente en los próximos años:

- La experiencia digital, para adaptar los productos y servicios a las nuevas capacidades que ofrece la digitalización
- Soluciones relevantes e innovadoras, a través de productos y servicios que respondan a las nuevas necesidades reales del cliente aprovechando los avances de las nuevas tecnologías.
- Red de distribución, a fin de impulsar sus capacidades comerciales, técnicas aseguradores y digitales y alcanzar una mayor eficiencia en el reclutamiento de nuevos agentes.
- Transformación del modelo operativo por medio de la integración de los avances tecnológicos de digitalización, robotización e inteligencia artificial para impulsar la eficiencia y la experiencia del cliente.
- Transformación cultural, en el marco de una política sostenible integradora e inclusiva.

Con todo ello, y a pesar del entorno de incertidumbre actual, se espera un crecimiento sostenible de la actividad comercial y de la rentabilidad del negocio durante el próximo ejercicio.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea productos estructurados e instrumentos híbridos para cubrir,



principalmente, el riesgo de liquidez en las operaciones de vida con casamiento de flujos y el riesgo de tipo de interés en las operaciones de vida con participación en beneficios que garantizan un interés mínimo al asegurado.

La gestión del riesgo es llevada a cabo por el Área de Inversiones de Generali España A.I.E., que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad. Estas proporcionan directrices para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de productos estructurados e inversión del exceso de liquidez.

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera principalmente en el ámbito del Espacio Económico Europeo en el seguro directo, mientras que en reaseguro aceptado existen operaciones denominadas en monedas distintas al euro que son retrocedidas en importante medida en la moneda en que se aceptan (véase nota 12). Por tanto, la Sociedad no está expuesta a riesgo significativo de tipo de cambio por sus operaciones de seguros.

Si bien la Sociedad dispone de activos en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, éstos se corresponden en su práctica totalidad con activos subyacentes de permutas financieras o bien colaterales de activos estructurados tipo SPV o depósitos fiduciarios, en los que la totalidad de los flujos recibidos en divisa se encuentran permutados por otros en euros.

El resto de activos en divisas se trata de instrumentos de patrimonio y cuentas corrientes de importe no significativo.

El riesgo de tipo de cambio principalmente se produciría en el caso de incumplimiento en el pago de los flujos comprometidos por la contrapartida de la permuta financiera, en cuyo caso, la estructura sería cancelada y los activos subyacentes entregados en su divisa original.

A 31 de diciembre de 2023, así como en 2022, no se ha producido ningún caso de lo descrito anteriormente y, por tanto, cualquier potencial variación del euro frente a otras divisas, manteniéndose el resto de variables constantes, no tendría ningún efecto significativo en el resultado después de impuestos del ejercicio ni el patrimonio neto de la Sociedad.

- Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo de precio de las inversiones en instrumentos de patrimonio mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o en otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Para gestionar el riesgo de precio originado por instrumentos de patrimonio, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados en las políticas de inversiones.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio de la Sociedad son principalmente inversiones de renta variable o fondos de inversión fundamentalmente invertidos en renta variable, con cotización que se incluye en los principales índices europeos (Eurostoxx 50 y Footsie 100) y españoles (Ibex 35), a excepción de una posición menor en riesgo finés (Nokia Oyj). El resto de participaciones en fondos de inversión (mayormente SICAVs emitidas por el Grupo) tienen como activo subyacente la renta fija, préstamos senior y activos monetarios.

Un aumento o disminución de los índices anteriores, dentro de los límites establecidos en las políticas contables y de valoración de instrumentos financieros de la Sociedad (en cumplimiento con la normativa vigente) para el reconocimiento de pérdidas por deterioro, suponiendo que el resto de variables permanecen constantes y que todos los instrumentos de patrimonio de la Sociedad hubieran variado de acuerdo con la correlación histórica con el índice, no tendría efectos en el resultado después de impuestos del ejercicio al tratarse de inversiones clasificadas en el balance como disponibles para la venta o en las que el tomador asume el riesgo de la inversión.



- Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés simulando varios escenarios y calculando su impacto en el valor económico de la misma.

Adicionalmente, se realiza un estudio de sensibilidad sobre el impacto en resultados y en el patrimonio neto de una variación determinada del tipo de interés. Esta simulación se realiza trimestralmente con el fin de verificar que la pérdida máxima potencial se encuentra dentro de los límites fijados por la Dirección.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de instrumentos financieros de renta fija, productos estructurados, depósitos en entidades de crédito a plazo y a la vista, préstamos a cobrar y deudas a pagar pendientes.

Para determinar la calificación crediticia de las emisiones se toma la segunda mejor de las otorgadas por las tres principales agencias de calificación: Moody's, S&P's y Fitch. En el caso de que esto no sea posible, se le asigna una calificación interna que se corresponde con la del emisor.

5. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD

Riesgo regulatorio

Generali opera en un entorno de complejidad y creciente presión regulatoria, no sólo en materia aseguradora, sino también en cuestiones tecnológicas, de gobierno corporativo, de responsabilidad penal corporativa y de sostenibilidad, con especial atención en la lucha contra el cambio climático.

Los cambios regulatorios pueden implicar un riesgo en el caso de que la Sociedad no sea capaz de adaptarse a los mismos, o afectar a las operaciones de la Sociedad en la medida en que las autoridades supervisoras tienen un amplio control administrativo sobre diversos aspectos del negocio asegurador. Este control puede afectar al importe de las primas, a las normas de selección y suscripción de los riesgos, a las prácticas de marketing y de venta, a la distribución de beneficios entre los tomadores de los seguros, a la publicidad, a los contratos de licencias, los modelos y contratos de pólizas, la solvencia, los requisitos de capital, a la gestión de la cartera de inversiones y a los requisitos de publicación de información financiera y no financiera de las entidades aseguradoras.

Riesgo tributario y normativo

Los cambios en las normas tributarias pueden afectar a algunos de los productos comercializados actualmente, así como al lanzamiento de nuevos productos o líneas de negocio.

Entre los cambios normativos cabe destacar que la Sociedad reporta información de acuerdo con los nuevos criterios establecidos en las normas IFRS 17 sobre Contratos de Seguro e IFRS 9 de Instrumentos Financieros. Esta normativa requiere la aplicación de cambios en el reconocimiento de las operaciones de seguros y reaseguros, afectando a la valoración y presentación de los ingresos, gastos, activos y pasivos derivados del negocio de seguros, y a la clasificación y valoración de activos financieros.

Riesgos ambientales

Generali tiene en cuenta los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza en el análisis de los factores que pueden tener un impacto en el negocio, ya que permiten obtener información sobre los movimientos y transformaciones sociales, y sobre las expectativas de los grupos de interés y del mercado.

La actual Política sobre Medio Ambiente y Clima establece los principios que deben regir las estrategias y objetivos para la gestión medioambiental en la Sociedad, para garantizar la protección del medioambiente, la prevención de la contaminación y la conservación de la biodiversidad y dar respuesta a los desafíos que presenta el cambio climático.

6. ESTADO DE INFORMACION NO FINANCIERA

La Sociedad ha incluido la información en cumplimiento de la Ley 11/2018 de 28 de diciembre de 2018 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 que traspone la Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europea y del Consejo; dentro del Informe denominado "ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA 2023" que se anexa como documento separado.

DILIGENCIA: Para hacer constar que las presentes Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) e Informe de Gestión de **GENERALI ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**, correspondientes al ejercicio 2023, han sido formuladas y aprobadas por unanimidad por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión celebrada el día 22 de marzo de 2024 y, de conformidad con la legislación vigente, son firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración.

Madrid, 22 de marzo de 2024



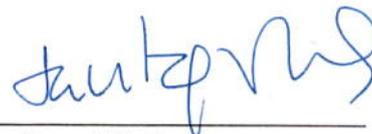
Jaime Anchústegui Melgarejo
Presidente



Carlos Escudero Segura
Consejero-Delegado



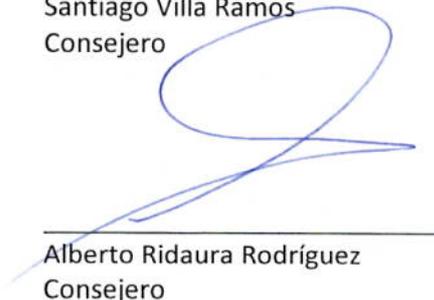
Jean Laurent Granier
Vicepresidente



Santiago Villa Ramos
Consejero



Francisco Artucha Tellería
Consejero



Alberto Ridaura Rodríguez
Consejero



Rosario Fernández-Ramos Oca
Secretaria Consejera