



Cuentas anuales e informe de gestión 2023 - Grupo

 **SegurCaixa Adeslas**

Sumario

Informe de Auditoría	3
Cuentas anuales	7
Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023	21
Anexo I	207
Anexo II	213
Informe de Gestión	224

Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los accionistas de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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

R. M. Madrid, hoja M-63.968, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

1



SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

Primera aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y NIIF 9 "Instrumentos financieros" el 1 de enero de 2023.

El 1 de enero de 2023 entró en vigor la NIIF 17 que sustituye a la NIIF 4 "Contratos de seguro", si bien la fecha de transición ha sido el 1 de enero de 2022. En esa misma fecha el Grupo ha dejado de aplicar la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos financieros"

Considerando que el Grupo a través de sus aseguradoras, desarrolla la actividad de seguros fundamentalmente en los ramos de salud, hogar, autos y decesos, el impacto de la adopción de dichas normas es significativa en sus cuentas anuales consolidadas.

La NIIF 17 modifica de manera sustancial respecto a la NIIF 4 los modelos de valoración de los contratos de seguro y reaseguro, por lo que la transición a la norma NIIF 17 requiere ciertos juicios y estimaciones por parte de la dirección;

- El Grupo ha seleccionado el método de valor razonable en la valoración de los contratos de seguros en vigor a la fecha de transición, en función de la información disponible.
- Definición de las unidades de cuenta para agrupar las distintas tipologías de contratos de seguro.
- Definición del método de reconocimiento y medición de los contratos de seguros, de acuerdo con sus características y su periodo de cobertura. Con carácter general, el Grupo utiliza el modelo general (BBA por sus siglas en inglés); y el enfoque de asignación de prima (PAA por sus siglas en inglés).
- Evaluación de la onerosidad de los contratos de seguro y reaseguro. Para aquellos contratos no onerosos que utilizan el modelo BBA se refleja el beneficio futuro como margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés).

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Hemos obtenido un entendimiento de los procesos claves de negocio impactados por la primera aplicación de la NIIF 17 y NIIF 9.

Nuestros procedimientos sobre la transición a dichas normas, en los que han participado especialistas actuariales y especialistas en sistemas de información y procesos, se han centrado en aspectos como:

- Evaluación de la adhesión de las políticas contables adoptadas con la NIIF 17, especialmente para aquellos aspectos de juicio significativo tales como:
- Entendimiento del entorno de control interno relativo al proceso de generación de información financiera bajo NIIF 17 y NIIF 9.
- Selección del método de transición aplicado en base a la información histórica disponible.
- Comprobación de la homogeneidad de las unidades de cuenta estimadas por la dirección y el modelo de valoración seleccionado para cada una de las unidades que aplican el modelo general (BBA) y las que son elegibles para la aplicación del criterio de asignación de la prima (PAA).
- Comprobación de la metodología e hipótesis significativas utilizadas para los cálculos de flujos de efectivo contractuales (PVFC por sus siglas en inglés), margen de servicio contractual de contratos (CSM), componente de pérdida y el ajuste de riesgo no financiero (RA por sus siglas en inglés) a fecha de transición.
- Análisis de la clasificación y presentación de los instrumentos financieros de acuerdo con los requerimientos de NIIF 9.

Asimismo, hemos comprobado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas de acuerdo con la normativa aplicable.

2

Informe de Auditoría



SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 al mismo tiempo que la NIIF 17, modificando la clasificación y desglose de los activos y pasivos financieros en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El impacto de la adopción de dichas normas es significativo en el patrimonio y en el desglose de la información contable, y es por ello, por lo que ha supuesto una cuestión clave en nuestra auditoría.

Ver nota 2.8 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2023.

Valoración de pasivos por contratos de seguro

El Grupo desarrolla su actividad de seguros en los negocios de salud, hogar, autos y decesos, principalmente. En esta actividad, se genera una obligación de pasivos por contratos de seguro, la cual se presenta en el balance en los epígrafes "Pasivos para la cobertura restante" (729.042 miles de euros) y "Pasivos por siniestros incurridos" (1.057.352 miles de euros).

En los pasivos para la cobertura restante, el Grupo procede al registro de los contratos de seguro de acuerdo con dos modelos de medición de los tres establecidos en la normativa aplicable que incluyen: el modelo general (BBA) para su negocio de decesos y el enfoque de asignación de primas (PAA) para salud, hogar, autos y resto de contratos de seguro.

El modelo aplicable a cada grupo se determina en función de las características de dichos contratos. El modelo de medición BBA, en concreto, incorpora componentes de cierto juicio y estimación por parte de la dirección a la hora de determinar el valor actual de los servicios futuros (PVFC) por sus siglas en inglés, la determinación del ajuste de riesgo no financiero (RA) y el margen del servicio contractual (CSM).

Por otra parte, para los pasivos por siniestros incurridos, en el modelo de medición PAA, el Grupo procede a su registro contable como el valor actual de los flujos futuros esperados (PVFCF) de servicios pasados, calculado como valor actual de flujos futuros más un ajuste por riesgo no financiero (RA), con tasas de descuento actuales.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación y registro de los pasivos por contratos de seguro, que ha incluido una evaluación del entorno de control interno, incluyendo los controles de los sistemas de información relacionados con la valoración y registro de estos pasivos.

Evaluación y comprobación en la transición de la consistencia de las políticas contables adoptadas con la NIIF 17.

En concreto los procedimientos aplicados sobre los pasivos por cobertura restante, en los que han participado especialistas actuariales y especialistas en sistemas de información y procesos, se han centrado en aspectos como:

- Comprobación de la integridad, exactitud y conciliación de los datos utilizados en los motores de cálculo de dichos pasivos a cierre del ejercicio.
- Comprobación del cambio del valor presente de los flujos futuros (PVFC) y de las hipótesis para una selección de unidades de cuenta y análisis de los cambios en el ejercicio.
- Comprobación de la metodología y razonabilidad del ajuste de riesgo (RA), y del margen de servicio contractual (CSM) inicialmente registrado para las unidades de cuenta seleccionadas.



SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

La determinación del valor de dichos pasivos por contratos de seguro incluye un alto componente de estimación y juicio, incluyendo metodologías de cálculo complejas y asunciones/hipótesis determinadas por la dirección, tales como tasas de descuentos, hipótesis de gastos, tasas de caídas, e hipótesis biométricas o ratios de siniestralidad esperados, entre otros.

Por las consideraciones anteriores, y sus implicaciones en la valoración de los pasivos por contratos de seguro, la complejidad y el juicio de las estimaciones consideramos la valoración de los pasivos por contratos de seguro una cuestión clave de auditoría.

Ver notas 3.13 y 5.8 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

Combinación de negocios y evaluación del deterioro de los activos intangibles

El Grupo presenta en su balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 un importe de 1.542.464 miles de euros en el epígrafe de inmovilizado intangible, de los que 140.012 miles de euros corresponden a los fondos de comercio activados, 890.909 miles de euros a acuerdos de distribución, 401.329 miles de euros en concepto de la marca "Adeslas" e "IMQ" y 64.669 miles de euros por carteras de asegurados.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Comprobación de las tasas de descuentos utilizadas y su variación aplicada con respecto a la "locked-in rate" en las unidades de cuentas seleccionadas.

En cuanto a nuestros procedimientos sobre los pasivos por siniestros incurridos, se han centrado en aspectos como:

- Comprobación de la integridad, exactitud y conciliación de los datos utilizados en los motores de cálculo de dichos pasivos a cierre del ejercicio.
- Evaluación y contraste actuarial del valor presente de los flujos futuros (PVFC) para una muestra de unidades de cuenta, incluyendo el ajuste de riesgo no financiero.
- Análisis de la suficiencia de los pasivos por siniestros incurridos.

Asimismo, hemos comprobado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas de acuerdo con la normativa aplicable.

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

En relación con el registro de la combinación de negocios de IMQ hemos comprobado el ejercicio de asignación del precio efectuado por un experto de la dirección con la involucración de nuestros expertos en valoraciones.

Hemos comprobado que la definición de las unidades generadoras de efectivo y la determinación de las vidas útiles son apropiadas considerando el marco de información financiera aplicable.

Entre nuestros procedimientos de auditoría en relación con la evaluación de deterioro, hemos evaluado el entorno de control del Grupo incluyendo la identificación de los controles clave. Asimismo, hemos comprobado que ciertos controles operan eficazmente.

Informe de Auditoría



SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

En el ejercicio 2023, se ha registrado la combinación de negocios por la toma de control de Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros y Grupo Igualmequisa (combinación de negocios de IMQ), por importe de 234.622 miles de euros. Los fondos de comercio y los otros activos intangibles se encuentran registrados en las unidades generadoras de efectivo definidas por la dirección de la sociedad dominante, salud, resto de ramos e IMQ.

El Grupo estima anualmente el valor recuperable de los mencionados activos y lo compara con el valor registrado en el balance consolidado. Dicha estimación incorpora un elevado grado de juicio y estimación puesto que se basa en asunciones de la dirección de la sociedad dominante, tales como los planes de negocio, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento o el método de royalty para el caso de la marca Adeslas, por lo que se ha considerado una cuestión clave de la auditoría.

Ver notas 3.1, 4.8 y 5.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

- Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

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

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, 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 del Grupo.

Informe de Auditoría



SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 28 de febrero de 2024.



SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

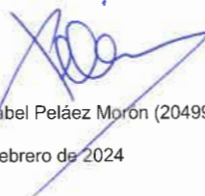
Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Grupo auditado se desglosan en la nota 7.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


 Ana Isabel Peláez Morón (20499)
 28 de febrero de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
 AUDITORES, S.L.
 2024 Núm.01/24/04885

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

Cuentas anuales

Balances Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.4.1	383.543	455.450
Inversiones financieras	5.4.1	2.277.037	1.982.965
Valoradas a valor razonable con cambios en resultados		539.133	1.116.879
Valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.605.271	866.086
Valoradas a coste amortizado		132.633	-
Otros créditos	5.4.1	85.688	50.231
Derivados de cobertura	5.4.4	-	-
Activos por contratos de seguro	5.8	-	-
Activo para la cobertura restante		-	-
Activo por siniestros incurridos		-	-
Activos por contratos de reaseguro	5.8	131.161	147.696
Activo para la cobertura restante		17.878	18.485
Activo por siniestros incurridos		113.283	129.211
Inmovilizado material	5.2.1	325.168	149.475
Inversiones inmobiliarias	5.2.2	11.515	10.417
Inmovilizado intangible	5.1	1.542.464	1.361.500
Fondo de comercio		140.012	119.867
Otro activo intangible		1.402.452	1.241.633
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	4.7	24.808	87.654
Activos fiscales		108.097	102.699
Activos por impuesto corriente		434	429
Activos por impuesto diferido	5.12	107.663	102.270

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta. Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Balances Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(expresados en miles de euros) cont.

ACTIVO	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
Otros activos	5.6.1	35.181	22.342
Activos mantenidos para la venta		2.134	-
Total activo		4.926.796	4.370.429

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.
Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Balances Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(expresados en miles de euros)

PASIVOS	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	5.5	87	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Débitos y partidas a pagar	5.5.1	905.086	725.970
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos por contratos de seguros	5.8	1.786.394	1.659.115
Pasivo para la cobertura restante		729.042	659.040
Pasivo por siniestros incurridos		1.057.352	1.000.075
Pasivos por contratos de reaseguro	5.8	-	-
Pasivo para la cobertura restante		-	-
Pasivo por siniestros incurridos		-	-
Provisiones no técnicas	5.9	80.888	72.874
Pasivos fiscales		227.091	165.925
Pasivos por impuesto corriente		16.085	20.107
Pasivos por impuesto diferido	5.12	211.006	145.818
Resto de pasivos	5.6.2	32.399	29.663
Intereses de terceros en fondos consolidados		-	-
Total pasivo		3.031.945	2.653.547

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.
Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Balances Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(expresados en miles de euros)

cont.

PATRIMONIO NETO	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
Fondos Propios	5.7	1.728.538	1.662.709
Capital o fondo mutual		469.670	469.670
Prima de emisión		-	-
Reservas		1.167.367	1.151.317
Otras aportaciones de socios y mutualistas		-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		490.233	318.628
(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)		(337.041)	(276.906)
Otros instrumentos de patrimonio neto		(61.691)	-
Otro resultado global acumulado	5.7	87.740	54.173
Cambios en el valor razonable de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro		64.052	79.634
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		23.475	(26.079)
Diferencias de conversión		-	-
Operaciones de cobertura		177	-
Otros		36	618
Socios externos	4.6	78.573	-
Total patrimonio neto		1.894.851	1.716.882
Total patrimonio neto y pasivo		4.926.796	4.370.429

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.
Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Cuentas de Resultados Consolidadas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros)

A) CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	5.10	4.485.257	4.087.291
Ingresos de contratos de seguros medidos bajo método general (BBA)		62.659	54.247
Ingresos de contratos de seguros medidos bajo el enfoque simplificado (PAA)		4.422.598	4.033.044
Gastos del servicio de seguro	5.10	(3.955.465)	(3.621.554)
Siniestros y gastos incurridos		(3.480.523)	(3.134.017)
Ajuste a los pasivos por siniestro incurridos		31.860	18.265
Pérdidas y ajustes de pérdidas en contratos onerosos		(1.015)	(1.221)
Amortización de los gastos de adquisición	5.8.4	(505.787)	(504.581)
Gastos netos por contratos de reaseguro cedido	5.10	(86.018)	(75.108)
RESULTADO SERVICIO DE SEGUROS		443.774	390.629
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	5.8.8	(17.323)	4.412
Ingresos/gastos financieros de los contratos de reaseguro cedido	5.8.8	567	(5.146)
Otros ingresos		298.005	225.259
Otros ingresos técnicos		23.800	24.004
Otros ingresos - sociedades participadas		274.205	201.255
Otros gastos		(236.435)	(169.988)
Otros gastos técnicos		632	4.758
Otros gastos - sociedades participadas		(237.067)	(174.746)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA		488.588	445.166

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante de la Cuenta de Resultados Consolidada al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Cuentas de Resultados Consolidadas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros) cont.

A) CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
Rendimiento de las inversiones	5.4.2	79.093	(48.145)
RESULTADO FINANCIERO DE LAS INVERSIONES		79.093	(48.145)
Ingresos de servicios de gestión de activos		-	-
Otros ingresos de explotación		16.419	18.354
Otros gastos de explotación	5.11	(25.829)	(8.650)
Participación en el resultado de entidades contabilizadas por el método de la participación	4.7	74.150	11.168
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		632.421	417.893
Impuesto de sociedades	5.12	(136.423)	(99.265)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		495.998	318.628
Resultado operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		495.998	318.628
Atribuible a participaciones no dominantes		5.765	-
Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante		490.233	318.628

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta. Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante de la Cuenta de Resultados Consolidada al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Cuentas de Resultados Consolidadas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros)

B) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		495.998	318.628
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS:			
Elementos que no se reclasificarán a resultados		-	-
Efecto impositivo		-	-
Elementos que podrían reclasificarse posteriormente a resultados:			
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		66.072	(95.659)
Ganancias y pérdidas por valoración	5.4.3	67.384	(99.439)
Importes transferidos a la cuenta de resultados consolidada		(1.312)	3.780
Otras reclasificaciones		-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo		236	-
Ganancias y pérdidas por valoración		236	-
Importes transferidos a la cuenta de resultados consolidada		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
3. Ingresos (gastos) financieros por contratos de seguro	5.8.8	(24.504)	117.154
4. Ingresos (gastos) financieros por contratos de reaseguro	5.8.8	3.728	(10.975)
5. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de resultados consolidada		-	-
Otras reclasificaciones		-	-

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Cuentas de Resultados Consolidadas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros) cont.

B) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
6. Diferencias de cambio y conversión		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de resultados consolidada		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
7. Corrección de asimetrías contables		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de resultados consolidada		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
8. Activos mantenidos para la venta		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de resultados consolidada		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
9. Ganancias/ (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
10. Entidades contabilizadas por el método de la participación		(582)	(1.462)
Ganancias y pérdidas por valoración		(582)	(1.462)
Importes transferidos a la cuenta de resultados consolidada		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
11. Otros ingresos y gastos reconocidos		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		(11.383)	(2.630)
Otros ingresos y gastos reconocidos consolidados		33.567	6.428
Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados		529.565	325.056

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Cuentas de Resultados Consolidadas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros) cont.

B) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO	Nota	A 31.12.2023	A 31.12.2022 (*)
Ingresos y gastos reconocidos consolidados atribuibles a:			
Sociedad dominante		523.800	325.056
Participaciones no dominantes		5.765	-
		529.565	325.056

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros)

Atribuible a los accionistas de la sociedad											
	Nota	Capital o fondo mutual escriturado	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio	Otro resultado global acumulado	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo 1 de enero de 2022 (*)		469.670	-	661.089	-	421.392	(2.549)	-	54.709	-	1.604.311
Ajuste por aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 (neto de efecto fiscal)		-	-	68.073	-	-	-	-	(6.964)	-	61.109
Saldo inicial ajustado a 1 de enero de 2022 (*) Reexpresado		469.670	-	729.162	-	421.392	(2.549)	-	47.745	-	1.665.420
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado Global		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado global		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos consolidados		-	-	-	-	318.628	-	-	6.428	-	325.056
Transacciones con los propietarios en su calidad de tales											
Ampliación de Capital y prima de emisión		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto		-	-	669	-	-	-	-	-	-	669
(-) Distribución de dividendos o derramas activas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o mutualistas		-	-	-	-	(421.392)	-	-	-	-	(421.392)
Distribución de resultado 2021	5.7	-	-	421.486	-	-	2.549	-	-	-	424.035

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros) cont.

Atribuible a los accionistas de la sociedad											
	Nota	Capital o fondo mutual escriturado	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio	Otro resultado global acumulado	Socios externos	Total patrimonio neto
Dividendos del ejercicio 2022	5.7	-	-	-	-	-	(276.906)	-	-	-	(276.906)
Saldo a 31 de diciembre de 2022 (*)		469.670	-	1.151.317	-	318.628	(276.906)	-	54.173	-	1.716.882
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado Global		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado global		469.670	-	1.151.317	-	318.628	(276.906)	-	54.173	-	1.716.882
Total ingresos y gastos reconocidos consolidados		-	-	-	-	490.233	-	-	33.567	5.765	529.565
Transacciones con los propietarios en su calidad de tales											
Ampliación de Capital y prima de emisión		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	5.7	-	-	16.050	-	-	-	(61.691)	-	-	(45.641)
(-) Distribución de dividendos o derramas activas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	4.6	-	-	-	-	-	-	-	-	72.808	72.808
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o mutualistas		-	-	-	-	(318.628)	-	-	-	-	(318.628)
Distribución de resultado 2022	5.7	-	-	-	-	-	276.906	-	-	-	276.906
Dividendos del ejercicio 2023	5.7	-	-	-	-	-	(337.041)	-	-	-	(337.041)
Saldo a 31 de diciembre de 2023		469.670	-	1.167.367	-	490.233	(337.041)	(61.691)	87.740	78.573	1.894.851

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros)

Flujos de efectivo de actividades de explotación	2023	2022 (*)
ACTIVIDAD ASEGURADORA	899.699	791.291
Cobros por primas de seguro directo y coaseguro	4.704.237	4.216.962
Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	(3.017.717)	(2.699.506)
Cobros por siniestros reaseguro cedido	83.574	124.146
Pagos de primas reaseguro cedido	(174.612)	(206.059)
Recobro de prestaciones	621	168
Pagos de retribuciones a mediadores.	(366.145)	(349.294)
Otros cobros de explotación	6.273	26.248
Otros pagos de explotación	(336.532)	(321.374)
OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(457.254)	(352.813)
Cobros de otras actividades	304.426	204.638
Pagos de otras actividades	(624.300)	(449.713)
Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios	(137.380)	(107.738)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	442.445	438.478
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Ingresos por venta de inmovilizado material	178	670
Adquisición de inmovilizado material	(16.999)	(4.985)
Ingresos por venta de inversiones inmobiliarias	794	828
Adquisición de inversiones inmobiliarias	(8)	-
Adquisición de activos intangibles	(28.148)	(677.607)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros) cont.

Flujos de efectivo de actividades de inversión	2023	2022 (*)
Venta del inmovilizado intangible	34	-
Venta de instrumentos financieros	1.331.864	1.007.507
Adquisición de instrumentos financieros	(1.599.772)	(943.939)
Participación en empresas del grupo y asociadas	(224.760)	-
Préstamos concedidos a partes vinculadas	-	-
Ingresos por cobro de préstamos concedidos a partes vinculadas	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	121.859	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(121.492)	-
Dividendos cobrados	4.892	11.094
Intereses recibidos	35.515	16.792
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(496.043)	(589.640)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Ingresos por recursos ajenos	-	-
Reembolsos de recursos ajenos	-	-
Ingresos por pasivos financieros con partes relacionadas	-	-
Reembolsos de pasivos financieros con partes relacionadas	-	-
Dividendos pagados	(308.355)	-
Intereses pagados	(1.506)	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	205.165	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(10.573)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(115.269)	-

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Cuentas anuales

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Correspondientes a los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022 (expresados en miles de euros) cont.

	2023	2022 (*)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes	(168.867)	(151.162)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	455.450	606.612
Efectivo por cambios en el perímetro	96.960	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio	383.543	455.450

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Los datos han sido reexpresados. Véase Nota 2.8 de la memoria adjunta.

Las Notas 1 a 7 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a II forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL GRUPO

1.1. Sociedad Dominante

SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante, SegurCaixa Adeslas o la Sociedad dominante), se constituyó el 18 diciembre de 1942 en España de conformidad con la normativa vigente por tiempo indefinido. La actual denominación social fue adoptada en base a los acuerdos fijados por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del día 30 de junio de 2011. Su domicilio social se encuentra en el Paseo de la Castellana, 259 C (Torre de Cristal) de Madrid.

Su ámbito de actuación se extiende a todo el territorio español, así como cualquiera de los restantes países miembros del Espacio Económico Europeo y terceros países de acuerdo con las exigencias legales o reglamentarias que sean de aplicación.

1.2. Objeto Social

El objeto social de la Sociedad dominante es la realización de las operaciones que las disposiciones legales en vigor permiten a las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad dominante se encuentra autorizada para operar en los ramos de no-vida centrándose su negocio especialmente en los seguros de Enfermedad (en su modalidad de Asistencia Sanitaria), Multirriesgos del Hogar, Accidentes, Vehículos Terrestres (no ferroviarios) y Decesos. Para los seguros del ramo de Enfermedad, con colectivos presentes en la mayor parte o todas las provincias, de los cuales los más importantes son los de MUFACE e ISFAS, la Sociedad dominante mantiene pactos estables de reaseguro de prestación de servicios con aseguradores que tienen presencia directa en las pocas provincias en que la Sociedad dominante carece de ella. También formará parte del objeto social operar en cualquier otro ramo de seguro que la Junta General o el Consejo de Administración

consideren de interés establecer y fuese autorizado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

1.3. Estructura interna

La estructura interna de la Sociedad dominante se compone de una serie de delegaciones y zonas, que reciben el apoyo interno por parte de las áreas centrales.

SegurCaixa Adeslas efectúa la comercialización de sus productos a través de diversos canales. Por un lado, está la red de distribución de CaixaBank, S.A. (en adelante, CaixaBank), la cual se ha configurado como operador de banca-seguros exclusivo de VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, VidaCaixa) con autorización para comercializar los productos de seguros de SegurCaixa Adeslas. También cabe destacar la comercialización de sus productos a través de su red de oficinas y agentes externos, así como a través de AgenCaixa, S.A.U.

SegurCaixa Adeslas, es la Sociedad dominante de un grupo formado por la propia sociedad y las sociedades dependientes detalladas en el Anexo II (en adelante "el Grupo"). El Grupo desarrolla actividades en el ámbito de la prestación sanitaria, principalmente centros médicos y dentales, complementando la actividad aseguradora de la Sociedad dominante. Dichas actividades se centran en la explotación comercial de centros y establecimientos sanitarios destinados a la prevención, diagnóstico y tratamiento de enfermedad-des bucodentales, asistencia, consultas, diagnóstico y análisis clínicos, así como la participación en sociedades mercantiles dedicadas a la explotación y gestión de establecimientos sanitarios. Con la incorporación al Grupo de Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros ("IMQ") y Grupo Igualmequisa, S.A. ("Grupo IMQ") (Véase Nota 1.4) también se desarrollan actividades como la prevención de riesgos laborales, gestión de residencias de tercera edad y actividades hospitalarias.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

El Grupo está controlado por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, con domicilio social en Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid, en virtud de una alianza accionarial y estratégica acordada con el Grupo CaixaBank con el fin de desarrollar, comercializar y distribuir seguros generales de no vida de SegurCaixa Adeslas (Véanse Notas 1.4 y 5.7).

1.4. Operaciones societarias

Con fecha 13 de enero de 2011, el Grupo CaixaBank y Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (en adelante, "Mutua Madrileña") acordaron una alianza estratégica para el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida de SegurCaixa Adeslas.

La mencionada alianza se materializó, una vez se obtuvieron todas las autorizaciones pertinentes, a través de la aportación por parte de Mutua Madrileña de su participación en Aresa Seguros Generales, S.A., que ascendía a un 99,99%, mediante un aumento de capital de SegurCaixa Adeslas por valor de 150.000 miles de euros y un contrato de compraventa de acciones por el que VidaCaixa (anteriormente denominada VidaCaixa Grupo S.A.) vendió a Mutua Madrileña una participación en SegurCaixa Adeslas suficiente para llegar al 50% del capital social de dicha sociedad, teniendo en cuenta las acciones que Mutua Madrileña suscribió en la referida ampliación de capital en SegurCaixa Adeslas.

El objetivo fundamental de esta operación fue el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida conjuntamente, evitando duplicidades y consiguiendo una presencia única y más potente en el mercado asegurador.

Como consecuencia de dicha alianza, y desde la suscripción de la misma, se produjeron una serie de reestructuraciones y operaciones societarias. Las principales operaciones se enumeran a continuación:

- Ampliación de capital de SegurCaixa Adeslas por 3.965 euros mediante el canje de 4.357 acciones de SegurCaixa Adeslas por las 225 acciones de Aresa de las que era accionista minoritario Eterna Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros.
- La fusión por absorción de Aresa Seguros Generales, S.A. por SegurCaixa Adeslas en julio de 2012.
- La fusión por absorción, durante el primer trimestre de 2013, del holding VidaCaixa Grupo, S.A.U. por parte de VidaCaixa, S.A., transfiriéndose la participación mantenida por el accionista a VidaCaixa, S.A.
- Adquisición en septiembre de 2013 mediante acuerdos entre SegurCaixa Adeslas y CaixaBank y posterior fusión en noviembre del 2014, de CajaSol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.U. y CAN Seguros de Salud S.A.U., compañías procedentes de Banca Cívica.
- Adquisición en junio de 2014 mediante acuerdo entre SegurCaixa Adeslas y CaixaBank y posterior fusión en diciembre del 2014, de CAN Seguros Generales S.A., compañía procedente de Banca Cívica.
- Adenda, en abril de 2015, al contrato de Agencia para la distribución de seguros generales con CaixaBank y pago de 47.000 miles de euros como contraprestación complementaria por las actividades de mediación en la comercialización de seguros consistente en la búsqueda de clientes a través de la red bancaria procedente de Barclays.

Con fecha 28 de abril de 2016 los accionistas mayoritarios de la Sociedad dominante acordaron suscribir un acuerdo para la novación parcial del Contrato entre accionistas de SegurCaixa Adeslas, el Grupo CaixaBank y Grupo Mutua Madrileña.

En marzo de 2015 se produjo la toma de participación accionarial, por parte de SegurCaixa Adeslas del 25,15% del capital social de la sociedad Igualatorio Médico Quirúrgico de Especialidades de Asturias, S.A. de Seguros ("IMQ Asturias") mediante la suscripción de un acuerdo

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

marco con la Sociedad de Profesionales Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico de Asturias, S.L., para la explotación de la citada sociedad. El 21 de diciembre de 2016, el Grupo incrementó su participación accionarial en IMQ Asturias hasta alcanzar el 35,03% de su capital social, mediante una inversión adicional de 2.801 miles de euros. En diciembre de 2017, y en el marco de dicho acuerdo, el Grupo incrementó su participación accionarial en IMQ Asturias hasta alcanzar el 44,91% (Véase Nota 4.7). El incremento de participación no supuso un cambio en la condición de la inversión como asociada.

Con fecha 10 de mayo de 2018, el Grupo procedió a la venta de su participación en Igurco Gestión, S.L., cabecera del Grupo Igurco, por un importe de 8.593 miles de euros. La baja de este subgrupo supuso un resultado a nivel consolidado de 1.477 miles de euros que se registró en el epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" del resultado de otras actividades de la cuenta de resultados consolidada.

Con fecha 30 de noviembre de 2020 se adoptó la decisión de disolución de General de Inversiones Alavesas, S.L.U. La escritura de disolución fue elevada a público el 18 de diciembre de 2020 y su liquidación fue efectiva con fecha 22 de marzo de 2021.

Dentro de las altas de intangibles que se produjeron en el ejercicio 2022, se incorporó fundamentalmente la ampliación del acuerdo de agencia suscrito con CaixaBank, haciendo extensible el acuerdo de distribución original vigente desde 2011 a la antigua red de Bankia, para lo que pactó una contraprestación complementaria por las actividades de mediación en la comercialización de seguros consistente en la búsqueda de clientes a través de la red bancaria procedente de Bankia por un importe fijo de 650 millones de euros. Todas las comisiones asociadas a este contrato de agencia se devengan y liquidan anualmente (Véase Nota 3.1.6).

Dicho acuerdo fue ratificado en la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante en su sesión del día 2 de marzo de 2022.

La información legal de las operaciones societarias mencionadas en los párrafos anteriores se encuentra detallada en las cuentas anuales de la Sociedad dominante de los ejercicios en que tuvieron lugar.

El 26 de mayo de 2022 se suscribió un Acuerdo Marco de Inversión ("Acuerdo Marco") entre Sociedad de Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. ("Sociedad de Médicos"), Grupo Igualmequisa, S.A. ("Grupo IMQ") y Grupo Iquimesa, S.L.U. ("Grupo Iquimesa"), entidad esta última íntegramente participada por SegurCaixa Adeslas, S.A., de Seguros y Reaseguros. El Acuerdo Marco establecía las condiciones en las que Grupo Iquimesa adquiere (i) un 5% del capital social de Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A., de Seguros y Reaseguros ("IMQ") adicional al 45% del que ya era propietaria y (ii) todas las acciones representativas del capital social de Grupo IMQ que sean necesarias para que Sociedad de Médicos pueda adquirir y amortizar las acciones que sus socios deseen vender en el momento inicial de la ejecución o en posteriores ventanas de liquidez. La ejecución de la operación fue aprobada mediante la resolución del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) con fecha 8 de febrero de 2023 y la resolución por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con fecha 20 de febrero de 2023.

Una vez cumplidas las condiciones suspensivas a las que estaba sometida la operación, con fecha 22 de marzo de 2023 y, en virtud de lo indicado en el Acuerdo Marco, han tenido lugar las siguientes transacciones:

- Grupo Iquimesa ha comprado un 5% de participación de la entidad IMQ, pasando a ostentar un 50% de dicha entidad. La operación se ha ejecutado por un precio de 14.239 miles de euros. La totalidad de dicha contraprestación ha sido desembolsada en efectivo.
- Grupo Iquimesa ha comprado un 75,68% de Grupo IMQ a Sociedad de Médicos, pasando a ser el accionista mayoritario de Grupo IMQ. La operación se ha ejecutado por un precio de 210.385 miles de euros. La totalidad de dicha contraprestación ha sido desembolsada en efectivo.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Asimismo, Grupo Iquimesa y Sociedad de Médicos han firmado un contrato de opción de venta de acciones de Grupo IMQ, la cual podrá ejecutarse de una sola vez o parcialmente por Sociedad de Médicos, en los distintos ejercicios en los que se vaya a cumplir el tercer, quinto aniversario de la fecha de firma de dicho contrato, y así sucesivamente, cada dos años, hasta el ejercicio en el que se vaya a cumplir el vigesimoquinto aniversario de la firma, así como el ejercicio siguiente; el precio de la primera ventana se corresponde con el de la inversión inicial, mientras que en años sucesivos, se calculará conforme con lo fijado en el acuerdo.

Tras esta operación societaria, con fecha 22 de marzo de 2023, las entidades IMQ y Grupo IMQ pasaron a formar parte del grupo mercantil y contable al que pertenece la Sociedad dominante.

1.5. Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las quejas y reclamaciones resueltas en el Grupo durante el ejercicio 2023, independientemente de si la reclamación se inicia durante el año o en el ejercicio anterior, han ascendido a un total de 18.177 (16.497 en la Sociedad dominante en 2022).

Tipo de resolución	Ejercicio 2023
- Desestimadas	8.490
- Estimadas	7.222
- Grupo SCA omite pronunciarse	2.459
- No admitidas a trámite	6
Total	18.177

En cumplimiento de la Orden Ministerial ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, así como, del Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo, el Servicio de Atención al Cliente conocerá de las quejas y reclamaciones que presenten las personas físicas o

jurídicas legitimadas de acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la Defensa del Cliente; de tal forma que, si la queja o reclamación no hubiese sido resuelta a su favor por el departamento, oficina o servicio objeto de la misma, ésta será remitida al Servicio de Atención al Cliente, que continuará el procedimiento, salvo que el reclamante manifieste su conformidad con la resolución dictada en primera instancia.

En este sentido, las quejas y reclamaciones resueltas por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo durante el ejercicio 2023 en estricto cumplimiento del citado reglamento, independientemente de si la reclamación se iniciara durante el año o en el ejercicio anterior, ascienden a un total de 2.476 (796 en la Sociedad dominante en 2022):

Tipo de resolución	Ejercicio 2023
- Desestimadas	942
- Estimadas	716
- Grupo SCA omite pronunciarse	815
- No admitidas a trámite	3
Total	2.476

Asimismo, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo ha tramitado los expedientes de quejas y reclamaciones que los asegurados del Grupo han presentado ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones que, en 2023, han ascendido a 283 expedientes (216 en la Sociedad dominante en 2022).

Los criterios de decisión aplicados por el Servicio de Atención al Cliente quedan reflejados en sus propias resoluciones, y son los siguientes:

- Estricta observancia al principio de legalidad, cuyo bloque o grupo normativo está compuesto por las Leyes de Contrato de Seguro 50/1980, de 8 de octubre, y 44/2002, de 22 de noviembre de Reforma del Sistema Financiero, así como el cumplimiento puntual de todas las obligaciones impuestas en los contratos suscritos.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- Acatamiento de las resoluciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.
- Motivación jurídica de los pronunciamientos, exponiendo conclusiones claras sobre la solicitud planteada en la queja o reclamación, basándose en las cláusulas contractuales, en la legislación de seguros y en las buenas prácticas y usos del sector asegurador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2.1. Bases de presentación

SegurCaixa Adeslas, de acuerdo con el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de estados financieros consolidados (en adelante "NOFCAC"), y en virtud del artículo 43 bis del Código de Comercio, se acogió hasta el ejercicio 2016 a la dispensa de formular cuentas anuales consolidadas con motivo de integrarse en un grupo de consolidación superior. La Sociedad dominante decidió, de manera voluntaria, formular por primera vez cuentas anuales consolidadas en el ejercicio 2017, así como comenzar a aplicar, también de forma voluntaria, la legislación de la Unión Europea sobre las normas internacionales de información financiera adoptadas (NIIF-UE), habiéndose establecido como fecha de transición el 1 de enero de 2016.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que habiendo sido aprobadas por la Comisión Europea estuvieran en vigor a la fecha del cierre del ejercicio. Dichas normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Los estados financieros consolidados cumplen las NIIF según las emite el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC).

Las presentes cuentas anuales consolidadas no incluyen información sobre segmentos, ya que la NIIF 8 permite no incluir dicha información cuando la sociedad matriz del grupo no tiene valores (acciones o deuda) admitidos a cotización, ni están dichos valores registrados o en proceso de admisión a cotización. Por el mismo motivo, no se incluye información sobre ganancia por acción, que exige la NIC 33.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, y sus modificaciones posteriores.
- Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (“LOSSEAR”).
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- Resoluciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

Los Administradores de la Sociedad dominante procedieron a aplicar en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 todas las exenciones obligatorias y las exenciones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF que se indican a continuación de acuerdo con lo estipulado en la NIIF 1 “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera”:

- El Grupo optó por no reexpresar las combinaciones de negocio que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición resultando de su aplicación que el fondo de comercio en el balance consolidado de apertura con arreglo a las NIIF sea su importe en libros en la fecha de transición de acuerdo con las normas aplicables anteriores (Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras), siendo este importe el reexpresado por la aplicación retroactiva, opción elegida por el Grupo en sus cuentas individuales, del RD 583/2017.
- Por tanto, los saldos de fondo de comercio que se consideraron para el balance consolidado de apertura son los fondos de

comercio reconocidos a 1 de enero 2016 deducida la amortización correspondiente a ejercicios anteriores por aplicación del RD 602/2016. En consecuencia, el valor considerado por la entidad en su balance consolidado de apertura para los fondos de comercio difiere del valor otorgado en el momento de realizar las combinaciones de negocio.

La preparación de cuentas anuales conforme con las NIIF exige el uso de estimaciones contables significativas. También exige a la dirección de la Sociedad dominante que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 2.9 de las presentes cuentas anuales consolidadas se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las cuentas anuales consolidadas.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 han sido obtenidas de los registros contables de SegurCaixa Adeslas y del resto de entidades integradas en el Grupo y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del grupo consolidado al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidado y de los cambios en el patrimonio neto consolidado que se han producido durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante con fecha 22 de febrero del 2024 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 18 de abril del 2023.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

2.3. Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2023

El Grupo ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su ejercicio anual que comienza el 1 de enero de 2023:

- *NIIF 17 "Contratos de seguros"*.

Esta norma reemplaza a la NIIF 4, que permitía continuar usando las prácticas contables establecidas en las normas locales. Esta norma establece los principios de valoración, registro, presentación y desglose de los contratos de seguro con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que estos contratos tienen en los estados financieros de la entidad.

La NIIF 17 supone realizar una contabilización consistente para todos los contratos de seguro basada en un modelo de valoración que utilizará hipótesis de cálculo actualizadas a cada fecha de cierre (como el tipo de descuento, hipótesis actuariales y otras variables financieras).

Los efectos de los cambios en las anteriores hipótesis podrán quedar reconocidos tanto en la cuenta de resultados como en el patrimonio, en función de su naturaleza y si dichos cambios están asociados a la prestación de un servicio que ya ha ocurrido o no, o suponer una reclasificación entre los componentes del pasivo de seguros registrados. Los ingresos o gastos se pueden registrar íntegramente en la cuenta de resultados o bien en el patrimonio.

Para todos aquellos contratos que no sean onerosos se reconocerá un margen de beneficio en la cuenta de resultados (denominado 'margen de servicio contractual') a lo largo del periodo en que la entidad presta el servicio. Sin embargo, si en el momento de reconocimiento inicial el contrato fuera oneroso, la entidad deberá de reconocer la pérdida en la cuenta de resultados inmediatamente.

- *NIIF 9 "Instrumentos financieros"*.

La NIIF 9 conlleva un nuevo enfoque de clasificación y valoración de los activos financieros que viene determinado por el modelo de negocio por el que se gestionan los activos y sus características de flujo de efectivo y contempla tres categorías de clasificación para activos financieros:

- 1) Valorados a coste amortizado;
- 2) Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global; y
- 3) Valorados a valor razonable con cambios en resultados.

De este modo, un primer impacto es el de la desaparición de las categorías existentes en NIC 39 de inversiones valoradas a coste amortizado (categorías de mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas a cobrar), valoración a valor razonable contra resultados (cartera de negociación) y especialmente la cartera de activos disponibles para la venta, cuya valoración era a valor razonable contra patrimonio con reciclaje a resultados en caso de enajenación o venta.

Por defecto la norma establece la clasificación de valor razonable contra resultados y permite la inclusión en la clasificación de los instrumentos financieros de una categoría de coste amortizado o de valor razonable con cambios en otro resultado global bajo un esquema de dos fases:

- El modelo de negocio: mantenidos para cobrar flujos (coste amortizado) o bien para cobrar flujos y vender (valor razonable contra patrimonio)
- Evaluación del flujo de efectivo contractual, conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, Test SPPI).

El propósito del Test SPPI es determinar si de acuerdo a las características contractuales del instrumento, sus flujos de caja representan sólo la devolución de su principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- *Modificación de la NIIF 17 Contratos de Seguros: Aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF 9 - Información comparativa*

Se trata de modificaciones de alcance limitado a los requerimientos de transición de la NIIF 17 Contratos de seguro (no afecta a ningún otro requerimiento de la norma). La NIIF 17 y la NIIF 9 Instrumentos financieros tienen diferentes requerimientos de transición. La modificación ayuda a las aseguradoras a evitar desajustes contables que podrían surgir en la información comparativa entre los activos y pasivos financieros por contratos de seguros al realizar la transición a NIIF 17 y NIIF 9 simultáneamente.

El Grupo aplica por primera vez la NIIF 17 y NIIF 9 desde el 1 de enero de 2023, si bien la fecha de transición es el 1 de enero de 2022, por lo que se ha procedido a reexpresar los periodos comparativos. La aplicación de dichas normas supone modificaciones significativas en la contabilización de los contratos de seguro y reaseguro y en los instrumentos financieros, respectivamente (véase Nota 3 “Políticas contables”).

La NIIF 9 es la norma que sustituye a la NIC 39 y cuyo objetivo es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante a los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, el calendario y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. La NIIF 9 tiene un alcance similar a la NIC 39, de modo que los instrumentos financieros que se encuentran dentro del alcance de NIC 39 también lo estarán en el de NIIF 9.

El impacto de la adopción de dichas normas es significativo, motivo por el cual se ha considerado lo dispuesto en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” y en la enmienda del IASB a la NIIF 17 sobre la información comparativa en la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 (véase Nota 2.8 “Comparación de la información”).

- *Modificación a la NIC 12 “Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción”*

El Grupo ha aplicado la modificación a la NIC 12 “Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción”, tal y como se indica en la nota 2.3.

Esta modificación implica la no aplicación de la exención de la NIC 12 en el registro inicial de un activo/pasivo cuando la misma transacción origina diferencias temporarias deducibles e imponibles equivalentes. En concreto, dependiendo de la legislación tributaria aplicable podrían surgir diferencias temporarias imponibles y deducibles equivalentes en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta al resultado contable ni fiscal.

Por ejemplo, en aplicación de la NIIF 16, el registro comienza del arrendamiento de un pasivo por las cuotas del arrendamiento y de un activo por el derecho de uso. Con la modificación de la NIC 12 se requiere, en su caso, el registro de los correspondientes activos y pasivos por impuestos diferidos. Cuando los importes del activo y el pasivo por impuestos diferidos no sean iguales la diferencia se registra en la cuenta de resultados.

Esta modificación aplica a las transacciones que se produzcan en o después del comienzo del primer periodo comparativo presentado.

Además, al inicio del primer periodo comparativo presentado, la sociedad debe registrar un activo por impuesto diferido (siempre que sea recuperable) y un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento y,
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los importes correspondientes reconocidos como parte del coste del activo relacionado.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

El impacto reconocido en el balance consolidado del Grupo es de 17.832 miles de euros a 1 de enero del 2023 y 21.074 miles de euros a 1 de enero de 2022, aumentando los activos y pasivos por impuesto diferido por dichos importes.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que han sido publicadas por el IASB y son de obligado cumplimiento, pero no tienen impacto en el Grupo:

- **Modificación a la NIC 1 “Desglose de políticas contables”.**
Permite a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.
- **Modificación a la NIC 8 “Definición de estimación contable”.**
Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de estimación contable.
- **Modificación a la NIC 12 “Reforma fiscal – Reglas Modelo Pilar 2”.**
Esta modificación introduce una exención temporal al reconocimiento de impuestos diferidos de NIC 12 relacionados con la entrada en vigor del modelo impositivo de Pilar 2. Incluye también requerimientos adicionales de desglose.

La aplicación de dichas modificaciones no ha tenido un impacto significativo en el Grupo.

2.4. Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2024

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación:

A 31 de diciembre de 2023, no existe ninguna norma, modificación o interpretación de dicha categoría que aplique a la Sociedad dominante.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que todavía no han entrado en vigor y que de adoptarse no tendrían un impacto significativo en el Grupo:

- **Modificación a la NIIF 16 “Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior”.**
Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamientos que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior (sale & lease back).
- **Modificación a la NIC 1 “Clasificaciones de pasivos como corrientes y no corrientes y, aquellos sujetos a covenants”.**
Clarificaciones respecto a la presentación como corrientes o no corrientes de pasivos y en particular aquellos con vencimiento condicionado al cumplimiento de determinados compromisos financieros.

La Dirección de la Sociedad dominante no prevé un impacto significativo en su aplicación.

2.5. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

- **Modificación a la NIC 7 y NIIF 7 “Acuerdos de financiación con proveedores”.**
- **Modificación a la NIC 21 “Ausencia de convertibilidad”.**

La Dirección de la Sociedad dominante no prevé un impacto significativo en su aplicación.

2.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance consolidado, de las cuentas de resultados consolidadas, del estado de cambios en el patrimonio neto

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria consolidada.

2.7. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

2.8. Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, que comprenden el balance consolidado, las cuentas de resultados consolidadas, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas de la memoria se presentan de forma comparativa con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio precedente, reexpresadas con motivo de la entrada en vigor de la NIIF 17 y 9, principalmente.

2.8.1. Variaciones en el perímetro de consolidación

Tal y como se describe en la Nota 1.4, con fecha 22 de marzo de 2023 se han incorporado al perímetro de consolidación IMQ y Grupo IMQ, por lo que la cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2023 no es comparable a la presentada para el periodo anterior. A 31 de diciembre de 2023, la integración de IMQ y Grupo IMQ ha supuesto la incorporación de 202.003 y 38.348 miles de euros de ingresos por contratos de seguros y resultado bruto, respectivamente en la cuenta de resultados consolidada.

2.8.2. Aplicación de la NIIF 17 y NIIF 9

Las cifras correspondientes al ejercicio precedente finalizado el 31 de diciembre de 2022 incluidas en las cuentas anuales consolidadas de

2023 han sido reexpresadas bajo la NIIF 17 y 9 y se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Tal y como se indica en esta misma nota, en el apartado "Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas", el Grupo ha aplicado la NIIF 17 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2023 si bien, la fecha de transición de la NIIF 17 es el 1 de enero de 2022.

A continuación, se resumen los criterios y juicios que el Grupo ha aplicado en la transición a la NIIF 17 y primera aplicación de NIIF 9.

2.8.2.1. Enfoque de transición aplicado a la NIIF 17

A efectos de la determinación del valor asociado a sus contratos de seguro emitidos y reaseguro mantenidos antes de la fecha de transición, el Grupo ha utilizado el enfoque de valor razonable para la valoración del pasivo por contratos de seguro de decesos, salud y diversos, dado que se ha considerado que la aplicación del método retrospectivo completo resulta impracticable como consecuencia de los siguientes factores:

- i) Para los cierres anteriores a la entrada en vigor de Solvencia II, no se dispone de la posibilidad de reconstruir, bajo hipótesis de la Mejor Estimación, los flujos futuros esperados, el ajuste de riesgo, la tasa de descuento ni las unidades de cobertura. Por otro lado, para los cierres posteriores a la entrada en vigor de Solvencia II, la información de los flujos esperados no puede obtenerse al nivel de granularidad exigido por la NIIF 17. Por ello, no es posible obtener el valor del pasivo en cada cierre ni el movimiento del margen de servicio contractual.
- ii) Falta de disponibilidad de la información de flujos reales al nivel de granularidad exigido por la NIIF 17, por lo que no sería posible la reconstrucción de la cuenta de resultados ni la determinación de ajustes en el margen de servicio contractual. Esto imposibilita la asignación de las primas, comisiones y prestaciones al nivel de granularidad requerido por la NIIF 17, lo que impide obtener el margen de servicio contractual inicial.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

2.8.2.2. Valoración de los pasivos por contratos de seguro y reaseguro en la fecha de transición

Para los productos de Salud, Diversos y Reaseguro, valorados bajo el Enfoque de Asignación de Prima (o, lo que es lo mismo, "Premium Allocation Approach" o "PAA" por su terminología en inglés), tratándose de productos con límites de contrato iguales o inferiores al año o elegibles de acuerdo con los párrafos 53 (a) y 54 de la norma, se considera que la valoración en la fecha de transición de la provisión para la cobertura restante es equivalente a la calculada con la anterior NIIF 4.

Para los productos de decesos valorados bajo el Modelo General, el margen de servicio contractual (o, lo que es lo mismo, el "Contractual Service Margin" o "CSM" por su terminología en inglés) o el componente de pérdida contenidos en el pasivo para la cobertura restante, han sido estimados como la diferencia entre el valor razonable, de acuerdo a los requisitos de NIIF 13 "medición del valor razonable", y los flujos de efectivo derivados del cumplimiento del grupo de contratos a partir de esa fecha determinados bajo metodología de NIIF 17.

El valor razonable de un pasivo por contrato de seguro es el precio al que un participante del mercado estaría dispuesto a pagar para asumir la obligación de los contratos en vigor en la fecha de transición. En ausencia de operaciones recientes de mercado para contratos similares, el Grupo ha determinado el valor razonable como la provisión registrada en NIIF 4 añadiendo las dotaciones adicionales regulatorias pendientes de registrar, siguiendo lo determinado por UNESPA.

El valor razonable del pasivo para la cobertura restante de los contratos del ramo de Decesos obtenido bajo principios de NIIF 13 estaría formado por las provisiones técnicas bajo NIIF 4, añadiendo los importes pendientes de dotar derivadas derivados de los diferentes regímenes transitorios.

Para el pasivo por siniestros incurridos valorados bajo el Modelo General, al no tener beneficio futuro implícito (margen de servicio

contractual), se considera adecuado realizar su valoración desde la fecha de la última emisión o renovación, pues el importe del pasivo por siniestros incurridos es independiente en cada fecha de reporte y no tiene afectación en el margen de servicio contractual.

2.8.2.3. Nivel de agregación en transición

En la fecha de transición, el Grupo ha incluido los contratos de seguro y reaseguro anteriores a 1 de enero de 2022 en grupos de contratos emitidos con más de un año de diferencia, como consecuencia de que no había información razonable y sustentable disponible para hacer la división en cohortes anuales.

2.8.2.4. Tasas de descuento en transición

La curva de descuento utilizada para el reconocimiento inicial de un contrato se elabora a partir de las tasas de descuento de tipos de interés libre de riesgo. Como referencia para determinar estas tasas de mercado libre riesgo, el Grupo, utilizará los tipos de interés €STER(OIS) de la zona euro.

A partir de esta curva base de referencia, Curva €STER, y en función del negocio asegurador considerado, se añadirá un diferencial adicional a la curva libre de riesgo por el riesgo de iliquidez de los activos (enfoque "bottom-up" para los negocios de salud, no vida y decesos prima periódica), o se añadirá un diferencial adicional como diferencia entre la curva de los activos de referencia y el riesgo de crédito o impago de estos (enfoque "top-down" para el negocio de decesos prima única).

Para la determinación metodológica del diferencial a ajustar a la curva libre de riesgo, el Grupo utilizará como referencia los activos financieros en los que invierte la Sociedad dominante.

La tasa de reconocimiento inicial ("locked-in rate") es equivalente a la curva obtenida a 1 de enero de 2022, por lo que no procede reconocer

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

en "Otro resultado global" las diferencias entre los tipos de interés a la curva actual y los del reconocimiento inicial.

2.8.2.5. Activación de otros gastos de adquisición

Bajo la NIIF 17 se contempla, como opción de política contable, un tratamiento de periodificación de los gastos de adquisición incurridos. Estos gastos de adquisición están constituidos por comisiones y otros gastos de adquisición obtenidos a través de la distribución de gastos por destino. Por ello, de cara a elaborar el balance de transición a 1 de enero de 2022, se ha estimado el importe de otros gastos de adquisición a activar basado en la proporción de gastos de adquisición pendientes de consumir, equivalente a la proporción de gastos de adquisición sobre la Provisión para prima no consumida de NIIF 4 (PPNC).

2.8.2.6. Transición NIIF 9 – Cambios en la clasificación de activos financieros

Respecto de la adopción de la NIIF 9, el Grupo ha venido aplicando el enfoque de diferimiento previsto para el sector asegurador ("*Deferral Approach*"), publicado por el IASB en septiembre de 2016, para posponer la aplicación de la NIIF 9 hasta la fecha de entrada en vigor efectiva de la NIIF 17 el 1 de enero de 2023.

El Grupo ha adoptado la NIIF 9, clasificando los instrumentos financieros en tres categorías de valoración:

- A coste amortizado.
- A valor razonable con cambios en otro resultado global.
- A valor razonable con cambios en resultados.

En aplicación por primera vez de la NIIF 9, los instrumentos financieros, se han reclasificado a cada uno de los epígrafes previstos de la NIIF 9. Particularmente, una vez evaluadas las características de los flujos de efectivo contractuales específicamente definidos para los

activos financieros y en función del modelo de negocio, los saldos correspondientes a 'Inversiones financieras- activos financieros disponibles para la venta' se han reclasificado a los epígrafes 'Inversiones financieras- valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global' o 'Inversiones financieras- valoradas a valor razonable con cambios en resultados' mientras que los 'Préstamos y partidas a cobrar' se han reclasificado al epígrafe 'Otros créditos'.

El cumplimiento del Test SPPI ("*solely payments of principal and interest*") es de carácter obligatorio para los grupos de Instrumentos Financieros que estén clasificados en la cartera de Coste Amortizado, así como en la cartera de valor razonable con cambios en otro resultado global, salvo que se traten de instrumentos de patrimonio (para los cuales existe una excepción para clasificarlos en esta última categoría sin opción de reciclaje a la cuenta de resultados).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

A continuación se muestra el efecto del cambio normativo de NIIF 9 a la fecha de transición 1 de enero de 2022:

ACTIVO FINANCIERO	Valor NIC 39	Reclasificación	Deterioro por Pérdida Esperada (*)	Valor NIIF 9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	606.612	-	-	606.612
Activos financieros mantenidos para negociar	3.444	(3.444)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.511.193	(1.511.193)	-	-
Instrumentos Híbridos Financieros	-	-	-	-
Corrección de asimetrías contables	-	-	-	-
Instrumentos gestionados según estrategia del VR	1.511.193	(1.511.193)	-	-
Activos financieros designados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	1.901.871	-	1.901.871
Instrumentos de Patrimonio	-	1.862.681	-	1.862.681
Valores Representativos de deuda	-	35.746	-	35.746
Otras inversiones	-	3.444	-	3.444
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Instrumentos Híbridos	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	687.981	(687.981)	-	-
Instrumentos de Patrimonio	353.214	(353.214)	-	-
Valores Representativos de deuda	334.767	(334.767)	-	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

ACTIVO FINANCIERO	Valor NIC 39	Reclasificación	Deterioro por Pérdida Esperada (*)	Valor NIIF 9
Activos financieros a valor razonable con cambios en Otro Resultado Global acumulado	-	300.747	(288)	300.459
Instrumentos de Patrimonio	-	1.726	-	1.726
Valores Representativos de deuda	-	299.021	(288)	298.733
Otras inversiones	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-
Valores Representativos de deuda	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	2.809.230	-	(288)	2.808.942

(*) Estas cifras se presentan en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" dentro del balance consolidado.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Otro resultado global (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	Importe en miles de euros
Balance de cierre bajo NIC 39	52.055
Ajuste por pérdida esperada en activos financieros con cambios en otro resultado global (Valores representativos de deuda)	288
Reclasificación pérdida esperada en activos financieros a coste amortizado	-
Reclasificación de instrumentos de patrimonio disponibles para la venta a "Inversiones a valor razonable con cambios en resultados"	(8.997)
Impuestos diferidos en relación con la aplicación de NIIF 9	1.745
Balance de apertura bajo NIIF 9	45.091

Reservas	Importe en miles de euros
Balance de cierre bajo NIC 39	-
Efecto por reclasificación de carteras de instrumentos de patrimonio	8.997
Reconocimiento de la pérdida esperada para activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(288)
Reconocimiento de la pérdida esperada para activos financieros a coste amortizado	-
Impuestos diferidos en relación con la aplicación de NIIF 9	(1.745)
Balance de apertura bajo NIIF 9	6.964

2.8.3.Estados financieros de transición consolidados y principales impactos

La consideración de fecha de transición del 1 de enero de 2022 de la NIIF 17 y la NIIF 9 ha supuesto cambios en la clasificación y modificaciones valorativas sobre determinadas partidas de los estados financieros consolidados según el siguiente detalle (importes en miles de euros):

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

2.8.3.1. Balance de transición consolidado a 1 de enero de 2022

ACTIVO	1 de enero de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 1 de enero de 2022
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	606.612	-	-	606.612
Inversiones financieras	-	2.202.618	-	2.202.618
Valoradas a valor razonable con cambios en resultados	-	1.903.597	-	1.903.597
Valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	299.021	-	299.021
Valoradas a coste amortizado	-	-	-	-
Inversiones financieras	3.345.522	(3.337.338)	(8.184)	-
Activos financieros disponibles para la venta	687.981	(687.981)	-	-
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.511.193	(1.511.193)	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	3.444	(3.444)	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	1.142.904	(1.134.720)	(8.184)	-
Otros créditos	-	45.834	-	45.834
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	173.375	(27.053)	(146.322)	-
Activos por contratos de seguro	-	-	-	-
Activo para la cobertura restante	-	-	-	-
Activo por siniestros incurridos	-	-	-	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

ACTIVO	1 de enero de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 1 de enero de 2022
Activos por contratos de reaseguro	-	19.990	147.900	167.890
Activo para la cobertura restante	-	19.990	-	19.990
Activo por siniestros incurridos	-	-	147.900	147.900
Inmovilizado material	177.394	-	-	177.394
Inversiones inmobiliarias	11.101	-	-	11.101
Inmovilizado intangible	715.987	-	-	715.987
Fondo de comercio	119.875	-	-	119.875
Otro activo intangible	596.112	-	-	596.112
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	88.146	-	-	88.146
Activos fiscales	89.692	-	72	89.764
Activos por impuesto corriente	424	-	-	424
Activos por impuesto diferido (*)	89.268	-	72	89.340
Otros activos	153.294	(134.627)	(2.029)	16.638
TOTAL ACTIVO	5.361.123	(1.230.576)	(8.563)	4.121.984

(*) El saldo previo a la reexpresión recoge el impacto derivado de la modificación a la NIC 12 (véase nota 2.3).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

PASIVO	1 de enero de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 1 de enero de 2022
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Débitos y partidas a pagar	563.979	(99.947)	(1.842)	462.190
Provisiones técnicas	2.979.405	(1.244.514)	(1.734.891)	-
Provisión para primas no consumidas	1.267.990	(1.244.514)	(23.476)	-
Provisión para riesgos en curso	1.932	-	(1.932)	-
Provisión de seguros de vida	-	-	-	-
Provisión para prestaciones	1.088.502	-	(1.088.502)	-
Provisión para participación en beneficios y para extornos	-	-	-	-
Otras provisiones técnicas	620.981	-	(620.981)	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	120.947	1.646.619	1.767.566
Pasivo para la cobertura restante	-	120.947	604.672	725.619
Pasivo por siniestros incurridos	-	-	1.041.947	1.041.947
Pasivos por contratos de reaseguro	-	-	-	-
Pasivo para la cobertura restante	-	-	-	-
Pasivo por siniestros incurridos	-	-	-	-
Provisiones no técnicas	40.552	-	-	40.552
Pasivos fiscales	138.789	-	20.442	159.231
Pasivos por impuesto corriente	9.772	-	-	9.772
Pasivos por impuesto diferido (*)	129.017	-	20.442	149.459
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Resto de pasivos	34.087	(7.062)	-	27.025
Intereses de terceros en fondos consolidados	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	3.756.812	(1.230.576)	(69.672)	2.456.564

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

PASIVO	1 de enero de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 1 de enero de 2022
Fondos Propios	1.549.602	-	68.073	1.617.675
Capital o fondo mutual	469.670	-	-	469.670
Prima de emisión	-	-	-	-
Reservas	661.089	-	68.073	729.162
Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	-	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	421.392	-	-	421.392
(Dividendo a cuenta)	(2.549)	-	-	(2.549)
Otro resultado global acumulado	54.709	-	(6.964)	47.745
Activos financieros disponibles para la venta	52.055	-	(52.055)	-
Cambios en el valor razonable de los activos y pasivos por contratos de seguro	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda	-	-	45.091	45.091
Diferencias de conversión	574	-	-	574
Operaciones de cobertura	-	-	-	-
Otros	2.080	-	-	2.080
Socios externos	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.604.311	-	61.109	1.665.420
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	5.361.123	(1.230.576)	(8.563)	4.121.984

(*) El saldo previo a la reexpresión recoge el impacto derivado de la modificación a la NIC 12 (véase nota 2.3).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

2.8.3.2. Balance consolidado reexpresado a 31 de diciembre de 2022

ACTIVO	31 de diciembre de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 31 de diciembre de 2022
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	455.450	-	-	455.450
Inversiones financieras	-	1.982.965	-	1.982.965
Valoradas a valor razonable con cambios en resultados	-	1.116.879	-	1.116.879
Valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	866.086	-	866.086
Valoradas a coste amortizado	-	-	-	-
Inversiones financieras	3.383.176	(3.366.340)	(16.836)	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.074.844	(1.074.844)	-	-
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	905.010	(905.010)	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	3.111	(3.111)	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	1.400.211	(1.383.375)	(16.836)	-
Otros créditos	-	50.231	-	50.231
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	151.491	(26.089)	(125.402)	-
Activos por contratos de seguro	-	-	-	-
Activo para la cobertura restante	-	-	-	-
Activo por siniestros incurridos	-	-	-	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

ACTIVO	31 de diciembre de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 31 de diciembre de 2022
Activos por contratos de reaseguro	-	18.485	129.211	147.696
Activo para la cobertura restante	-	18.485	-	18.485
Activo por siniestros incurridos	-	-	129.211	129.211
Inmovilizado material	149.475	-	-	149.475
Inversiones inmobiliarias	10.417	-	-	10.417
Inmovilizado intangible	1.361.500	-	-	1.361.500
Fondo de comercio	119.867	-	-	119.867
Otro activo intangible	1.241.633	-	-	1.241.633
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	87.654	-	-	87.654
Activos fiscales	105.419	-	(2.720)	102.699
Activos por impuesto corriente	429	-	-	429
Activos por impuesto diferido (*)	104.990	-	(2.720)	102.270
Otros activos	183.021	(158.797)	(1.882)	22.342
TOTAL ACTIVO	5.887.603	(1.499.545)	(17.629)	4.370.429

(*) El saldo previo a la reexpresión recoge el impacto derivado de la modificación a la NIC 12 (véase nota 2.3).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

PASIVO	31 de diciembre de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 31 de diciembre de 2022
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Débitos y partidas a pagar	853.508	(126.008)	(1.530)	725.970
Provisiones técnicas	3.121.126	(1.481.023)	(1.640.103)	-
Provisión para primas no consumidas	1.502.849	(1.481.023)	(21.826)	-
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-
Provisión de seguros de vida	-	-	-	-
Provisión para prestaciones	1.011.585	-	(1.011.585)	-
Provisión para participación en beneficios y para extornos	-	-	-	-
Otras provisiones técnicas	606.692	-	(606.692)	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	115.088	1.544.027	1.659.115
Pasivo para la cobertura restante	-	115.088	543.952	659.040
Pasivo por siniestros incurridos	-	-	1.000.075	1.000.075
Pasivos por contratos de reaseguro	-	-	-	-
Pasivo para la cobertura restante	-	-	-	-
Pasivo por siniestros incurridos	-	-	-	-
Provisiones no técnicas	72.874	-	-	72.874
Pasivos fiscales	146.831	-	19.094	165.925
Pasivos por impuesto corriente	20.107	-	-	20.107
Pasivos por impuesto diferido (*)	126.724	-	19.094	145.818
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Resto de pasivos	37.265	(7.602)	-	29.663
Intereses de terceros en fondos consolidados	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	4.231.604	(1.499.545)	(78.512)	2.653.547

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

PASIVO	31 de diciembre de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 31 de diciembre de 2022
Fondos Propios	1.685.946	-	(23.237)	1.662.709
Capital o fondo mutual	469.670	-	-	469.670
Prima de emisión	-	-	-	-
Reservas	1.082.575	-	68.742	1.151.317
Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	-	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	410.607	-	(91.979)	318.628
(Dividendo a cuenta)	(276.906)	-	-	(276.906)
Otro resultado global acumulado	(29.947)	-	84.120	54.173
Activos financieros disponibles para la venta	(31.263)	-	31.263	-
Cambios en el valor razonable de los activos y pasivos por contratos de seguro	-	-	79.634	79.634
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda	-	-	(26.079)	(26.079)
Diferencias de conversión	698	-	(698)	-
Operaciones de cobertura	-	-	-	-
Otros	618	-	-	618
Socios externos	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.655.999	-	60.883	1.716.882
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	5.887.603	(1.499.545)	(17.629)	4.370.429

(*) El saldo previo a la reexpresión recoge el impacto derivado de la modificación a la NIC 12 (véase nota 2.3).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

2.8.3.3.Cuenta de resultados consolidada reexpresada a 31 de diciembre de 2022

CUENTA DE RESULTADOS	31 de diciembre de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 31 de diciembre de 2022
Primas imputadas al ejercicio, netas	3.993.251	(8.572)	(3.984.679)	-
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	11.168	(11.168)	-	-
Ingresos de las inversiones	124.786	-	(124.786)	-
Plusvalías no realizadas en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-
Otros ingresos técnicos	45.214	(45.214)	-	-
Otros ingresos no técnicos	219.610	(219.610)	-	-
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(2.911.235)	2.827.772	83.463	-
Variación de otras provisiones técnicas, neta	14.289	-	(14.289)	-
Participación en beneficios y extornos	(99)	99	-	-
Gastos de explotación netos	(614.680)	318.440	296.240	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-
Gastos de las inversiones	(159.227)	31.986	127.241	-
Minusvalías no realizadas en las inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de inversión	-	-	-	-
Otros gastos técnicos	733	(733)	-	-
Otros gastos no técnicos	(183.278)	183.278	-	-
Resultado del negocio asegurador	540.532	3.076.278	(3.616.810)	-
Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	-	8.572	4.078.719	4.087.291
Ingresos de contratos de seguros medidos bajo BBA/VFA	-	-	54.247	54.247
Ingresos de seguros (PAA) seguro directo	-	8.572	4.024.472	4.033.044

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

CUENTA DE RESULTADOS	31 de diciembre de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 31 de diciembre de 2022
Gastos del servicio de seguro	-	(3.134.017)	(487.537)	(3.621.554)
Siniestros y gastos incurridos	-	(3.134.017)	-	(3.134.017)
Ajuste a los pasivos por siniestro incurridos	-	-	18.265	18.265
Pérdidas y ajustes de pérdidas en contratos onerosos	-	-	(1.221)	(1.221)
Amortización de los gastos de adquisición	-	-	(504.581)	(504.581)
Gastos netos por contratos de reaseguro cedido	-	4.837	(79.945)	(75.108)
Resultado servicio de seguros	-	(3.120.608)	3.511.237	390.629
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	-	-	4.412	4.412
Ingresos/gastos financieros de los contratos de reaseguro cedido	-	-	(5.146)	(5.146)
Otros ingresos	-	225.259	-	225.259
Otros Ingresos técnicos	-	24.004	-	24.004
Otros Ingresos - Sociedades Participadas	-	201.255	-	201.255
Otros gastos	-	(169.988)	-	(169.988)
Otros gastos técnicos	-	4.758	-	4.758
Otros Gastos - Sociedades Participadas	-	(174.746)	-	(174.746)
Resultado de la actividad aseguradora	-	(3.065.337)	3.510.503	445.166
Rendimiento de las inversiones	-	(31.986)	(16.159)	(48.145)
Resultado financiero de las inversiones	-	(31.986)	(16.159)	(48.145)
Ingresos de servicios de gestión de activos	-	-	-	-
Otros ingresos de explotación	-	18.354	-	18.354
Otros gastos de explotación	-	(8.477)	(173)	(8.650)
Participación en el resultado de entidades contabilizadas por el método de la participación	-	11.168	-	11.168
Resultado antes de impuestos	540.532	-	(122.639)	417.893

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

CUENTA DE RESULTADOS	31 de diciembre de 2022	Reclasificaciones	Cambios en valoración	Saldos reexpresados a 31 de diciembre de 2022
Impuesto de sociedades	(129.925)	-	30.660	(99.265)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	410.607	-	(91.979)	318.628
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	410.607	-	(91.979)	318.628
Atribuible a Participaciones No Dominantes	-	-	-	-
Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	410.607	-	(91.979)	318.628

2.8.3.4. Impacto patrimonial neto en Fondos Propios del Grupo derivado de la aplicación de la NIIF 17 y 9

En virtud de lo anterior, el impacto en los Fondos Propios del Grupo derivado de la aplicación de la NIIF 9 y la NIIF 17 es el siguiente:

	1 de enero 2022
Total Fondos Propios de acuerdo a NIIF 4 y NIC 39	1.549.602
Total importe atribuido a la sociedad dominante	-
Impacto por cambios en instrumentos financieros	8.709
Impacto por cambios en provisiones por contratos de seguros	81.479
Impacto fiscal	(22.115)
Total impacto Fondos Propios	68.073
Total Fondos Propios de acuerdo a NIIF 17 y NIIF 9	1.617.675

2.8.3.5. Principales impactos en la información financiera

A continuación, se presenta la explicación de los principales cambios de la nueva norma NIIF 17 en comparación con la norma contable anterior NIIF 4. En comparación con la información presentada bajo NIIF

4, la NIIF 17 supone un cambio en la presentación de las partidas del balance, pero, fundamentalmente, en la cuenta de resultados.

1) Impactos en comparación a la información financiera bajo NIIF 4 y NIC39

La NIIF 17 establece principios para el reconocimiento, valoración, presentación y revelación de contratos de seguro y contratos de reaseguro. Es preciso destacar, entre otros, los siguientes cambios e impactos:

- En el epígrafe "Otros créditos", se agrupan los anteriormente denominados "Préstamos y partidas a cobrar", a excepción principalmente del fraccionamiento de primas pendientes de emitir y las primas pendientes de cobro, clasificado en NIIF 4 en el subepígrafe de activo "Créditos por operaciones de seguro directo", que en NIIF 17 se clasifica en el epígrafe de activo "Activos para la cobertura restante" o del pasivo "Pasivos para la cobertura restante" en función del saldo de la provisión para la cobertura restante (LRC) y de la provisión por siniestros incurridos (LIC) de cada uno de los portafolios.
- Las comisiones sobre primas pendientes de emitir se clasificaban en NIIF 4 en débitos y partidas a pagar y en NIIF 17 se incluyen dentro de la provisión para la cobertura restante (LRC).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- La NIIF 17 introduce los epígrafes “Activos por contratos de seguro” y “Pasivos por contrato de reaseguro” en el que principalmente se clasifican los portfolios de contratos donde los flujos de primas y recobros son superiores a los flujos de pagos y gastos.
- La periodificación de comisiones y gastos de adquisición, clasificada en NIIF 4 en el epígrafe de “Otros activos”, se clasifica en NIIF 17 en el epígrafe de activo “Activos para la cobertura restante” o del pasivo “Pasivos para la cobertura restante” en función del saldo de la provisión para la cobertura restante (LRC) y provisión por siniestros incurridos (LIC) de cada uno de los portfolios.
- La NIIF 17 introduce un modelo general (BBA) que mide grupos de contratos basados en las estimaciones del valor presente de los flujos de caja futuros (FCF), un ajuste de riesgo explícito por riesgo no financiero y un margen de servicio contractual (CSM). Para el cálculo del pasivo para la cobertura restante, se utilizan hipótesis actualizadas en cada fecha de cierre. El establecimiento del CSM es uno de los factores relevantes que ocasiona el aumento en los pasivos por contratos de seguro en la transición, además de la nueva valoración de los flujos de efectivo derivados del cumplimiento.

En el caso del modelo simplificado (PAA), la valoración de los activos y pasivos para la cobertura restante es similar al tratamiento de la PPNC en NIIF4.

- En la valoración de los pasivos por siniestros incurridos, se descuentan los flujos de efectivo futuros (con la opción de no descontar en caso de que se liquiden en un año o menos a partir de la fecha en que los siniestros son incurridos) y se incluye un ajuste de riesgo explícito por riesgo no financiero.
- El impacto en Otro Resultado Global (en adelante, OCI por sus siglas en inglés) recoge principalmente dos componentes: i) Variaciones de valor de la cartera de inversiones clasificada a valor razonable con cambios en otro resultado global y, ii) Variaciones de valor de los pasivos entre la tasa del reconocimiento inicial (la denominada, en inglés, “locked-in rate”) y la tasa actual, habiendo optado por la opción OCI para todos los portfolios de contratos.

- Ingresos del servicio de seguro: los ingresos por primas son reemplazados por los cambios en el pasivo para la cobertura restante en el modelo BBA, en el cual se encuentra el reconocimiento del margen de servicio ganado en los contratos de seguros (CSM). En el modelo PAA, el ingreso del servicio de seguro es similar al concepto de prima imputada bajo NIIF 4.
- Los componentes de inversión ya no se incluyen en los ingresos ni en los gastos del servicio de seguro.
- Ingresos y gastos financieros de seguros y reaseguro cedido: recoge el efecto del interés acreditado en el valor presente de los flujos futuros asociados, en el ajuste de riesgo y en el CSM de las provisiones por contratos de seguro y reaseguro cedido.

Adicionalmente, a nivel de balance, los cambios anteriores suponen en términos de presentación, tanto en activo como en pasivo, la sustitución de los epígrafes actuales de “Participación del reaseguro en las provisiones técnicas” y “Provisiones técnicas” por “Activos/pasivos por contratos de reaseguro mantenidos” y “Activos/pasivos por contratos de seguro emitidos”, respectivamente.

Tal y como se indica en esta misma nota, en el apartado “Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas” el Grupo ha aplicado la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2022, con los impactos señalados a continuación:

- Los saldos clasificados en el epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” se reclasifican al epígrafe “Inversiones financieras valoradas a coste amortizado” y “Otros créditos”.
- Los saldos clasificados en el capítulo “Activos financieros disponibles para la venta” se reclasifican al epígrafe “Inversiones financieras valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global”, exceptuando determinados títulos, principalmente participaciones en fondos de inversión y de capital riesgo, los cuales se reclasifican al epígrafe “Inversiones financieras valoradas a valor razonable con cambios en resultados”.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- Como consecuencia de la primera aplicación de la NIIF 9 no se han producido reclasificaciones de las categorías de valor razonable a coste amortizado.
- El impacto por el deterioro prospectivo de aquellos activos financieros clasificados en inversiones a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- El efecto fiscal de los cambios de valoración indicados.
- Como consecuencia de la reclasificación de determinados instrumentos de patrimonio de "Activos financieros disponibles para la venta", a "Inversiones financieras valoradas a valor razonable con cambio en resultados", los ajustes de valoración existentes a 1 de enero de 2022, asociados a estas posiciones, se reclasifican del epígrafe "Otro resultado global acumulado", al apartado "Reservas" de los fondos propios.
- Dentro de los fondos propios se incluyen una nueva partida de reservas como consecuencia del efecto de la primera aplicación tanto de la NIIF4 como de la NIIF 9. Así mismo, el resultado del ejercicio 2022 se ve modificado por la reexpresión del mismo bajo los principios de las nuevas normas contables.
- Como novedad, dentro del Impuesto de sociedades, se incluirá el impacto fiscal derivado de la diferencia de resultado existente entre el marco contable de las sociedades individuales y el derivado de la aplicación de las normas de valoración y registro de la normativa contable consolidada, en particular, por aplicación de la NIIF 9 y NIIF 17.

2) Impactos en comparación con Solvencia II

Respecto a Solvencia II, existen determinadas sinergias en lo que se refiere a los datos e inputs utilizados y a los procesos llevados a cabo dado el paralelismo conceptual existente en la esencia de ambas normativas.

En este sentido, las principales similitudes están vinculadas a la valoración de los pasivos por contratos de seguro y, concretamente, al

uso de estimaciones de flujos de efectivo, ajuste de riesgo no financiero y la utilización de tasas de descuento. Dado los segmentos donde opera el Grupo y la naturaleza de sus contratos de seguro y reaseguro la granularidad, nivel de agregación y límites de los contratos según la NIIF 17 son muy similares a los utilizados bajo Solvencia II. Sin embargo, la cuantificación de la tasa de descuento de los pasivos, así como la determinación del ajuste de riesgo bajo NIIF 17, presenta diferencias con Solvencia II.

Un aspecto diferencial clave entre NIIF 17 y Solvencia II, se origina por la obligación de cálculo y actualización del "margen de servicio contractual (CSM)", puesto que Solvencia II no tiene un concepto equivalente. Otra de las diferencias estaría vinculada con un periodo de proyección de flujos distinto, derivado de divergencias en la determinación de los límites del contrato.

3) KPis o principales indicadores de seguimiento del negocio

Respecto al negocio valorado bajo PAA, las principales medidas alternativas de rendimiento seguirán siendo el ratio combinado o el ratio de siniestralidad, adaptado a NIIF 17, y la rentabilidad medida a partir del resultado generado por cada negocio/ramo, por lo que el impacto sobre las principales métricas para los usuarios de la información financiera no se espera que sea significativo.

Respecto al negocio valorado bajo el modelo BBA, una de las principales medidas, además de la rentabilidad medida por el resultado de cada negocio, girará en torno al CSM (tanto el volumen generado específicamente para la nueva producción, como el crecimiento del CSM de un periodo a otro), ya que éste refleja el valor generado por el negocio a futuro. Por tanto, esta métrica de beneficio pendiente de imputar (CSM) así como el cambio sustancial en términos de valoración de las obligaciones por contratos de seguro prevé un impacto significativo en la interpretación del rendimiento de los negocios valorados bajo este modelo.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

2.9. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso por parte de la Sociedad dominante y de sus sociedades dependientes 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 actuales.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar determinados saldos y transacciones del periodo. Principalmente estas estimaciones se refieren a:

- Valoración de los activos y pasivos por contratos de seguro (Véase Nota 3.13 y 5.8) y en concreto:
 - o La identificación de los componentes de inversión (Nota 3.13.2).
 - o La interpretación de los límites del contrato (Nota 3.13.3).
 - o El método de asignación de las unidades de cobertura (Nota 3.13.4).
 - o Las asunciones e hipótesis incluidas en el cálculo de los flujos de efectivo futuros, tasa de descuento y ajuste de riesgo por riesgo no financiero (Nota 3.13.4). Ver análisis de sensibilidades para las principales hipótesis aplicadas de las que se derivan los principales impactos en la valoración bajo NIIF, 17 en la Nota 6.8.
- La evaluación de la impracticabilidad del método retroactivo completo en la transición a la NIIF 17 y las hipótesis utilizadas en el cálculo bajo la metodología de valor razonable (Nota 2.8).
- La determinación de la clasificación de los instrumentos financieros (Véanse Nota 3.7.1 y 5.4.1).
- La evaluación del valor razonable, valor en uso y valor actual de determinados activos financieros (Véase Nota 3.7 y 5.4.3).
- La metodología para la determinación del riesgo de crédito a efectos del deterioro por pérdida esperada por incrementos del riesgo crediticio de determinados activos (Nota 3.7.3).
- La vida útil y deterioro de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles (Véanse Notas 3.1, 3.2 y 3.3).
- El plazo de los contratos de arrendamiento y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento (Véase Nota 3.5.1 y 5.3.1).
- Prueba de deterioro del fondo de comercio y activos intangibles de vida útil indefinida (Véase Nota 3.1 y 5.1.1).
- Probabilidad de ocurrencia de determinadas provisiones / contingencias (Véase Nota 3.14 y 5.9).
- Recuperabilidad de los impuestos diferidos. Los impuestos diferidos de activos se reconocen en la medida en que se estimen ganancias fiscales futuras (Véase Nota 3.11 y 5.12).
- Compromisos con empleados (Véase Nota 3.15).
- Determinación del control de las entidades (Véase Nota 4).

Las principales partidas contables que pueden verse afectadas en un futuro por cambios en las circunstancias que afecten a su valoración se refieren al cálculo de los valores razonables, de los valores actuales y la estimación de provisiones e impuestos. Para el cálculo de estos valores se requiere, en ciertos casos, la estimación de los flujos de efectivo futuros asociados, asumiendo de igual forma hipótesis sobre las tasas de descuento a utilizar. El Grupo ha utilizado las hipótesis más razonables en la estimación de dichos valores, de acuerdo a la información disponible y a las circunstancias actuales.

Para los contratos de Decesos, la incertidumbre en la estimación de las prestaciones y los ingresos por primas surgen principalmente de la imprevisibilidad de los cambios a largo plazo en las tasas de mortalidad, la variabilidad en comportamiento de los asegurados e incertidumbres sobre las futuras tasas de inflación y el crecimiento de los gastos.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Para los contratos de Salud y No Vida, surge incertidumbre en la estimación de siniestros futuros principalmente de la gravedad y frecuencia y de las tasas de inflación futuras y su correspondiente crecimiento de sus gastos de gestión.

2.10. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo se desglosa utilizando el método directo contemplado en la normativa contable:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de sus equivalentes. Los equivalentes de efectivo corresponden a aquellas inversiones a corto plazo de elevada liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con un vencimiento inferior a tres meses.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las aseguradoras, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en las dimensiones y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Las operaciones con acciones propias, en el caso de producirse, se consideran como actividades de financiación. También se consideran bajo esta categoría los pagos de dividendos realizados por la Sociedad dominante a sus accionistas.

3. POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Cuando, sobre la base de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere flujos de efectivo para el Grupo, dicho activo se considerará de vida útil indefinida. Dichos activos de vida útil indefinida no se amortizan, en su lugar se someterán a pruebas de deterioro de valor. Anualmente, se revisa si la calificación de vida útil indefinida sigue siendo apropiada.

Asimismo, en este epígrafe se recogen los activos por derecho de uso asociados a los contratos de arrendamiento fruto de la aplicación de la NIIF 16 y cuyo activo subyacente es un activo de inmovilizado intangible. Las políticas contables asociadas a los contratos de arrendamiento se encuentran en la Nota 3.5.

3.1.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio surge en virtud de una adquisición onerosa en el contexto de una combinación de negocios y representa el exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación en el patrimonio previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no dominante reconocida y la participación previamente mantenida valorada a valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, en el caso de una adquisición en condiciones muy ventajosas, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados consolidada.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

A efectos de seguir el valor del fondo de comercio o, en su caso, proceder a su deterioro, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo ("UGE"), o grupos de unidades generadoras de efectivo ("UGEs"), que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades o grupo de unidades se identifican al nivel más bajo al que se controla el fondo de comercio a efectos de gestión interna, que son los segmentos operativos. En este sentido y considerando los menores elementos identificables, hasta el ejercicio 2022 se habían establecido dos unidades generadoras de efectivo, distinguiéndose entre el negocio de Salud (en adelante, UGE Salud) y el resto de negocios (en adelante, UGE Resto).

Como consecuencia de la toma de control de IMQ y Grupo IMQ (véase Nota 1.4), el Grupo ha incorporado un fondo de comercio en el balance consolidado. En este sentido, se ha establecido una nueva unidad generadora de efectivo (UGE IMQ), tal y como se indica en la nota 5.1. Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la UGE que contiene el fondo de comercio se compara con el importe recuperable, que es el mayor entre el valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

3.1.2. Aplicaciones informáticas

Este epígrafe del balance consolidado corresponde al coste de aplicaciones informáticas, que se valoran por el importe satisfecho para su adquisición o derecho de uso siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los de formación de personal para la aplicación de sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de

sistemas y los costes de mantenimiento se registran con cargo a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en el que se incurren.

Los costes de desarrollo de aplicaciones informáticas se reconocen activos intangibles cuando cumplan los criterios de reconocimiento de un activo, y se registran y se amortizan desde el momento en que el activo está preparado para su uso.

La amortización se realiza linealmente en un período de tres hasta cinco años, a razón de un 33,33% y 20% anual, respectivamente.

3.1.3. Concesiones

En este epígrafe se registra la contraprestación recibida en el derecho a cobrar las correspondientes tarifas en función del grado de utilización del servicio público de aparcamiento, se registra como activos afectos a la concesión en el epígrafe de inmovilizado intangible. Dichos activos se amortizan linealmente durante 29 años, siendo este el período concesional de los mismos. Las actuaciones de reposición y reparación que se realizan respecto a períodos de utilización superior al año, necesarios para mantener en condiciones de uso las infraestructuras, traen consigo la dotación de una provisión sistemática en función del uso y hasta el momento en que deban realizarse dichas actuaciones. La dotación de esta provisión origina un gasto en la cuenta de resultados consolidada.

3.1.4. Marca

Como consecuencia de la adquisición de Compañía de Seguros Adeslas S.A. (en adelante, "Adeslas"), el Grupo incorporó el valor de la marca "Adeslas" en el balance consolidado, por su valor razonable en el momento de adquisición. Dicho valor razonable fue determinado a través del método de "royalties" con el método de la tasa interna de rentabilidad de un hipotético licenciataria. En el proceso de valoración se estableció para este intangible una vida útil indefinida, al considerar que no existe un límite previsible del período a largo plazo del cual

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

se espera que el activo genere entradas de flujo de efectivo para la empresa. La marca es un activo intangible de vida útil indefinida por lo que no se amortiza. En su lugar, los importes que mantiene el Grupo activados se someten, en cada fecha de cierre, a pruebas de deterioro conforme a la metodología indicada en la Nota 5.1.1, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Como consecuencia de la toma de control de IMQ y Grupo IMQ (véase Nota 1.4), el Grupo ha incorporado el valor de la Marca IMQ en el balance consolidado por su valor razonable en el momento de adquisición (véase Nota 5.1).

3.1.5. Cartera de asegurados

Las carteras de asegurados se muestran por su coste histórico neto de su amortización, siendo dicho coste histórico el valor razonable de las mismas a la fecha de adquisición. A continuación, se detallan las distintas carteras de asegurados:

- *Adeslas*

El Grupo incorporó el valor razonable de la cartera de asegurados de Adeslas en el momento de la adquisición. Dicho valor razonable se determinó a partir de un "income approach", basándose en el método del exceso de beneficios multiperiodo.

La vida útil estimada de la cartera de asegurados se determinó en base a los ratios de caída media para cada tipo de cartera valorada. El rango de vida útil para estos productos se estimó entre los 4,4 y los 9,7 años según los distintos ramos, siendo la vida útil media ponderada en torno a 6 años. Esta tasa es la que se utilizó para proceder a la amortización lineal de este activo.

- *IMQ*

El Grupo ha incorporado el valor razonable de la cartera de asegurados de IMQ en el momento de la adquisición (véase Nota 1.4). Dicho valor razonable se ha determinado a partir del descuento de dividendos futuros.

Se ha estimado que la cartera de asegurados se amortizará en un periodo de 10 años.

Por lo que respecta al deterioro de valor asociado a los gastos de adquisición activados por los contratos de seguro detallados en la Nota 3.13.4, el Grupo realiza un test de deterioro con el objetivo de identificar posibles pérdidas por deterioro. Dicho test consiste en los siguientes análisis:

- Nivel 1: Comparación de los gastos de adquisición activados o activos por flujos de efectivo de adquisición a nivel de unidad de cuenta, incluyendo nuevo negocio y renovaciones de la cartera adquirida, con los flujos netos esperados de cada uno de ellos.
- Nivel 2: Comparación de los gastos de adquisición activados o activos por flujos de efectivo de adquisición a nivel de las renovaciones futuras de la cartera adquirida, excluyendo el nuevo negocio con los flujos netos esperados de estas renovaciones futuras.

Derivado de la combinación de negocios de IMQ, el Grupo ha reconocido en el epígrafe "Inmovilizado intangible" un total de 69.706 miles de euros correspondientes a gastos de adquisición de la cartera de asegurado que se asignarán a medida que se vayan produciendo las renovaciones futuras (Véase Nota 1.4). De acuerdo con la evaluación realizada en la combinación de negocios, estos gastos de adquisición se han asignado, de forma sistemática y racional, a los grupos de contratos en vigor procedentes de la cartera de IMQ y a los grupos de contratos que surjan de renovaciones en esos grupos de contratos en los próximos 10 años.

Al cierre de cada ejercicio, el Grupo evalúa la recuperabilidad de los gastos de adquisición de seguros activados si los hechos y circunstancias indican que el activo puede haberse deteriorado (véase Nota 3.4). Si se determina la existencia de una pérdida por deterioro del valor, se ajusta el importe en libros del activo y se reconoce la pérdida por deterioro de valor en el resultado del

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

ejercicio. Cuando una pérdida por deterioro se revierte de forma posterior, el valor en libros se incrementará en la medida en que las condiciones de deterioro ya no existan o hayan mejorado y siempre y cuando, el importe acumulado de la reversión de la pérdida por deterioro no excede la pérdida por deterioro reconocida para el activo en años anteriores.

- *Otros*

Con fecha 6 de octubre de 2010 se acordó que SegurCaixa Adeslas, en un proceso de racionalización del negocio asegurador, desarrollara la actividad aseguradora relativa al ramo de enfermedad que hasta el momento desarrollaba VidaCaixa en régimen de coaseguro con Adeslas. En concreto, se desarrollaría la actividad relativa a la modalidad de asistencia sanitaria comprendida dentro del ramo de enfermedad, con fecha de efecto 1 de enero de 2011.

El precio pagado por la entidad SegurCaixa Adeslas por la adquisición fue de 6.000 miles de euros, determinado mediante el descuento de los derechos adquiridos por el negocio, a una tasa de descuento del 8%, que correspondía al coste del capital asignado a dicho negocio. La amortización de este activo se realizó linealmente, basándose en una vida útil de 6 años. A cierre de los ejercicios 2023 y 2022, dicha cartera de asegurados se encuentra totalmente amortizada.

Los importes pendientes de amortización que mantiene el Grupo activados se someten, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa (Véase Nota 5.1.1).

3.1.6. Redes de mediación y acuerdos de distribución

- *Red de Mediación de Barclays*

Con fecha 22 de abril de 2015, y como consecuencia de la formalización de la adenda al contrato de Agencia para la distribución de seguros generales suscrito el 14 de julio de 2011

con CaixaBank, S.A. (Véase Nota 1.4), el Grupo incorporó un activo intangible, por un valor razonable de 47.000 miles de euros, por las actividades de mediación en la comercialización de seguros consistente en la búsqueda de clientes a través de la red bancaria procedente de Barclays. Dicho activo fue asignado a la UGE Resto.

La Dirección del Grupo estimó que la vida útil de esta red era indefinida. Con periodicidad anual el Grupo realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 5.1.1.

- *Red de Mediación Banco de Valencia*

Con fecha 13 de diciembre de 2013, y derivado del importe de la transacción del Negocio Asegurador de Banco de Valencia por importe de 18.000 miles de euros, el Grupo incorporó en su balance consolidado, por su valor razonable, un activo intangible, asignando 6.763 miles de euros a la UGE Salud y 11.237 miles de euros a la UGE Resto.

La Dirección del Grupo estimó que la vida útil de esta red era indefinida. Con periodicidad anual el Grupo realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 5.1.1.

- *Acuerdo de Distribución procedente de Banca Cívica*

Como parte del proceso de asignación del coste de adquisición de las compañías procedentes de Banca Cívica el Grupo incorporó en su balance consolidado durante el ejercicio 2014 un activo intangible, por su valor razonable, correspondiente a acuerdos de distribución, por importe total de 175.909 miles de euros, asignando 70.292 miles de euros a la UGE Salud y 105.617 miles de euros a la UGE Resto (Véase Nota 5.1.1).

La Dirección del Grupo estimó que la vida útil de esta red era indefinida. Con periodicidad anual el Grupo realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 5.1.1.

- *Acuerdo de Distribución de Bankia*

Con fecha 2 de marzo de 2022, y como consecuencia de la formalización del acuerdo de distribución a través de la red de

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Bankia (Véase Nota 1.4), el Grupo incorporó en su balance un activo intangible, por su valor razonable, por importe total de 650.000 miles de euros, asignando un 23,95% a la UGE Salud y un 76,05% a la UGE Resto en función de las primas imputadas que aportó la antigua red en el ejercicio 2021 (Véase Nota 5.1.1).

La Dirección del Grupo estimó que la vida útil de la ampliación del acuerdo de distribución era indefinida. Con periodicidad anual el Grupo realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 5.1.1.

3.1.7. Cartera de clientes Banca Cívica

El Grupo incorporó en 2014 un activo intangible por el valor razonable de la cartera de asegurados procedentes de Banca Cívica que asciende a 10.901 miles de euros (íntegramente asignado en la UGE Resto). Dicho valor razonable se determinó a partir del Método del Exceso de Rendimientos Multi-periodo, basado en el exceso de beneficio sobre los activos contributivos requeridos para la explotación del intangible. La vida útil estimada para esta cartera de clientes se determinó en 10 años. Esta cartera se amortiza de forma lineal en base a la vida útil estimada.

Asimismo, en caso de detectarse indicios de deterioro, los importes pendientes de amortización que pueda mantener el Grupo activados en concepto de dicha cartera de clientes se someterán, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa (Véase Nota 5.1.1).

3.2. Inmovilizado material

El Grupo registra en este epígrafe los elementos de transporte, las instalaciones, el mobiliario y los equipos para procesos de datos, así como los inmuebles y terrenos destinados a uso propio.

Asimismo, en este epígrafe se recogen los activos por derecho de uso asociados a los contratos de arrendamiento fruto de la aplicación de la NIIF 16 y cuyo activo subyacente es un activo de inmovilizado material. Las políticas contables asociadas a los contratos de arrendamiento se encuentran en la Nota 3.5.

Los activos que integran los saldos de estos epígrafes del balance consolidado se presentan valorados a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar (Véase Nota 5.2).

Los costes posteriores, ampliación, modernización o mejoras, se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el elemento vayan a fluir al grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de cualquier componente contabilizado como un activo separado se da de baja en cuentas cuando se sustituye. El resto de gastos por reparaciones, mantenimiento y conservación se cargan a resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. El Grupo amortiza el resto del inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, determinados individualmente, según el siguiente detalle:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Años de Vida Útil Estimada	2023
- Construcciones (*)	5-70
- Instalaciones técnicas	4-20
- Mobiliario y equipos de oficina	3-15
- Equipos proceso de información	3-8
- Otro inmovilizado material	2-15

(*) Excluido el valor del terreno.

Las mejoras realizadas por el Grupo sobre los locales arrendados a terceros, mediante acuerdos que califican como arrendamientos operativos, que no sean separables del activo arrendado o cedido en uso, y que cumplan con la política del Grupo de reconocimiento de activos serán capitalizadas como inmovilizado material. Estas mejoras serán amortizadas linealmente en función de su vida útil que será la duración del contrato de arrendamiento, incluido el periodo de renovación cuando exista evidencia que soporte que la misma se va a producir, o su vida económica, el menor de los dos.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan, si es necesario, en la fecha de cada balance consolidado.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Véase Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados consolidada.

3.3. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no se utilicen para uso propio. El resto de inmuebles propiedad del Grupo se incluyen en el epígrafe de inmovilizado material.

Las inversiones inmobiliarias se reconocen por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

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 son:

Años de Vida Útil Estimada	2023
- Construcciones (*)	10-89

(*) Excluido el valor del terreno.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes de las inversiones inmobiliarias 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.

Los costes de reparaciones importantes se activan cuando cumplen las condiciones y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de resultados consolidada durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan, si es necesario, en la fecha de cada balance consolidado.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Véase Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inversiones inmobiliarias se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados consolidada.

3.4. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa si existen indicios de que los elementos del activo puedan haber sufrido una pérdida de valor. Si tales indicios existen se estima el valor recuperable del activo.

En el caso de los activos que no se encuentran en condiciones de uso y de los activos intangibles con vida útil indefinida la estimación del valor recuperable es realizada con independencia de la existencia o no de indicios de deterioro.

El fondo de comercio y los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro del valor, o con más frecuencia en caso de sucesos o cambios en las circunstancias que indiquen que podría haber sufrido deterioro de valor.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los que hay flujos de entrada de efectivo identificables por separado que sean en gran medida independientes de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

La prueba de deterioro de valor para los activos intangibles y fondo de comercio se detalla en la Nota 5.1.1.

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

En el caso de activos distintos al fondo de comercio y activos intangibles de vida útil indefinida, una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

Para los inmuebles comprendidos tanto en el inmovilizado material como las inversiones inmobiliarias, se entenderá por valor de mercado el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada para la valoración de bienes en el mercado hipotecario, con arreglo a las normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras aprobadas por el Ministerio de Economía y Competitividad (Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo, por la que se modifica la Orden ECO/805/2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras).

Las correcciones valorativas individualizadas de los anteriores activos, así como su reversión cuando desaparecen las circunstancias que las motivaron, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de resultados consolidada. La reversión tiene como límite el valor contable de los activos que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiera registrado la pérdida de valor. No obstante, no se permite la reversión de correcciones valorativas para el fondo de comercio, las cesiones de cartera ni para los derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a un mediador.

En el transcurso del ejercicio 2023, fruto de la revaluación de las tasaciones correspondientes a los inmuebles, se registraron deterioros y reversiones de deterioro asociados al inmovilizado material por

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

85 miles de euros y 279 miles de euros, respectivamente y a las inversiones inmobiliarias por 37 miles de euros y 62 miles de euros, respectivamente (Véase Notas 5.2.1 y 5.2.2). En el ejercicio 2022, fruto de la revaluación de las tasaciones correspondientes a 4 inmuebles registrados en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" se registraron deterioros y reversiones de deterioro asociados a las inversiones inmobiliarias por importe de 7 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

3.5. Arrendamientos

3.5.1. El Grupo actúa como arrendatario

Reconocimiento y valoración de contratos de arrendamiento

Al inicio de un contrato de arrendamiento el Grupo evalúa si este constituye, o contiene, un arrendamiento. Un contrato constituye, o contiene, un arrendamiento si conlleva el derecho de controlar el uso de un activo identificado durante un determinado período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos los contratos de arrendamiento en los que es el arrendatario, a excepción de los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para dichos contratos, el Grupo reconoce los pagos por arrendamiento correspondientes a esos arrendamientos como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Inicialmente, el Grupo valora el activo por derecho de uso al coste. El coste del activo por derecho de uso comprende:

- a) El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento;
- b) cualquier pago por arrendamiento efectuado en la fecha de comienzo o antes de esta, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;

- c) cualquier coste directo inicial soportado por el arrendatario; y
- d) una estimación de los costes en que incurrirá el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, rehabilitar el lugar en el que se ubique o devolver dicho activo a la condición exigida en los términos y condiciones del arrendamiento, salvo si se incurre en tales costes para la producción de existencias.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide a coste menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor.

Los activos por derecho de uso se presentan en la misma partida del Balance Consolidado en la que se presentarían los correspondientes activos subyacentes si se tuvieran en propiedad.

El Grupo aplica la NIC 36 "*Deterioro del valor de los activos*", para determinar si un activo con derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro del valor.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la valoración del pasivo de arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se registran en el epígrafe "Otros gastos" de la cuenta de resultados consolidada.

Adicionalmente, la NIIF 16 permite que el arrendatario no separe los componentes no arrendados, y en su lugar contabilice cualquier arrendamiento y componentes asociados no arrendados como un solo acuerdo.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor actual de los pagos del arrendamiento que no estén abonados en la fecha de inicio, descontados al tipo de interés implícito en el arrendamiento, si ese tipo puede determinarse fácilmente. Si no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Los pagos por arrendamiento incluidos en el valor del pasivo están comprendidos por:

- i) Pagos de arrendamiento fijos, menos los incentivos de arrendamiento;
- ii) pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- iii) el importe que se espera que pague el arrendatario con garantías de valor residual;
- iv) el precio de ejercicio de las opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer las opciones; y
- v) pagos de multas por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el ejercicio de una opción para rescindir el contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se registra en el epígrafe “Débitos y partidas a pagar” del Balance Consolidado del Grupo.

El valor en libros del pasivo por arrendamiento aumenta cuando se reflejan los intereses sobre dicho pasivo (utilizando el método de interés efectivo) y disminuye cuando se reflejan los pagos de arrendamiento realizados.

El Grupo vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes al activo relacionado con el derecho de uso) cuando:

- El plazo del arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso se vuelve a medir el pasivo del arrendamiento mediante el descuento de los pagos del arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los cambios en los pagos

de arrendamiento se deban a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y su modificación no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo del arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos utilizando una tasa de descuento revisada.

3.5.2. El Grupo actúa como arrendador

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

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que alguna sociedad del Grupo actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce una cuenta a cobrar por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo arrendado, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre la cuenta a cobrar registrada en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de resultados consolidada a medida que se vayan devengando, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en que una parte significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad no se transfieren al Grupo como arrendatario se clasifican como arrendamiento operativo.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Los ingresos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se registran en la cuenta de resultados consolidada en el ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

En los ejercicios 2023 y 2022, todos los contratos de arrendamiento fueron clasificados como arrendamiento operativo.

3.6. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión o escisión que no sean entre entidades del Grupo y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, el Grupo reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

El método contable de adquisición se usa para contabilizar todas las combinaciones de negocios, con independencia de si se adquieren instrumentos de patrimonio u otros activos. La contraprestación transferida para la adquisición de una dependiente comprende:

- los valores razonables de los activos transferidos,
- los pasivos incurridos con los anteriores propietarios del negocio adquirido,
- las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo,
- el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente, y
- el valor razonable de cualquier participación en el patrimonio previa en la dependiente.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios, con excepciones limitadas, se valoran inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición. El Grupo reconoce cualquier participación no dominante en la entidad adquirida sobre una base de adquisición a valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos identificables netos de la entidad adquirida.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la entidad adquirida, y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación en el patrimonio previa en la entidad adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como fondo de comercio. Si esos importes son menores que el valor razonable de los activos netos identificables de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en resultados como una compra en condiciones muy ventajosas.

Cuando la liquidación de cualquier parte de la contraprestación en efectivo se difiere, los importes a pagar en el futuro se descuentan a su valor actual en la fecha del intercambio. El tipo de descuento usado es el tipo de interés incremental del endeudamiento de la entidad, siendo el tipo al que podría obtenerse un préstamo similar de una financiera independiente bajo términos y condiciones comparables.

La contraprestación contingente se clasifica como patrimonio neto o pasivo financiero. Los importes clasificados como un pasivo financiero se vuelven a valorar posteriormente a valor razonable con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor contable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio de la adquirida previamente mantenida se valora nuevamente por su valor

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

razonable en la fecha de adquisición, reconociendo cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados (véase nota 4.7).

3.7. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o instrumentos de patrimonio.

3.7.1. Clasificación y separación de instrumentos financieros

Por defecto, la NIIF 9 establece la clasificación de valor razonable contra resultados y permite la inclusión de la clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable con cambios en otro resultado global bajo un modelo de dos fases:

- El modelo de negocio: mantenidos para cobrar flujos (coste amortizado) o bien para cobrar flujos y vender (valor razonable contra patrimonio).
- Evaluación del flujo de efectivo contractual, conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, Test SPPI).

Los instrumentos financieros se clasifican según el marco normativo contable de aplicación que se basa en las siguientes variables: el modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractual de los activos. El Grupo clasifica sus activos financieros en:

- Inversiones financieras valoradas a coste amortizado: el objetivo de su modelo de negocio es mantener el activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas

que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal. Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados. El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación. En el balance, el Grupo presenta estos activos en "Inversiones financieras valoradas a coste amortizado" y "Otros créditos" dependiendo de si su naturaleza está relacionada con valores representativos de deuda o resto de partidas a pagar, respectivamente. Principalmente, incluye depósitos en entidades de crédito, créditos por operaciones de reaseguro y coaseguro y otros créditos.

- Inversiones financieras valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global: el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal. Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados, como en el modelo de coste amortizado. El resto de variaciones de valor razonable se registran en partidas de patrimonio y podrán reciclarse a pérdidas y ganancias en su venta. Principalmente, incluye renta fija.
- Inversiones financieras valoradas a valor razonable con cambios en resultados: un activo financiero deberá valorarse al valor razonable con cambios en resultados a menos que se valore a coste amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Dentro de esta categoría se incluirían, principalmente, aquellos instrumentos que no cumplen el test SPPI (“solely payments of principal and interest”) y las participaciones en fondos de inversión, puesto que esta segunda tipología de instrumentos no cumple con la definición de instrumentos de patrimonio de acuerdo a la NIC 32 y, en consecuencia, no pueden optar a valorarse a valor razonable con cambios en otro resultado global, debiendo ser valorados a valor razonable con cambios en resultados.

A continuación, se muestra el cuadro correspondiente al análisis del cumplimiento del test SPPI en los activos de renta fija del Grupo a 31 de diciembre de 2023. A estos efectos, no se consideran las participaciones en fondos de inversión, renta variable e instrumentos derivados.

RESULTADO	VALOR CONTABLE	VALOR RAZONABLE	
		Importe	Variación
Pasan el “test SPPI”	1.605.271	1.605.271	723.940
No pasan el “test SPPI”	-	-	-
Total analizado	1.605.271	1.605.271	723.940

La variación del periodo incluye tanto la variación del valor razonable producida en el ejercicio como el efecto de las posibles incorporaciones / retiros y cambios en el perímetro dentro del grupo para el conjunto de los activos considerados en el cuadro adjunto.

En el análisis efectuado, el 100% de los mismos generarían flujos únicamente de principal e intereses y de éstos el 99% dispondría de una calificación crediticia calificada de grado de inversión y por tanto con bajo riesgo de crédito. El 1% restante tendría una calificación crediticia por debajo del grado de inversión o sin calificación crediticia.

Cabe destacar que, de acuerdo con la NIC 32, los fondos de inversión no cumplirían con la definición de instrumento de patrimonio y por sus

características no cumplirían con el test SPPI, evitando la posibilidad de la opción de clasificación de activo financiero a valor razonable con cambios a resultado global y, en consecuencia, sólo podrían ser incluidos en la categoría de valor razonable contra resultados.

Adicionalmente, el Grupo ha considerado la aplicación de las opciones de designación irrevocable en el reconocimiento inicial:

- Un instrumento de patrimonio, siempre y cuando no se mantenga con fines de negociación, puede clasificarse a “Valor razonable con cambios en otro resultado global” (patrimonio), pero sin posibilidad de reciclarse a pérdidas y ganancias en su venta, y únicamente se llevan a resultados los dividendos.
- Un activo financiero también puede ser designado para valorarse a “Valor razonable con cambios en resultados” si de esta manera se reduce o elimina una asimetría contable.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros mantenidos para negociar: en esta categoría el Grupo incluye los pasivos financieros 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 el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.
- Débitos y partidas a pagar: en esta categoría el Grupo incluye los débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales, así como el pasivo por arrendamiento derivado de los contratos mantenidos por el Grupo a cierre de cada ejercicio, fruto de aplicar la NIIF 16 (Véase Nota 3.5.1).
- Derivados de cobertura (Véase Nota 3.8.1).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

3.7.2. Valoración de los instrumentos financieros

El Grupo establece que, en el reconocimiento inicial, se valorará un activo o un pasivo financiero por su valor razonable, añadiendo o deduciendo, en el caso de un activo o un pasivo financiero que no se contabilice a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando expiran o se ceden los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros y el grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

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 para un activo financiero el mercado no es activo y/o los títulos no cotizan, el valor razonable se establece empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado, sin tener en cuenta, en la medida de lo posible, consideraciones subjetivas del Grupo.

En este sentido, y ateniéndose a lo establecido en la normativa vigente, se considera como mercado activo aquel en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

a) Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.

- b) Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- c) 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.

El valor razonable de los activos financieros clasificados se determina utilizando la jerarquía de valoración establecida en la NIIF 13.

A estos efectos, se procede a clasificar los instrumentos financieros en tres niveles, en función de los inputs utilizados para la determinación de su valor razonable:

- Nivel I: a partir de precios cotizados en mercados activos.
- Nivel II: mediante técnicas de valoración en las cuales las hipótesis consideradas corresponden a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares.
- Nivel III: a través de técnicas de valoración en las cuales algunas de las principales hipótesis no están apoyadas en datos observables en los mercados.

Después del reconocimiento inicial, la entidad valorará un activo financiero: i) a coste amortizado; ii) a valor razonable con cambios en otro resultado global; o iii) a valor razonable con cambios en resultados.

Las partidas a cobrar por operaciones comerciales que no tienen un componente significativo de financiación y los créditos comerciales e instrumentos de deuda a corto plazo que se valoran inicialmente por el precio de la transacción o su principal, respectivamente, se continúan valorando por dicho importe menos la corrección de valor por deterioro estimada conforme se describe en la Nota 3.7.3.

Los "Débitos y partidas a pagar" se valoran inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

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.

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

3.7.3. Deterioro de valor de los activos financieros

El Grupo aplica los requerimientos de deterioro del valor establecidos por la NIIF 9 a los activos financieros que se valoran al coste amortizado y a los que se valoran al valor razonable con cambios en otro resultado global. Quedarían fuera del alcance del modelo de deterioro los instrumentos de deuda sin riesgo apreciable y otros instrumentos tales como: garantías financieras, cuentas a cobrar por arrendamientos, cuentas a cobrar por operaciones comerciales, compromisos de préstamos y activos contractuales.

Las pérdidas por deterioro del período en los instrumentos de deuda se reconocen como un gasto en el epígrafe "Rendimiento de las inversiones" de la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro en los instrumentos de deuda a coste amortizado se reconocen contra una cuenta correctora de provisiones que reduce el importe en libros del activo, mientras que las de aquellos a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen contra el epígrafe "Otro resultado global acumulado".

El modelo de deterioro se realiza en base a la "pérdida esperada" (PE). La PE está basada en las pérdidas crediticias esperadas asociadas a la probabilidad de incumplimiento (default) en los próximos doce meses, salvo que se haya producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso la estimación considera la probabilidad de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero (lifetime).

De cara a la estimación del deterioro, el Grupo clasifica los activos financieros en las siguientes fases o 'stages':

- 'Stage 1' o fase 1: en el reconocimiento inicial se estima una provisión basada en pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses o inferior (si el vencimiento del instrumento es inferior a los 12 meses).
- 'Stage 2' o fase 2: cuando un instrumento experimenta un incremento significativo en su riesgo crediticio, se registra una provisión para cubrir la pérdida crediticia esperada a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.
- 'Stage 3' o fase 3: cuando un instrumento experimenta una evidencia objetiva de deterioro, se reconocen las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida esperada de estos instrumentos, con una probabilidad de default del 100%. Adicionalmente, se reconocen los ingresos por intereses sobre el coste amortizado del préstamo neto de deterioros.

El importe de las coberturas por pérdidas por deterioro se calcula en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de la operación, y de si se ha producido o no un evento de incumplimiento.

El Grupo supone que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial si se determina que el riesgo de crédito de ese instrumento en la fecha de información es bajo, es decir, el equivalente a un rating crediticio de 'Investment grade'. El Grupo identifica que el riesgo de crédito es

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

bajo en caso de cumplirse las siguientes condiciones: (i) El instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento; (ii) El prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales en plazo próximo; y (iii) Los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales.

El Grupo ha definido una serie de indicios que identifican los eventos de default (Stage 3), tal y como define el apéndice A de la NIIF 9 y los incrementos significativos del riesgo (Stage 2) a nivel de operación, para todos los instrumentos financieros valorados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, suponiendo que se reconozca la denominada como pérdida crediticia esperada en la vida de la operación. Por lo que corresponde a los indicios de Incremento Significativo de Riesgos, las alertas están asociadas a: (i) bajadas de ratings de agencias de calificación de la contrapartida, o bajadas de rating del país de la sede social de la contrapartida; (ii) aumentos en los spreads de crédito (CDS); (iii) publicación de pérdidas; (iv) amenaza de riesgo sistémico; (v) movimientos de fusión, absorción o consolidación; (vi) cambios de accionariado.

En caso de que a fecha de análisis hayan desaparecido las razones que determinaron anteriormente "Incremento Significativo del Riesgo de Crédito" o "Evidencia Objetiva de Deterioro", la operación dejará de estar clasificada en Stage 2 o Stage 3 y se reclasificará a Stage 1 o Stage 2 según corresponda. Las variaciones en las provisiones de deterioro motivadas por traspasos entre stages o etapas, serán en todos los casos registradas contra la cuenta de resultados.

Los principales aspectos a considerar en la estimación de la pérdida esperada por parte del Grupo son:

- Probabilidad de incumplimiento ("Probability of default" o PD, por sus siglas en inglés) y la ratio de pérdida en caso de incumplimiento ("Loss Given default" o LGD, por sus siglas en inglés): necesidad de definir los parámetros incorporando una visión "forward looking".

- Tamaño de la deuda o exposición en caso de incumplimiento (EAD): necesidad de definir los factores de conversión de crédito para compromisos no dispuestos, así como asunciones de amortizaciones anticipadas.
- Descuento de flujos: consideración del tipo de interés efectivo (TIE) o de la TIE ajustada para aquellos activos adquiridos u originados como deteriorados (lo que se conoce como "Credit Impaired", en inglés).

El riesgo de crédito para los instrumentos financieros de deuda clasificados a coste amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado global, a los que es de aplicación el modelo general, se ha definido el procedimiento de estimación de las pérdidas esperadas crediticias con una visión forward looking y mediante la estimación de tres parámetros de riesgo señalados en el párrafo anterior:

- Los ratios de pérdida en caso de incumplimiento están basados en la metodología desarrollada en la normativa Solvencia II.
- Probabilidades de incumplimiento estimadas en base a la cotización del spread de los activos recogido trimestralmente, a los que se ha aplicado los factores establecidos por el regulador (EIOPA) para extraer el componente spread de crédito.
- Exposiciones en caso de incumplimiento basadas en la proyección de los flujos de caja del instrumento de deuda y ajustada por el riesgo de crédito estimado.

3.7.4. Baja de activos financieros

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como ventas en firme de activos, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En el caso

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

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.

3.7.5. Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La baja de un pasivo financiero implica el reconocimiento en la cuenta de resultados por la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y se reconocen asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido.

3.8. Instrumentos financieros derivados

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

3.8.1. Coberturas contables

El Grupo mantiene los instrumentos de cobertura como tales durante la totalidad del plazo remanente, teniendo claramente identificados los riesgos cubiertos y demostrando la eficacia de la cobertura de las partidas cubiertas de acuerdo con la normativa aplicable.

Las operaciones de cobertura que mantenga el Grupo se clasificarán en:

Coberturas de valor razonable

- Las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración del instrumento de cobertura a su valor razonable, en el caso de

derivados que sean instrumentos de cobertura o el componente de tipo de cambio de una partida monetaria en el caso de instrumentos de cobertura que no sean derivados, se reconocen en el resultado del ejercicio en la misma partida de la cuenta de resultados consolidada en la que se registran los resultados de la operación cubierta.

- Las pérdidas o ganancias de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen mediante el ajuste de valor contable de la misma con contrapartida en resultados, con independencia de que ésta se registre a coste o se trate de activos financieros calificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

Coberturas de flujo de efectivo

- La parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado global.
- La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá en el resultado del periodo.

3.8.2 Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen en la cuenta de resultados consolidada y se incluyen en "Rendimiento de las inversiones"

3.9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen los depósitos en entidades de crédito con vencimientos de menos de 3 meses, o bien, de disponibilidad inmediata.

3.10. Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo. En aquellos casos en los que el Grupo no puede estimar con fiabilidad los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo. La reestimación de los flujos con el objeto de considerar las variaciones en los tipos de interés de mercado de activos y pasivos financieros a tipos de interés variables afecta al tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

3.11. Impuestos sobre beneficios

El gasto (ingreso) 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 resultados consolidada. No obstante, se reconoce en otros ingresos y gastos reconocidos consolidados o en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en otros ingresos y gastos reconocidos consolidados o el patrimonio neto, respectivamente.

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

Los impuestos diferidos se calculan 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 consolidado 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos y pasivos por impuesto corriente y cuando los saldos fiscales diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los activos y pasivos por impuesto corriente se compensan cuando la entidad tiene un derecho legalmente exigible de compensar y tiene la intención de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.12. Ingresos y gastos

El Grupo contabiliza los ingresos y gastos 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.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

A continuación, se resumen los criterios más significativos empleados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

3.12.1 Ingresos de las actividades ordinarias del seguro

A medida que el Grupo proporciona servicios de seguros para un grupo de contratos de seguros emitidos, reduce su provisión para la cobertura restante (LRC) y reconoce los ingresos por seguros, que se valoran por el importe de la contraprestación que el Grupo espera tener derecho a cambio de esos servicios.

Para grupos de contratos de seguro medidos bajo el modelo general, los ingresos por seguros consisten en la suma de los cambios en la provisión para la cobertura restante debido a:

- Los flujos de gastos del servicio de seguros incurridos en el período medidos a los importes esperados al comienzo del periodo, excluyendo: (i) importes asignados al componente de pérdida; (ii) importes que ajustan el CSM, principalmente el componente de inversión, gastos de adquisición de seguros o primas.
- El cambio en el ajuste del riesgo para el riesgo no financiero, excluyendo los cambios relacionados con el servicio futuro que ajustan el CSM y los importes asignados al componente de pérdida.
- El importe de CSM para los servicios prestados durante el período.
- Otras cantidades, como los ajustes de experiencia para recibos de prima que se relacionan con el servicio actual o pasado, en su caso.

Los "Ingresos de las actividades ordinarias por seguros" también incluyen la porción de primas que se relacionan con la recuperación de los gastos de adquisición de seguros incluidos en los "gastos del servicio de seguros" en cada período. La recuperación de los flujos de efectivo de adquisición de seguros es igual a la estimación actual del total esperado de los flujos de efectivo de adquisición de seguros ("Amortización de los gastos de adquisición") en cada período sobre el que se informa y, por

tanto, el impacto conjunto de ambos es neutro. Ambas cantidades se valoran de manera sistemática sobre la base del paso del tiempo.

Al aplicar el modelo PAA, el Grupo reconoce los ingresos por concepto de seguros para el período basándose en el paso del tiempo asignando los ingresos por primas previstos, incluidos los ajustes de la experiencia de las primas, a cada período de servicio, salvo que haya una divergencia relevante con el patrón esperado de liberación del riesgo durante el período de cobertura.

3.12.2. Gastos del servicio de seguro

Los gastos del servicio de seguros derivados de un grupo de contratos de seguros emitidos comprenden:

- Cambios en la provisión por siniestros incurridos (LIC) y gastos atribuibles del periodo actual y de periodos anteriores, con exclusión del reembolso de los componentes de inversión.
- Amortización de los flujos de caja de adquisición de seguros.
- Cambios en la provisión por cobertura restante (LRC) relacionados con servicio futuro que no ajustan el CSM, porque son cambios en los componentes de pérdida de grupos onerosos de contratos.
- Otros gastos del servicio de seguros directamente imputables incurridos en el período.

3.12.3. Ingresos o gastos derivados de los contratos de reaseguro cedido

El Grupo presenta los ingresos o gastos de los contratos de reaseguro cedido, a excepción de los ingresos o gastos financieros de seguros, como un solo importe en la cuenta de resultados. A su vez, tal y como se recoge en los desgloses a los estados financieros, los ingresos o gastos de los contratos de reaseguro cedido se dividen en los dos importes siguientes:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- Ingresos por recuperaciones de reaseguro.
- Gastos del reaseguro.

El Grupo presenta los flujos de efectivo que son contingentes a los siniestros, como parte del importe recuperados de las reaseguradoras. Las comisiones de cesión que no dependen de los siniestros de los contratos subyacentes se presentan como una deducción en las primas a pagar al reasegurador que luego se imputan en resultados.

El Grupo establece un componente de recuperación de pérdidas de la provisión para la cobertura restante para un grupo de contratos de reaseguro cedido y que representa la recuperación de las pérdidas reconocidas en el reconocimiento inicial de un grupo de contratos de seguro subyacentes oneroso o por la adición de contratos de seguro subyacentes onerosos a un grupo. Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, no hay registrado importe alguno por componente de recuperación de pérdidas.

3.12.4. Ingresos y gastos financieros por contratos de seguro emitidos y contratos de reaseguro cedido mantenidos

Los ingresos y gastos financieros por contratos de seguro emitidos y contratos de reaseguro cedido mantenidos consisten en los cambios en el valor en libros del grupo de contratos de seguro que surgen de: (i) efecto y cambios en el valor temporal del dinero; (ii) efecto y cambios en el riesgo financiero.

La valoración, en interacción entre NIIF 9 y NIIF 17, a través de la posibilidad de aplicar la “opción de otro resultado global” o la “opción de cuenta de resultados”, tanto para los cambios de valor financiero en las inversiones como en las obligaciones, tiene como objetivo eliminar cualquier volatilidad adicional de la cuenta de resultados de forma transparente y consistente, a la vez que se maximiza la comparabilidad. La opción OCI permite desagregar los ingresos o gastos financieros por seguros entre la cuenta de resultados y Otro resultado global acumulado, para reducir las asimetrías contables, en vez de imputarlos sólo en la cuenta de resultados.

Los cambios en los pasivos por contratos de seguro y en los activos por contratos de reaseguro provocados por la actualización de los tipos de interés se registrarán en Patrimonio Neto, dentro del epígrafe “Otro resultado global acumulado”.

3.12.5. Ingresos y gastos derivados de Sociedades Participadas

Los epígrafes “Otros Ingresos - Sociedades Participadas” y “Otros Gastos - Sociedades Participadas” asociados a la actividad aseguradora incluyen aquellos ingresos y gastos que no guardan relación con el substrato técnico de dicha actividad, pero derivados de operaciones llevadas a cabo por entidades filiales aseguradoras del Grupo, o de filiales que realizan servicios auxiliares a la actividad aseguradora. En concreto, en el apartado de “Otros Ingresos - Sociedades Participadas” se incluye, principalmente, los ingresos por prestaciones de servicios sanitarios, dentales y asistenciales realizados por las sociedades dependientes en el desempeño de su actividad, así como los ingresos por comisiones generados por AgenCaixa en su actividad de intermediación de pólizas. Por su parte, el epígrafe “Otros Gastos - Sociedades Participadas” recoge los gastos generales incurridos por estas sociedades para producir los ingresos señalados, principalmente gastos de personal, aprovisionamientos, gastos de explotación y amortizaciones.

Los ingresos por prestaciones de servicios distintos a los contratos de seguros se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

3.12.6. Criterios para la reclasificación de los gastos por naturaleza

Los gastos por naturaleza son clasificados en gastos atribuibles o no atribuibles a las carteras de contratos de seguro. De acuerdo a la NIIF 17, los gastos se consideran atribuibles si pueden asignarse a un nivel

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

de cartera, aunque no puedan ser directamente atribuibles a contratos individuales o grupos de contratos de seguro. Los criterios seguidos por el Grupo para la reclasificación de los gastos atribuibles por naturaleza en gastos por actividades se han basado en la identificación de tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y en asignar los recursos consumidos. Cuando esta variable no era representativa, se han utilizado criterios analíticos de imputación de costes. En base a dichos análisis, la Sociedad dominante actualiza periódicamente los criterios de reparto.

Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materialicen los fondos propios disponibles, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro, se imputan al epígrafe "Rendimiento de las inversiones" de la cuenta de resultados de otras actividades consolidada. Para ello, el Grupo imputa los ingresos y gastos de las inversiones a la cuenta de resultados de la actividad aseguradora consolidada y a la cuenta de resultados de otras actividades consolidada proporcionalmente al volumen medio de pasivos aseguradores y fondos propios disponibles, respectivamente.

3.13. Activos y pasivos por contratos de seguro emitidos

El Grupo valora sus pasivos y activos por contratos de seguro de acuerdo con los métodos de valoración establecidos por NIIF 17. En concreto, el Grupo, en base a las directrices técnicas de agrupación y límites del contrato definidas, valorará el pasivo o activo para la cobertura restante de los contratos de seguro y reaseguro de la siguiente forma:

Contratos de Seguros	Método de valoración
Salud y Diversos	Enfoque de Asignación de Prima (PAA)
Decesos	Modelo general (BBA)

Los contratos relacionados con Salud y diversos contemplan, principalmente, productos de asistencia sanitaria, autos, hogar,

multirriesgos industriales, responsabilidad civil, tanto con periodo de cobertura anual o superior al año. Para los contratos con periodo de cobertura superior a un año, se ha evaluado la elegibilidad de aplicación del método PAA, concluyendo la posibilidad de aplicación de este método simplificado. En el caso de Decesos, se diferencian principalmente productos de prima única y prima periódica.

Por lo que respecta, al activo o pasivo por siniestros incurridos, el método de valoración es el BBA.

A continuación, se explican las políticas contables aplicadas por el Grupo con relación a la valoración de los activos y pasivos por contratos de seguro:

3.13.1. Definición y clasificación de contratos de seguro emitido

El Grupo evalúa si los contratos cumplen la definición de contrato de seguro, es decir, si se acepta un riesgo de seguro significativo de otra parte, acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto que le afecte de forma adversa.

El Grupo utiliza su juicio para evaluar, contrato a contrato a la fecha de emisión del contrato, si un contrato transfiere un riesgo de seguro (es decir, si existe un escenario con carácter comercial en el que el Grupo tiene la posibilidad de una pérdida en base al valor presente) y si el riesgo de seguro aceptado es significativo.

El Grupo ha evaluado que los contratos cumplen la definición de contrato de seguro y no ha identificado contratos que tengan la forma jurídica de un contrato de seguro, pero no transfieran un riesgo de seguro significativo.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

3.13.2. Segregación de componentes de seguro

Identificación de componentes distintos de seguro

El Grupo evalúa sus productos para determinar si algunos de estos componentes son distintos de seguro y si necesitan separarse y contabilizarse aplicando otras Normas. El Grupo no ha identificado componentes susceptibles de segregación, de forma que todos los componentes se contabilizan bajo NIIF 17.

Identificación de componentes de inversión no segregables

Considerando que el componente de inversión es “el importe que un contrato de seguro requiere que la entidad reembolse al tenedor en cualquier circunstancia, independientemente de si el evento asegurado ha ocurrido”, se ha determinado la existencia de un componente de inversión no segregable para el negocio de Decesos a prima única. Por tanto, este componente de inversión se contabilizará bajo NIIF 17, siguiendo los requisitos de valoración y presentación en los estados financieros consolidados.

3.13.3. Agrupación de contratos

El Grupo evalúa y clasifica su cartera de contratos de seguro emitidos (incluyendo el reaseguro aceptado) y del reaseguro cedido mantenido tomando en consideración los requisitos de agrupación y clasificación establecidos por la NIIF 17.

- *Agregación de contratos*

El Grupo define las unidades de cuenta a partir de la combinación de cartera, año de emisión y rentabilidad, tal y como se detalla a continuación.

El Grupo identifica carteras agregando contratos de seguro que están sujetos a riesgos similares y son gestionados de forma conjunta.

Para determinar las carteras del negocio de Salud, Diversos y Decesos, el Grupo determina que existen riesgos similares en función de las características de las garantías principales y complementarias del producto, incluyendo los límites del contrato (y, por ende, su modelo de valoración). Por otro lado, se identifica que la gestión es conjunta a partir de factores como estructura organizativa, reporting, tarificación, gestión de siniestros, gestión de riesgos, entre otros.

En el reconocimiento inicial, el Grupo segrega los contratos en base a la emisión de los mismos, es decir, en cohortes anuales considerando el año natural. A su vez, cada cartera se desglosa luego en tres grupos de contratos:

- i) contratos que son onerosos en el reconocimiento inicial;
- ii) contratos que, en su reconocimiento inicial, no tienen posibilidad significativa de convertirse en onerosos posteriormente; y
- iii) los contratos restantes en cartera.

En el caso del negocio medido bajo Modelo General (o “BBA”), el Grupo concluye que todos los contratos pertenecen al mismo grupo de contratos a nivel individual o asegurado. Para los contratos contabilizados bajo el Enfoque de Asignación de Prima (o “PAA”), en el reconocimiento inicial, así como a lo largo del período de cobertura de los contratos, el Grupo determina que los contratos no son onerosos a menos que existan hechos y circunstancias que indiquen lo contrario. El Grupo evalúa la probabilidad de cambios en los hechos aplicables y circunstancias para determinar si los contratos no onerosos en el reconocimiento inicial pertenecen a un grupo sin posibilidad significativa de convertirse en onerosos posteriormente.

Se considera que un grupo de contratos genera pérdidas en la medida en que los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento superen el importe en libros. En estos casos se reconoce una pérdida en el resultado del ejercicio y se incrementa el pasivo por la cobertura restante, que se irá amortizando en el periodo de vigencia.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- *Reconocimiento y límites del contrato*

El Grupo reconoce grupos de contratos de seguro emitidos a partir de la primera de las siguientes fechas:

- al inicio del período de cobertura del grupo de contratos;
- la fecha de vencimiento del primer pago del titular de la póliza (en ausencia de la fecha de vencimiento del contrato, esto es considerado cuando se recibe el primer pago); y
- cuando el Grupo determina que un grupo de contratos se vuelve oneroso.

El Grupo incluye en la valoración de un grupo de contratos de seguro todos los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan dentro de los límites de cada uno de los contratos del grupo. El Grupo determina si los flujos de efectivo están dentro de los límites del contrato cuando surgen derechos y obligaciones sustantivos que existen durante el período de reporte en el cual el Grupo puede obligar al tomador de la póliza a pagar las primas o el Grupo tiene una obligación sustantiva de proporcionar servicios al asegurado.

La obligación sustantiva de prestar servicios termina cuando:

- el Grupo tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de un asegurado en particular y como resultado reevaluar la prima cobrada o el nivel de beneficios proporcionado por la prima para reflejar completamente el nuevo nivel de riesgo; o
- el Grupo tiene la capacidad práctica de reevaluar la prima de la cartera para reflejar completamente el riesgo de todos los asegurados y la fijación de primas del Grupo no tiene en cuenta los riesgos más allá de la próxima fecha de reevaluación

Los contratos de seguros adquiridos en una combinación de negocios o en una transferencia de una cartera de asegurados son reconocidos en la fecha de adquisición.

3.13.4. Valoración de los contratos de seguro emitidos

La valoración de los contratos de seguros se refleja principalmente en la cuantificación de dos elementos:

- La provisión para la cobertura restante representa la obligación del Grupo de investigar y pagar siniestros válidos en virtud de los contratos existentes para eventos asegurados que aún no han ocurrido y comprende (a) los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relacionados con servicios futuros y (b) el CSM.
- La provisión por siniestros incurridos incluye la responsabilidad del Grupo de investigar y pagar siniestros válidos por eventos asegurados que ya han ocurrido, otros gastos de seguro incurridos que surgen del servicio de cobertura anterior e incluye la reserva constituida por siniestros incurridos, pero aún no declarados. Su estimación actual comprende los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relacionados con los servicios pasados asignados al grupo a la fecha de presentación.

Para ello, la NIIF 17, cumpliendo con su propósito de homogeneización de las prácticas contables de seguro a nivel internacional, contempla tres métodos de valoración para los contratos de seguros que se desarrollan a continuación:

1. Método general de valoración por bloques (en adelante BBA por sus siglas en inglés, *“Building Block Approach”*) que es el aplicable por defecto.
2. Modelo de valoración para contratos bajo el Enfoque de Asignación de Prima (en adelante PAA por sus siglas en inglés, *“Premium Allocation Approach”* o método simplificado) que supone una simplificación del modelo general para el cálculo del pasivo por cobertura restante.
3. Modelo de la comisión variable (en adelante VFA por sus siglas en inglés, *“Variable Fee Approach”*) que es una variante del modelo general de bloques para aquellos contratos en que el tomador participa significativamente del rendimiento de los activos asignados a dicho producto (este modelo no es aplicado por el Grupo).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

En la valoración de cada grupo de contratos dentro del alcance de la NIIF 17 se incluyen todos los flujos de efectivo futuros dentro de los límites de cada grupo de contratos. La obtención de estos flujos de efectivo futuros se basa en estimaciones ponderadas por probabilidad. El Grupo estima qué flujos de efectivo se esperan y la probabilidad de que ocurran, en la fecha de medición. Al formular estas expectativas, el Grupo utiliza información sobre eventos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones futuras. La estimación del Grupo de los flujos de efectivo futuros es la media de un rango de escenarios que reflejen toda la gama de resultados posibles. Cada escenario especifica la cantidad, el momento y la probabilidad de flujos de efectivo. El promedio ponderado por probabilidad de los flujos de efectivo futuros se calcula utilizando un escenario determinista que representa la media ponderada por probabilidad de una variedad de escenarios.

Cuando las estimaciones de los flujos de efectivo relacionados con los gastos se determinan a nivel de cartera o superior, se asignan a grupos de contratos de forma sistemática, como el método de coste basado en actividades. El Grupo ha determinado que este método da como resultado una asignación sistemática y racional. Se aplican sistemáticamente métodos análogos para asignar los gastos de una naturaleza similar.

3.13.4.1. Método general de valoración por bloques (BBA)

En el caso del pasivo para la cobertura restante (o "LRC", por las siglas en inglés de "Liability for Remaining Coverage"), el Grupo valora un grupo de contratos en el reconocimiento inicial como la suma de los flujos de efectivo derivados de cumplimiento esperados dentro del límite del contrato y el margen de servicio contractual. El cálculo Best Estimate se realiza como la suma de flujos de efectivo derivados de cumplimiento esperados dentro del límite del contrato, descontado a la tasa de descuento correspondiente.

Este cálculo Best Estimate se realiza para cada asegurado, por producto, y posteriormente se agrupa en las distintas Unidades

de Cuenta (o UoA, por las siglas en inglés de "Unit of Account"). Adicionalmente, para este cálculo se aplican hipótesis basadas en la experiencia, que se revisan anualmente.

Cabe indicar que el modelo general (BBA) aplica al negocio de decesos cuyos límites del contrato superan el año y que no tienen participación directa.

En el caso de los pasivos por siniestros incurridos (o "LIC", por las siglas en inglés de "Liability for Incurred Claims") que se valora bajo el modelo general, destacar que se compone de la reserva de siniestros incurridos y declarados, la provisión IBNR y la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros.

Este pasivo incluye los flujos comprometidos por las aseguradoras del grupo para gestionar y responder ante los siniestros por eventos asegurados que ya han ocurrido o de los que aun habiendo ocurrido todavía no han sido declarados.

El cálculo best estimate de la provisión por siniestros incurridos se realiza mediante el método estadístico determinista Chain Ladder y a una granularidad de portfolio o garantía en función del comportamiento y homogeneidad de la siniestralidad. En función de las características del portfolio o garantía, se utilizarán triángulos de pagos o coste, siempre por año de ocurrencia.

No obstante, en determinados negocios y coberturas, podría ser necesario la incorporación de importes no modelizados que permitan obtener una adecuada valoración del Best Estimate. Estos casos podrían darse en situaciones en las que, o bien no existiese suficiente profundidad histórica que permita disponer de una serie temporal mínima requerida para aplicar métodos estadísticos con la suficiente robustez (por ejemplo, para los siniestros de Autos Corporales, etc.), o bien en negocios en los que determinadas liquidaciones de siniestros pudiesen no estar incluidos en los triángulos proyectados

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

correspondientes a años anteriores. En ambos casos y con objeto de mostrar la mejor estimación posible, la provisión modelizada se podrá completar por importes no modelizados determinados bajo criterios de juicio experto. El Grupo no ha modificado los métodos aplicados para el cálculo de los siniestros incurridos en 2023.

En el caso de los activos por siniestros incurridos de reaseguro cedido, el coste cedido se obtiene como la proporción de cesión neta sobre el seguro directo.

Flujos de efectivo dentro de los límites del contrato

El Grupo estima los flujos de efectivo futuros esperados para un grupo de contratos a nivel de cartera y luego los asigna a los grupos de esa cartera de manera sistemática y racional. El ajuste de riesgo explícito para el riesgo no financiero se estima por separado de las otras estimaciones.

Tasa de descuento

El Grupo mide el valor del dinero en el tiempo utilizando tasas de descuento que reflejan las características de liquidez de los contratos de seguro y las características de los flujos de efectivo, consistentes con los precios de mercado actuales y excluyendo los factores que influyen en los precios de mercado de los activos de referencia pero que no afectan a los flujos de los contratos de seguro.

Bajo el enfoque bottom-up, la tasa de descuento se obtiene añadiendo a la curva libre de riesgo una prima de iliquidez constante calculada según la metodología de la "Volatility Adjustment" (VA) de Solvencia II. Esta "Volatility Adjustment" es asimilable a la prima de iliquidez y es consistente con la duración y las características de los flujos de efectivo del pasivo.

Bajo el enfoque top-down, la entidad puede determinar las tasas de descuento sobre la base de una curva de rendimiento que refleje las tasas de mercado actuales de la rentabilidad implícita en la medición

del valor razonable de una cartera de referencia de activos. Esta curva de rendimiento se ajustará para eliminar cualquier factor que no sea relevante para los contratos de seguro (principalmente, se elimina el riesgo de crédito de los activos siguiendo la metodología "Matching Adjustment" (MA) de Solvencia II), pero no se requiere que ajuste la curva de rendimiento por diferencias en las características de liquidez de los contratos de seguro y la cartera de referencia.

La metodología aplicada en ambos enfoques para la interpolación y extrapolación de los datos observados de mercado a partir del último punto de liquidez ("Last Liquid Point, LLP") será el método de Smith-Wilson de forma análoga a la normativa de Solvencia II, y que convergen al Ultimate Forward Rate (UFR) publicado por EIOPA cada año.

Los ingresos y gastos financieros por seguros consisten en cambios en el valor contable del grupo de contratos de seguro que surgen de:

- El efecto y los cambios en el valor temporal del dinero; y
- El efecto y los cambios en el riesgo financiero excluyendo aquellos contratos con características de participación directa.

La opción contable elegida por el Grupo para la contabilización de los cambios de la curva será la de OCI, reconocimiento dicho impacto en el epígrafe "Otro resultado global".

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

A continuación, se recogen las curvas de descuento utilizadas a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Ejercicio 2023

	Plazo de la curva (en años)							
	1	5	10	15	20	25	30	>30(*)
VA	3,63	2,59	2,71	2,85	2,83	2,74	2,66	2,98
MA	3,88	2,84	2,97	3,11	3,09	3,00	2,91	3,43

(*) Calculado como el promedio del resto tipos de interés aplicados

Ejercicio 2022

	Plazo de la curva (en años)							
	1	5	10	15	20	25	30	>30(*)
VA	3,46	3,28	3,26	3,26	3,08	2,87	2,69	2,96
MA	3,81	3,63	3,61	3,60	3,42	3,21	3,03	3,47

(*) Calculado como el promedio del resto tipos de interés aplicados

La curva MA se aplica al negocio de Decesos Prima Única, aplicándose la curva VA al resto del negocio.

Ajuste de riesgo por riesgo no financiero

Para determinar el ajuste de riesgo no financiero, el Grupo mide la compensación que se requiere para soportar la incertidumbre en cuanto al importe y el plazo de liquidación de los flujos de efectivo que surjan de los contratos de seguro, distintos al riesgo financiero.

Para estimar el ajuste de riesgo del pasivo (activo) para la cobertura restante y por siniestros incurridos, el Grupo utiliza el método del Valor en Riesgo (Value at Risk o "VaR") para sus negocios de Salud, No vida y Decesos.

En cuanto al cálculo del Valor en Riesgo (Value at Risk o "VaR"), éste se llevará a cabo con un determinado intervalo de confianza, considerando una probabilidad de pérdida máxima, cuya calibración es diferente en función de los negocios a los que se aplica.

La norma NIIF 17 no define el nivel al que debe determinarse el ajuste de riesgo por riesgo no financiero, lo cual implica aplicar juicio. La Entidad realizó dicho cálculo por línea de negocio y en el caso de negocio de no vida, se aplica el efecto de diversificación alineado con los criterios de Solvencia II.

Para la determinación del ajuste de riesgo, el Grupo ha seguido una técnica Value at Risk (VaR), a unos percentiles del 80% para los negocios de Salud y Diversos y, del 85% para el negocio de decesos, alineado este último con el criterio de Solvencia considerando un año

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

(81% aplicándolo a lo largo de la vida estimada de los contratos de decesos).

La metodología e hipótesis del ajuste de riesgo no financiero no se han modificado en 2023.

Margen de servicio contractual

Reconocimiento inicial

El CSM es un componente del importe total de un grupo de contratos de seguros que representa el beneficio no devengado que el Grupo reconocerá a medida que preste servicios de contratos de seguro durante el período de cobertura para la cartera de contratos de seguro existente a la fecha.

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide el CSM en una cantidad que, a menos que un grupo de contratos de seguro sea oneroso, da lugar a que no se reconozcan ingresos en resultados derivados de:

- Los flujos de efectivo esperados del periodo derivados del cumplimiento del grupo de contratos
- El importe de cualquier activo dado de baja por los flujos de efectivo de adquisición de seguros asignados al grupo
- Cualquier otro activo o pasivo previamente reconocido por los flujos de efectivo relacionados con el grupo
- Cualquier flujo de efectivo que ya haya surgido de los contratos a esa fecha

Si un grupo de contratos es oneroso, el Grupo reconoce una pérdida en el reconocimiento inicial. Esto da como resultado que el valor contable del pasivo para el grupo es igual a los flujos de efectivo del cumplimiento, y el CSM del grupo es cero. Una componente de pérdida se reconoce por cualquier pérdida en el reconocimiento inicial del grupo de contratos de seguro.

Reconocimiento posterior

En momentos posteriores, los siguientes cambios en los flujos de efectivo derivados del cumplimiento se consideran relacionados con servicios futuros y ajustan el CSM:

- ajustes de experiencia relacionados con las primas recibidas y cualquier flujo de efectivo relacionados en el período que se relacionan con servicios futuros;
- el cambio en la estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados en el pasivo por cobertura restante medido a las tasas de descuento del reconocimiento inicial;
- cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero relativo a servicios futuros;
- las diferencias entre el importe de los componentes de inversión que se esperaba pagar en el periodo y los reales.

Los siguientes ajustes no se relacionan con el servicio futuro y, por lo tanto, no ajustan el CSM:

- Cambios en los flujos de efectivo derivados del cumplimiento por el efecto del valor del dinero en el tiempo y el efecto del riesgo financiero y cambios de los mismos
- Cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con el pasivo por siniestros incurridos
- Ajustes por experiencia relacionados con los gastos de servicios de seguros (excluyendo los flujos de efectivo de adquisición de seguros)

Cualquier aumento adicional en los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con la cobertura futura se reconoce en resultados a medida que se producen, aumentando el componente de pérdida del grupo de contratos de seguro. Cualquier disminución posterior en el cumplimiento los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relacionados con la cobertura futura no ajustan el CSM hasta que el componente de pérdida del grupo se revierte por completo a través de resultados.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

3.13.4.2. Modelo de valoración para contratos bajo el Enfoque de Asignación de Prima (PAA)

El pasivo (activo) por cobertura restante estará formado inicialmente por:

- Las primas recibidas en el reconocimiento inicial, que coincidirán con las primas emitidas menos el saldo pendiente de cobro de los tomadores del seguro
- Menos los flujos de efectivo por la adquisición y componente de inversión (si los hubiera).

Estos componentes no son ajustados por el valor temporal del dinero pues los flujos a recibir son inferiores a un año.

En relación con los flujos de adquisición, el Grupo ha optado por utilizar un método sistemático de imputación a lo largo del periodo de cobertura de las pólizas, que coincide con una anualidad.

El Grupo aplica el Enfoque de Asignación de Prima, principalmente, a: (i) aquellos productos cuyo periodo de cobertura es de un año o menos, tal y como ocurre mayoritariamente en todos los negocios, a excepción de decesos, y (ii) excepcionalmente, a aquellos cuya valoración bajo el Enfoque de Asignación de Prima (PAA) y el Modelo General (BBA) no difiere significativamente y no se espera una variabilidad significativa en los flujos.

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide el pasivo (activo) para la cobertura restante como el importe de primas cobradas. Cabe indicar que se ha optado por la opción de política contable de amortización de los gastos de adquisición de acuerdo con la cobertura del contrato, en vez de reconocer estos cuando se incurren.

Gastos de adquisición

En los contratos valorados bajo el método general (Building Block Approach o BBA), se considera que no es necesaria una activación

de gastos de adquisición como tal, dado que implícitamente estarían proyectados en los flujos de gastos, los cuales se han considerado en derivación de hipótesis. Por ello, ya estaría contemplada en la valoración del CSM implícitamente.

En el caso del tratamiento de los gastos de adquisición bajo PAA, se permite que la entidad opte por reconocer dichos gastos como una disminución de la provisión para la cobertura restante (en base al párrafo 55(a)(ii) de la norma) o como gastos cuando incurra en ellos, siempre que el período de cobertura de cada contrato del grupo en el reconocimiento inicial no sea mayor que un año (párrafo 59(a) de la norma). El Grupo ha decidido seguir la primera opción y activar los gastos de adquisición en vez de reconocer el gasto en el momento inicial.

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición se activan por el importe de la comisión y de los costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar, es decir, las correspondientes a las primas devengadas que son imputables al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término de cobertura de los contratos, correspondiendo los gastos imputados a resultados a los realmente soportados en el periodo, con el límite establecido en las bases técnicas, y siempre que tengan proyección económica futura y permitan, de forma directa al Grupo, la generación futura de volumen de negocio.

Con carácter general, las comisiones y otros gastos de adquisición activados se amortizan en el periodo de cobertura de la póliza. Si el contrato se anula o queda total o parcialmente liberado del pago de recibos, antes de que la comisión y costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el ejercicio de su anulación o liberación, si bien cuando ésta es parcial se tiene en cuenta dicha circunstancia.

Los gastos recurrentes que se producen normalmente en todos los ejercicios, o los que no están relacionados con la generación de volumen de negocio, se cargan en la cuenta de resultados consolidados en el ejercicio en que se incurren.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

De forma paralela se reconoce un pasivo por las comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido que quepa imputar al ejercicio o a los ejercicios siguientes de acuerdo con el periodo de cobertura de los contratos que las generan.

3.13.4.3. Reconocimiento de los ingresos

Carteras valoradas bajo el método general BBA

El Grupo determina en el reconocimiento inicial las unidades de cobertura de la cartera. Posteriormente, el Grupo asigna el CSM de la cartera de contratos en base a las unidades de cobertura proporcionadas en el período. El CSM es liberado y reconocido como ingreso a causa de la transferencia de servicios en el periodo y dicha liberación se realiza en función de la imputación de las unidades de cobertura. Las unidades de cobertura se han obtenido para el negocio de decesos, las cuales han sido estimadas como la proyección de la suma asegurada, ajustada por la duración media de las pólizas dada por la probabilidad de fallecimiento y de caída.

Carteras valoradas bajo el método simplificado PAA

La provisión para la cobertura restante valorada bajo PAA es reducida por los importes reconocidos como ingresos por servicios facilitados en el periodo. La imputación de los cambios en el pasivo para la cobertura restante bajo PAA a cada periodo podría realizarse.

- En base al paso del tiempo, o prorratea temporis.
- En función de la evolución del riesgo.

El Grupo, para este cálculo, aplica lo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión para Seguros Privados en su artículo 30, considerando el criterio de prorratea temporis.

3.13.5 Modificación y baja de los contratos de seguro

El Grupo da de baja los contratos originales y reconoce el contrato modificado como un nuevo contrato, si se modifican las condiciones de los contratos de seguro y se cumplen las siguientes condiciones:

- a) si los términos modificados se hubiesen incluido al inicio del contrato y el Grupo hubiera concluido que el contrato modificado:
 - está fuera del alcance de la NIIF 17;
 - resultaría en un contrato de seguro diferente, como consecuencia de la separación de componentes del contrato principal o marco;
 - resulta en unos límites de contratos diferentes;
 - se incluiría en un diferente grupo de contratos.
- b) el contrato original cumplía con la definición de un contrato de seguro con características de participación directa, pero el contrato modificado ya no cumple dicha definición;
- c) el contrato original se contabilizó aplicando el Enfoque de Asignación de Prima, pero el contrato modificado ya no cumple los criterios de elegibilidad para aplicar el Enfoque de Asignación de Prima.

Si la modificación del contrato cumple con alguna de las condiciones, el Grupo realiza todas las valoraciones aplicables en el reconocimiento inicial, da de baja el contrato original y reconoce el nuevo contrato modificado como si fuera emitido por primera vez.

Si la modificación del contrato no cumple con alguna de las condiciones, el Grupo trata el efecto de la modificación como cambios en las estimaciones de los flujos de efectivo derivados del cumplimiento.

3.13.6. Activos y pasivos de contratos de reaseguro mantenido

El Grupo valora sus pasivos y activos por contratos de reaseguro mantenidos de acuerdo con los métodos de valoración establecidos por NIIF 17. En concreto, el Grupo, en base a las directrices técnicas de agrupación y límites del contrato definidas, valorará los contratos de reaseguro mantenido de la siguiente forma:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Contratos de Reaseguro Cedido	Método de valoración
Cedido	Enfoque de Asignación de Prima (PAA)

Los contratos de reaseguro cedido o mantenido son evaluados por separado de los contratos de seguro subyacentes emitidos. El Grupo desagrega una cartera de sus contratos de reaseguro en tres grupos de contratos:

- i) aquellos que en el reconocimiento inicial tengan una ganancia neta;
- ii) aquellos que en el reconocimiento inicial tienen un coste neto y no tienen posibilidad significativa de obtener una ganancia neta posteriormente; y
- iii) resto de contratos.

El límite de un contrato de reaseguro mantenido incluye los flujos de efectivo resultantes de los contratos subyacentes cubiertos por el contrato de reaseguro. Esto incluye los flujos de efectivo de los contratos de seguro que se espera que en un futuro sean emitidos por el Grupo, si se espera que estos contratos se emitan dentro del límite del contrato de reaseguro mantenido.

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones incluidas en los contratos en vigor al cierre del ejercicio. En el caso de los activos por siniestros incurridos de reaseguro cedido, el coste cedido se obtiene como la proporción de cesión neta sobre el seguro directo para cada una de las distintas agrupaciones y añadidas.

3.14. Provisiones no técnicas y contingencias

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 del Grupo. Dichos pasivos contingentes

no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos, en caso de existir, en la memoria consolidada.

Las provisiones tales como litigios en curso, indemnizaciones u otras obligaciones de cuantía o momento de ocurrencia indeterminada se reconocen cuando el Grupo 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 haya estimado de manera fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, usando un tipo antes de impuestos, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. En caso de que el vencimiento de los pasivos sea inferior a un año, se reconocerán al valor nominal de la obligación.

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

3.15. Prestaciones a los empleados

Las retribuciones a empleados comprenden todos los tipos de remuneraciones que el Grupo proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios o por el cese en el empleo.

Las retribuciones a los empleados comprenden los siguientes conceptos:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

13.15.1. Retribuciones a corto plazo

Son remuneraciones a los empleados cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan esas retribuciones.

Estas retribuciones se contabilizan en función de los servicios prestados por los empleados en base al devengo, y están contabilizadas en el epígrafe "Resto de pasivos".

3.15.2. Retribuciones a largo plazo

a) Planes de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito entre la Sociedad dominante y los representantes legales de los trabajadores el 29 de septiembre de 2022, la Sociedad dominante asumió el mantenimiento y ampliación del compromiso con las personas trabajadoras de la plantilla con una antigüedad superior a un mes, de realizar una aportación definitiva para la contingencia de jubilación consistente en un 3% de su salario base al Plan de Pensiones de SegurCaixa Adeslas. Esta aportación definida estaba condicionada a que la persona trabajadora efectuase una aportación anual del 1% de su salario base. A partir de enero de 2019, estas aportaciones pasaron de forma automática a ser del 5% y 2%. Igualmente, la elección de tramo corresponde al empleado y anualmente podrá cambiar su elección o bien optar por dejar en suspenso el Plan.

En virtud del acuerdo suscrito entre AgenCaixa y los representantes legales de los trabajadores el 1 de diciembre de 2022, AgenCaixa asumió el compromiso con los empleados de la plantilla con una antigüedad superior a un mes, de realizar una aportación definitiva para la contingencia de jubilación consistente en un 3% de su salario base al Plan de Pensiones de AgenCaixa. Esta aportación definida estaba condicionada a que el empleado efectuase una aportación anual del 1% de su salario base. A partir de enero de 2019, estas aportaciones

pasaron de forma automática a ser del 5% y 2%; igualmente, la elección de tramo corresponde al empleado y anualmente podrá cambiar su elección o bien optar por dejar en suspenso el Plan.

A partir de 1 de enero de 2023 las aportaciones pasaron a ser de un 3% y 1% de aportación empresa y trabajador respectivamente o 6% y 2% también respectivamente, a elección de la persona trabajadora.

Dichos planes tendrán una duración indefinida y compensarán cualquier sistema de previsión en materia establecida por el convenio del sector.

Las aportaciones efectuadas en cada ejercicio por las sociedades del Grupo se registran en Gastos de Personal y se reclasifican en gastos por destino a cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2023 se han aportado 3.303 miles de euros como aportaciones ordinarias (2.170 miles de euros a 31 de diciembre del 2022). Los Planes de Pensiones se encuentran externalizados, siendo las entidades gestora y depositaria VidaCaixa y Cecabank, respectivamente.

El Grupo no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales a las mencionadas en los párrafos anteriores en el caso de que exista una insuficiencia de activos para atender las prestaciones. La obligación del Grupo se limita a la aportación que se acuerda entregar a un fondo, y el importe de las prestaciones a recibir por los empleados está determinado por las aportaciones realizadas más el rendimiento obtenido por las inversiones en que se haya materializado el plan de pensiones.

b) Planes de prestación definida

Los compromisos de planes de prestaciones definidas 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.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Estos compromisos por pensiones pueden estar externalizados con una entidad externa a la empresa o pueden no estar externalizados y estar materializados como un fondo interno de la propia compañía.

El Grupo reconoce en balance una provisión respecto de los planes de 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 surgió un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar al Grupo 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 el grupo tenga que realizar por este límite la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales, no sesgadas 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 esos 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 resultados consolidada, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de resultados consolidada 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 resultados consolidada de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar al Grupo en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de resultados consolidada el exceso sobre tal reducción.

Compromisos de prestación definida No Externalizados (Fondo interno)

A cierre del ejercicio 2023, IMQ dispone de compromisos de prestación definida no externalizados correspondientes al premio por antigüedad de los empleados, cuyas condiciones son las siguientes:

- Al cumplir 15 años de permanencia en IMQ se abonarán 2,5 mensualidades, al cumplir 25 años se abonarán 3,5 mensualidades y al cumplir 35 años se abonarán 4 mensualidades.
- Dichas mensualidades estarán integradas por los conceptos salariales de "salario base", "complemento por experiencia" y "complemento económico voluntario" que resulten de aplicación a cada trabajador. Se percibirá la cantidad correspondiente, el año en el que se cumplan los años de permanencia correspondientes.

Durante el ejercicio 2023, IMQ ha realizado aportaciones a este compromiso por importe de 119 miles de euros ascendiendo la provisión constituida a 31 de diciembre de 2023 a 930 miles de euros, conforme a tablas de mortalidad PER2020_INDIVIDUAL_1er Orden y utilizando como tipo de interés un 0,44%.

Compromisos Externalizados

En el conjunto de las sociedades del Grupo IMQ, los compromisos por pensiones por jubilación tanto de prestación definida como de aportación definida se encuentran externalizados con dos entidades aseguradoras, a las cuales se les abona periódicamente ciertos importes determinados mediante cálculos actuariales.

En 2023 el Grupo IMQ ha realizado aportaciones a estas pólizas de seguro por importe de 220 miles de euros, ascendiendo la provisión

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

matemática constituida al 31 de diciembre del ejercicio 2023 a 4.762 miles de euros (Nota 5.13.1).

Las principales bases técnicas utilizadas en el cálculo de las provisiones matemáticas por parte de las entidades aseguradoras durante el ejercicio 2023 son las siguientes:

Entidad	Tablas de mortalidad	Tipo de interés
Kutxabank Seguros	PER2020_COLLer Orden	2,90%
Mapfre	PASEM H 2010	0,16%

3.15.3. Otras retribuciones a largo plazo a los empleados

Comprenden partidas que no se prevé liquidar su pago íntegramente antes de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los correspondientes servicios.

La valoración de las otras retribuciones a largo plazo a los empleados no está sujeta, normalmente, al mismo grado de incertidumbre que afecta a la valoración de las retribuciones post-empleo. Por esta razón, la NIC 19 "Retribuciones a los empleados" exige la utilización de un método simplificado para el registro contable de las otras retribuciones a largo plazo a los empleados. A diferencia de la contabilización exigida para las retribuciones post-empleo, este método no reconoce el recálculo de la valoración en otros ingresos y gastos reconocidos consolidados.

El método simplificado de cálculo utilizado por el Grupo está en línea con la naturaleza de la NIC 19.

Medidas sobre el empleo

En el ejercicio 2022, con el objetivo de modernizar las capacidades de la Sociedad dominante en cuanto a talento interno y a la vez capturar

eficiencias derivadas del Plan de Transformación Tecnológica que la Sociedad dominante está ejecutando, se puso en marcha un proceso que persigue propiciar:

- El cambio cultural que debe acompañar todo proceso de transformación, al permitir la salida de aquellas personas trabajadoras con menores competencias digitales/tecnológicas y más resistentes al cambio.
- La incorporación de profesionales con capacitaciones ajustadas a los requerimientos de los nuevos métodos y sistemas de trabajo; y
- Que la Sociedad ajuste el número de recursos a las nuevas necesidades.

En este sentido, en el mes de septiembre de 2022 se presentó al Consejo de Administración de la Sociedad dominante una propuesta de medidas sobre el empleo que dio lugar al inicio del proceso establecido en el artículo 51 del Estatuto de los Trabajadores. Las partes legitimadas firmaron en conformidad un acuerdo sobre las condiciones del expediente de regulación, aportándose posteriormente a la Autoridad Laboral la documentación relativa a la finalización del período de consultas.

Las salidas derivadas del expediente se producirían en un plazo de 3 años, permitiendo adhesiones en los ejercicios 2023, 2024 y 2025, y siendo el número máximo de empleados inicialmente incluidos de 177. Considerando diferentes hipótesis de adhesión y salida, la Sociedad dominante constituyó a cierre del ejercicio 2022 una provisión para hacer frente a dicha reestructuración por importe de 34.993 miles de euros, conforme a tablas de mortalidad PERMF2020 y utilizando como tipo de descuento de referencia el bono español.

A cierre del ejercicio 2023 se ha recalculado la provisión para hacer frente al mencionado plan, teniendo en cuenta los empleados adheridos en 2023 y actualizando el tipo de descuento utilizado. El importe de dicha provisión a 31 de diciembre de 2023 asciende a 31.956 miles de euros.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

En el ejercicio 2023, se han adherido a dicho plan 37 empleados, cuyas prestaciones se han instrumentado a través de tres pólizas de Seguro Colectivo de Ahorro contratadas con VidaCaixa, ascendiendo el importe de la prima a 5.010 miles de euros. Dicho importe se registra en el epígrafe "Otros activos" del balance consolidado, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2023 asciende a 4.817 miles de euros.

3.15.4. Indemnización por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. A 31 de diciembre de 2023 y 2022 existen litigios de ámbito laboral en las sociedades participadas que incluyen indemnizaciones y se encuentran provisionadas en el epígrafe de "Provisiones no técnicas".

3.16 Provisiones para pagos por convenios de liquidación de siniestros

Se ha registrado una provisión para pagos por convenios de liquidación que representa las valoraciones estimadas pendientes de pago a los asegurados en ejecución de convenios de liquidación de siniestros, así como la estimación final del coste de liquidación de los expedientes por convenio.

3.17. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones con otras partes vinculadas 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.

Todas las transacciones con otras partes vinculadas se realizan a precio de mercado.

Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

3.18. Transacciones en moneda extranjera

3.18.1. Moneda funcional y presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de SegurCaixa Adeslas y sus sociedades dependientes.

3.18.2. Transacciones y saldos

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 resultados consolidada, excepto si se difieren en patrimonio neto, como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

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 resultados consolidada, 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 diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, ya se hayan producido durante el periodo o en estados financieros previos, se reconocerán en los resultados del periodo en el que aparezcan.

Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.

3.19. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura. La actividad del Grupo, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

4. CONSOLIDACIÓN Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

La definición del perímetro de consolidación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en las normas NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados y NIC 28 – Inversiones en Entidades Asociadas.

4.1. Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que la Sociedad dominante ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose éste cuando está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. A la hora de evaluar el control sobre una entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan por integración global a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad dominante y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El método contable de adquisición se usa para contabilizar por el Grupo las combinaciones de negocio (Véase Nota 4.8).

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos y ganancias no realizadas en transacciones entre entidades del grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción proporcione evidencia de deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las dependientes se cambian cuando es necesario para asegurar la uniformidad con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

Las participaciones no dominantes en los resultados y el patrimonio neto de las dependientes se muestran separadamente en la cuenta de resultados consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y en el balance consolidado, respectivamente.

La relación de sociedades dependientes de SegurCaixa Adeslas a 31 de diciembre de 2023, con indicación del porcentaje de participación que tenía SegurCaixa Adeslas a dicha fecha, así como la información más relevante relacionada con las mismas (obtenida de sus correspondientes cuentas anuales del ejercicio 2023, pendientes de aprobar por sus respectivos órganos de gobierno), junto con la información referida al ejercicio 2022 se incluye como Anexo II.

4.2. Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control ni el control conjunto de esas políticas, presumiéndose que se ejerce influencia significativa cuando se posee, ya sea directa o indirectamente a través de sus dependientes, al menos el 20% de los derechos de voto de la empresa participada, salvo en casos específicos en que la Dirección del Grupo evalúa el nivel de influencia significativa que el Grupo tiene sobre una entidad y determina que ejerce influencia significativa incluso aunque la participación es inferior al 20% ya sea por representación en el Consejo u otros factores que sean claramente demostrados.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a coste, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio identificado en la adquisición.

Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce, pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional

de los importes previamente reconocidos en otros ingresos y gastos reconocidos consolidados se reclasifica a resultados cuando es apropiado.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados consolidada, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en otros ingresos y gastos reconocidos se reconoce en el estado de ingresos y gastos consolidados con el correspondiente ajuste al importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.

En cada fecha de presentación de información financiera, el Grupo determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, el Grupo calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y reconoce el importe adyacente a la "Participación en el resultado de entidades contabilizadas por el método de la participación" en la cuenta de resultados consolidada.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones ascendentes y descendentes entre el Grupo y sus asociadas se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas no relacionados con el inversor. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de pérdida por deterioro del valor del activo transferido.

La relación de sociedades asociadas de SegurCaixa Adeslas a 31 de diciembre de 2023, con indicación del porcentaje de participación que tenía el Grupo a dicha fecha, así como la información más relevante

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

relacionada con las mismas (obtenida de sus correspondientes cuentas anuales del ejercicio 2023, pendientes de aprobar por sus respectivos órganos de gobierno, o mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales), junto con la información referida al ejercicio 2022 se incluye como Anexo II.

4.3. Transacciones con participaciones no dominantes

El Grupo trata las transacciones con participaciones no dominantes que no resultan en una pérdida de control como transacciones con los propietarios de patrimonio neto del Grupo. Un cambio en una participación en la propiedad resulta en un ajuste entre los importes en libros de las participaciones dominantes y no dominantes para reflejar sus participaciones relativas en la dependiente. Cualquier diferencia entre el importe del ajuste a las participaciones no dominantes y cualquier contraprestación pagada o recibida se reconocen en reservas dentro de los fondos propios.

4.4. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por integración global.

4.5. Cambios en el perímetro de consolidación

En el transcurso del ejercicio 2023 se han producido los cambios en el perímetro de consolidación indicados en la Nota 1.4. Durante el ejercicio 2022 no se pusieron de manifiesto cambios en el perímetro de consolidación.

En el Anexo II se encuentran detalladas las sociedades que conforman el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de los ejercicios 2023 y 2022.

En la Nota 4.8 se detallan las combinaciones de negocio producidas en los dos últimos ejercicios.

El efecto global sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del grupo consolidable en los ejercicios 2023 y 2022 de otros cambios en el perímetro de consolidación respecto al ejercicio precedente se describe en las notas correspondientes de la memoria consolidada.

4.6. Participaciones no dominantes (socios externos)

El detalle de las participaciones no dominantes del Grupo en el ejercicio 2023, sin movimientos en 2022, es el siguiente:

Sociedad	2023	
	Capital y reservas	Resultado
IMQ y sociedades dependientes	19.946	2.675
Grupo IMQ y sociedades dependientes	52.862	3.090
Total	72.808	5.765

4.7. Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

Se detallan a continuación las entidades asociadas contabilizadas por el método de la participación y su aportación a la cuenta de resultados consolidada y a Otro resultado global acumulado del patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Nombre de la entidad	Actividad Principal	% de participación directa	A 31 de diciembre de 2023		
			Importe en libros	Resultados en sociedades puestas en equivalencia	Otro resultado global acumulado
Sociedad Inmobiliaria del IMQ (*)	Inmobiliaria	19,98%	-	55	-
Grupo IMQ Seguros (*)	Aseguradora	45,00%	-	72.848	-
Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey	Sanatorio	42,41%	2.165	(146)	-
Grupo IMQ Asturias	Aseguradora	44,91%	16.023	1.059	36
Grupo Clínica Vicente San Sebastián (*)	Actividades Hospitalarias	19,72%	-	74	-
Otras sociedades Grupo Igualmequisa (**)			6.620	260	-
Total			24.808	74.150	36

(*) Aportación de estas sociedades por el método de la participación hasta el 31 de marzo de 2023.

A partir de esta fecha, y tras la combinación de negocios, se consolidan por integración global.

(**) Véase Anexo II.

Ejercicio 2022

Nombre de la entidad	Actividad Principal	% de participación directa	A 31 de diciembre de 2022		
			Importe en libros	Resultados en sociedades puestas en equivalencia	Otro resultado global acumulado
Sociedad Inmobiliaria del IMQ	Inmobiliaria	19,98%	4.875	198	-
Grupo IMQ	Aseguradora	45,00%	58.372	9.270	698
Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey	Sanatorio	42,41%	2.311	149	-
Grupo IMQ Asturias	Aseguradora	44,91%	15.611	2.090	(80)
Grupo Clínica Vicente San Sebastián	Actividades Hospitalarias	19,72%	6.485	(539)	-
Total			87.654	11.168	618

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

A 31 de diciembre de 2023, el importe de 72.848 miles de euros incluidos en "Resultados en sociedades puestas en equivalencia" de Grupo IMQ Seguros incluye por importe de 71.081 miles de euros el efecto de la revalorización de la participación previa que tenía el Grupo, derivado de la combinación de negocios descrita en la nota 4.8.

Algunas de las participaciones del Grupo son a su vez, cabeceras de entidades dependientes y asociadas.

A 2023 y 2022 no existe ningún compromiso o pasivo contingente respecto de las entidades asociadas.

4.7.1. Información financiera resumida para asociadas:

Las tablas siguientes proporcionan información financiera resumida para aquellas entidades asociadas que son materiales para el Grupo.

La información presentada refleja los importes presentados en los estados financieros de las correspondientes asociadas y no la participación del Grupo en esos importes. Se han modificado para reflejar los ajustes hechos por la entidad cuando se usa el método de la participación, incluyendo ajustes al valor razonable y modificaciones por diferencias en políticas contables.

Ejercicio 2023

Balance resumido	A 31 de diciembre de 2023	
	Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey	Grupo IMQ Asturias
Activos netos iniciales a 31 de diciembre de 2022	4.737	31.059
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(320)	1.794
Otros ingresos y gastos reconocidos/ Ajustes por cambios de valor	-	258
Otras variaciones de reservas	(23)	563
Dividendos pagados	-	(1.697)
Activos netos al cierre	4.394	31.977
Parte del grupo en %	42,41%	44,91%
Parte del grupo en miles de euros	1.863	14.361
Plusvalías	298	-
Otros	4	22
Fondo de comercio	-	1.640
Importe en libros al 31 de diciembre de 2023	2.165	16.023

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumido	A 31 de diciembre de 2023	
	Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey	Grupo IMQ Asturias
Ingresos ordinarios	9.373	44.588
Beneficio de operaciones continuadas	(320)	1.794
Beneficio de operaciones interrumpidas	-	-
Beneficio del ejercicio	(320)	1.794
Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
Total resultado global	(320)	1.794
Dividendos recibidos de asociadas y negocios conjuntos	-	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Balance resumido	A 31 de diciembre de 2022				
	Sociedad Inmobiliaria del IMQ	Grupo IMQ Seguros	Grupo Clínica Vicente San Sebastián	Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey	Grupo IMQ Asturias
Activos netos iniciales a 31 de diciembre de 2021	23.281	124.937	35.618	4.391	29.310
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	915	20.913	(3.100)	312	2.904
Otros ingresos y gastos reconocidos/ Ajustes por cambios de valor	31	(2.954)	-	-	(309)
Otras variaciones de reservas	86	(315)	375	34	1.743
Dividendos pagados	-	(20.077)	-	-	(2.589)
Activos netos al cierre	24.313	122.504	32.893	4.737	31.059
Parte del grupo en %	19,98%	45,00%	19,72%	42,41%	44,91%
Parte del grupo en miles de euros	4.856	55.127	6.485	2.011	13.952
Plusvalías	-	189	-	298	-
Otros	19	(2.085)	-	2	19
Fondo de comercio	-	5.141	-	-	1.640
Importe en libros al 31 de diciembre de 2022	4.875	58.372	6.485	2.311	15.611

Estado de Ingresos y Gasto Reconocidos Resumido	A 31 de diciembre de 2022				
	Sociedad Inmobiliaria del IMQ	Grupo IMQ Seguros	Grupo Clínica Vicente San Sebastián	Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey	Grupo IMQ Asturias
Ingresos ordinarios	5.033	234.374	73.810	11.121	52.780
Beneficio de operaciones continuadas	915	20.913	(3.100)	312	2.904
Beneficio de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
Beneficio del ejercicio	915	20.913	(3.100)	312	2.904
Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-
Total resultado global	915	20.913	(3.100)	312	2.904
Dividendos recibidos de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

4.8. Combinaciones de negocios

En marzo de 2023, el Grupo, a través de Grupo Iquimesa, entidad cuyo accionista único es la Sociedad Dominante, ha completado la operación descrita en la Nota 1.4, obteniendo el control de las sociedades que conforman IMQ y Grupo IMQ. Esta adquisición ha consolidado la alianza que ya mantenía como socio de referencia de IMQ, principal compañía aseguradora de salud en el País Vasco, y la entrada en el negocio hospitalario, de asistencia sanitaria, geriátrica y de prevención, en esta Comunidad Autónoma. En el Anexo II se encuentran detalladas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2023 y 2022 junto con los porcentajes de participación, sus datos patrimoniales y resultados.

Tanto las cifras de IMQ como del Grupo IMQ se corresponden con magnitudes consolidadas de ellas y sus dependientes que se indican en el Anexo II.

A la fecha de toma de control, el valor razonable de los activos y pasivos de IMQ y Grupo IMQ, previo a los ajustes del perímetro, es el siguiente:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

ACTIVO	IMQ	Grupo IMQ	Total
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	45.693	51.267	96.960
Inversiones financieras	150.409	4.163	154.572
Valoradas a valor razonable con cambios en resultados	128.616	3.504	132.120
Valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.230	653	20.883
Valoradas a coste amortizado	1.563	6	1.569
Otros créditos	10.810	8.819	19.629
Derivados de cobertura	-	643	643
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	-	-
Activos por contratos de seguro	-	-	-
Activo para la cobertura restante	-	-	-
Activo por siniestros incurridos	-	-	-
Activos por contratos de reaseguro	-	-	-
Activo para la cobertura restante	-	-	-
Activo por siniestros incurridos	-	-	-
Inmovilizado material	7.216	113.082	120.298
Inversiones inmobiliarias	-	-	-
Inmovilizado intangible	10.171	8.420	18.591
Fondo de comercio	2.392	6.318	8.710
Otro activo intangible	7.779	2.102	9.881
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	2.240	7.832	10.072
Activos fiscales	1.958	8.068	10.026
Activos por impuesto corriente	-	-	-
Activos por impuesto diferido	1.958	8.068	10.026
Otros activos	942	3.636	4.578
TOTAL ACTIVO	229.439	205.930	435.369

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

PASIVO	IMQ	Grupo IMQ	Total
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-
Débitos y partidas a pagar	4.867	57.560	62.427
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-	-
Deudas por operaciones de seguro, reaseguro y coaseguro	152	-	152
Deudas con entidades de crédito	145	27.215	27.360
Deudas con las Administraciones públicas	1.439	4.104	5.543
Resto de otras deudas	3.131	26.241	29.372
Derivados de cobertura	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	75.799	-	75.799
Pasivo para la cobertura restante	20.714	-	20.714
Pasivo por siniestros incurridos	55.085	-	55.085
Pasivos por contratos de reaseguro	149	-	149
Pasivo para la cobertura restante	149	-	149
Pasivo por siniestros incurridos	-	-	-
Provisiones no técnicas	2.325	2.253	4.578
Pasivos fiscales	6.240	1.796	8.036
Pasivos por impuesto corriente	3.740	105	3.845
Pasivos por impuesto diferido	2.500	1.691	4.191
Pasivos subordinados	-	-	-
Resto de pasivos	28	2.175	2.203
Intereses de terceros en fondos consolidados	-	-	-
TOTAL PASIVO	89.408	63.784	153.192

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

El Grupo ha realizado un proceso de Purchase Price Allocation (PPA) con el soporte de un experto independiente, al objeto de determinar el valor razonable de los activos y pasivos de IMQ y Grupo IMQ a la fecha de adquisición. La normativa establece el periodo de un año durante el cual la valoración de los activos y pasivos adquiridos no es definitiva, con lo cual las valoraciones realizadas son la mejor estimación a la fecha de elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, siendo, en cualquier caso, provisionales.

Como consecuencia de la incorporación de los activos y pasivos anteriormente mencionados, se han reconocido un inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio, por importe de 47.342, 160.152 y 21.335 miles de euros, respectivamente (Véase Nota 5.1) que han sido asignados a la UGE IMQ (Véase Nota 5). Este fondo de comercio se ha visto corregido por el impacto del cambio normativo a IFRS17 y 9 de IMQ y Grupo IMQ, por importe de 1.190 miles de euros, resultando un fondo de comercio de consolidación por 20.145 miles de euros.

La asignación otorgada al inmovilizado material se deriva de las plusvalías de inmuebles, equiparándolos a su valor razonable.

Los activos intangibles reconocidos corresponden a la marca IMQ (90.446 miles de euros) y cartera de asegurados (69.706 miles de euros).

El fondo de comercio registrado representa aquellos beneficios futuros derivados de otros activos adquiridos en la combinación de negocios y que no están identificados individualmente y reconocidos por separado. Surge del exceso del coste de adquisición sobre el valor de los activos identificados adquiridos, neto de los pasivos asumidos, considerando los efectos fiscales.

Los contratos de seguro que se han adquirido como parte de la combinación de negocios se valoran de acuerdo con Enfoque de Asignación de primas (método simplificado PAA).

El Grupo ha determinado que el valor razonable de los contratos adquiridos fue de 75.799 miles de euros a la fecha de la combinación de negocios.

El valor razonable de los activos financieros se ha determinado en base al precio de mercado o coste amortizado en función de la asignación de las carteras en las que se agrupan.

El Grupo reconoce los socios minoritarios en las entidades adquiridas IMQ y Grupo IMQ por importe de 16.446 miles de euros.

Los importes de resultado por el negocio asegurador, resultado neto de las inversiones y resultado bruto de las sociedades adquiridas desde la fecha de la toma de control que se incluyen en la cuenta de resultados consolidados del ejercicio 2023 son 25.265 miles de euros, 6.075 miles de euros y 38.348 miles de euros, respectivamente.

Los resultados que se habrían generado en el supuesto de llevarse a cabo la adquisición de IMQ y Grupo IMQ el 1 de enero de 2023 en lugar del 31 de marzo de 2023, que es la fecha desde la que se reconocieron los efectos económicos de la misma, no hubieran sido significativos para la Sociedad dominante.

En el momento de la adquisición del negocio de IMQ y Grupo IMQ no se ha registrado ningún pasivo contingente.

Los gastos incurridos en la transacción ascienden a 829 miles de euros y se han registrado en la Cuenta de Resultados Consolidada.

En el ejercicio 2022 no se produjo ninguna combinación de negocios.

El efecto global sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del grupo consolidable en los ejercicios 2023 y 2022 de otros cambios en el perímetro de consolidación respecto al ejercicio precedente se describen en las notas correspondientes de la memoria consolidada.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5. DESGLOSES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

5.1. Activos intangibles

A continuación, mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe en los ejercicios 2023 y 2022 (en miles de euros):

Ejercicio 2023

Concepto	Fondo de comercio	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Acuerdo de distribución	Otros	Derecho de uso	Total
Coste									
Saldos al 31 de diciembre 2022	375.646	754	236.629	310.883	252.697	890.909	6.686	4.059	2.078.263
Adiciones	-	-	20.107	-	-	-	65	77	20.249
Retiros	-	-	(4.290)	-	-	-	-	-	(4.290)
Incorporaciones al perímetro	20.145	27	53.837	90.446	69.706	-	681	-	234.842
Traspaso	-	-	178	-	-	-	(32)	-	146
Saldos al 31 de diciembre 2023	395.791	781	306.461	401.329	322.403	890.909	7.400	4.136	2.329.210
Amortización acumulada									
Saldos al 31 de diciembre 2022	(255.771)	(213)	(199.315)	-	(251.417)	-	(6.529)	(3.507)	(716.752)
Adiciones	-	(26)	(22.309)	-	(6.317)	-	(161)	(548)	(29.361)
Retiros	-	-	4.041	-	-	-	-	-	4.041
Incorporaciones al perímetro	-	(27)	(44.137)	-	-	-	(500)	-	(44.664)
Traspaso	(8)	-	-	-	-	-	-	-	(8)
Saldos al 31 de diciembre 2023	(255.779)	(266)	(261.720)	-	(257.734)	-	(7.190)	(4.055)	(786.744)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

cont.

Concepto	Fondo de comercio	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Acuerdo de distribución	Otros	Derecho de uso	Total
Deterioro									
Saldos al 31 de diciembre 2022	(8)	-	(3)	-	-	-	-	-	(11)
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Incorporaciones al perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Saldos al 31 de diciembre 2023	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Valores Netos									
Saldos al 31 de diciembre 2022	119.867	541	37.311	310.883	1.280	890.909	157	552	1.361.500
Saldos al 31 de diciembre 2023	140.012	515	44.739	401.329	64.669	890.909	210	81	1.542.464

Ejercicio 2022

Concepto	Fondo de comercio	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Acuerdo de distribución	Otros	Derecho de uso	Total
Coste									
Saldos al 31 de diciembre 2021	375.646	754	218.872	310.883	252.697	240.909	6.529	5.050	1.411.340
Adiciones	-	-	13.382	-	-	650.000	167	849	664.398
Novaciones/variaciones de contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(66)	-	-	-	-	(1.840)	(1.906)
Traspaso	-	-	4.441	-	-	-	(10)	-	4.431
Saldos al 31 de diciembre 2022	375.646	754	236.629	310.883	252.697	890.909	6.686	4.059	2.078.263

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

cont.

Concepto	Fondo de comercio	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Acuerdo de distribución	Otros	Derecho de uso	Total
Amortización acumulada									
Saldos al 31 de diciembre 2021	(255.771)	(187)	(178.671)	-	(250.327)	-	(6.529)	(3.866)	(695.351)
Adiciones	-	(26)	(20.685)	-	(1.090)	-	-	(1.481)	(23.282)
Novaciones/variaciones de contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	44	-	-	-	-	1.840	1.884
Traspaso	-	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre 2022	(255.771)	(213)	(199.315)	-	(251.417)	-	(6.529)	(3.507)	(716.752)
Deterioro									
Saldos al 31 de diciembre 2021	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Adiciones	(8)	-	(1)	-	-	-	-	-	(9)
Novaciones/variaciones de contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	(8)	-	(3)	-	-	-	-	-	(11)
Valores Netos									
Saldos al 31 de diciembre 2021	119.875	567	40.199	310.883	2.370	240.909	-	1.184	715.987
Saldos al 31 de diciembre 2022	119.867	541	37.311	310.883	1.280	890.909	157	552	1.361.500

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Como parte de los activos intangibles se incluyen los fondos de comercio y el valor de la marca Adeslas, registradas en el Balance Consolidado fruto de las diferentes combinaciones de negocio (Véase Nota 3.1). Dichos activos están registrados en base a los criterios de valoración descritos en las Nota 3.1.1 y 3.1.4.

Durante el ejercicio 2023 se ha registrado la toma de control de IMQ y Grupo IMQ (véase Nota 3.1). Dicha operación ha generado un fondo de comercio de 20.145 miles de euros que ha sido asignado a la UGE de IMQ. Adicionalmente, también se ha registrado el valor de la marca IMQ por 90.446 miles de euros y su correspondiente cartera de asegurados por 69.706 miles de euros.

Bajo el concepto de acuerdo de distribución se incluye el valor del contrato suscrito para la distribución de seguros generales en virtud del cual la Sociedad dominante, se garantiza la distribución en exclusiva de sus productos de ramos de no vida a través de la red de distribución de CaixaBank, en el que se incluyen los importes correspondientes a la red bancaria procedentes de Banco Valencia, Barclays, Banca Cívica y Bankia (Véase Nota 3.1.6).

Los gastos de amortización se registran de acuerdo con el reparto de los gastos por actividad según el desglose de la Nota 5.11 para cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido desembolsos para investigación y desarrollo. Asimismo, el Grupo no ha realizado desarrollos internos que puedan ser susceptibles de su reconocimiento como activos intangibles.

Los detalles de las hipótesis utilizadas para el reconocimiento inicial de los activos intangibles, y los criterios seguidos para la posterior valoración se detallan en la Nota 3.1.

5.1.1. Pruebas de deterioro del valor para los activos intangibles y fondo de comercio

Los activos intangibles sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable.

Para los activos intangibles de vida útil indefinida, siempre que existan evidencias de deterioro y, al menos, al cierre de cada ejercicio, el Grupo procede a estimar mediante el denominado 'Test de deterioro' la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

Los fondos de comercio registrados en los estados financieros consolidados del Grupo tienen su origen en distintas operaciones societarias y se encuentran identificados y registrados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con la correspondiente unidad generadora de flujos de efectivo asignada ("UGE"). En este sentido y considerando los menores elementos identificables, se han establecido tres unidades generadoras de efectivo distinguiendo entre el negocio de Salud, el Resto de portfolios e IMQ.

Asimismo, como parte del proceso de asignación del coste de adquisición de Adeslas, se identificaron distintos activos intangibles, como la marca Adeslas, la cartera de clientes o los acuerdos de distribución.

El Acuerdo de Distribución incorporado en 2014 de las Compañías procedentes de Banca Cívica, se asignó a la UGE Salud en un 40% y a la UGE Resto en un 60%. Por otro lado, la Red de Mediación de Banco de Valencia incorporado en 2013, se asignó a la UGE Salud en un 37,6% y a la UGE Resto en un 62,4%.

La incorporación de la red de mediación proveniente de la operación de adquisición de Barclays (Véase Nota 3.1.6), se asignó íntegramente a la UGE Resto.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

El Acuerdo de Distribución incorporado durante 2022 correspondiente a la red de Bankia, se asignó a la UGE Salud en un 23,95% y a la UGE Resto en un 76,05%.

El fondo de comercio, marca y cartera de asegurados derivados de la toma de control de IMQ y Grupo IMQ (véase Nota 3.1) se han asignado a la UGE IMQ.

Considerando las características de los activos intangibles mencionados anteriormente, se realizan los tests de deterioro para la UGE de Salud y la UGE de Resto de Portfolios utilizando proyecciones a 5 años añadiendo un valor terminal. Para la determinación del valor de la marca se ha utilizado el método de Royalties (neto del efecto fiscal), mientras que para los Fondos de Comercio y los Acuerdos de Distribución se ha utilizado el método del descuento de dividendos, una vez considerados los requerimientos de solvencia regulatorios.

Dado que la incorporación de IMQ y Grupo IMQ (véase Notas 1.4) se ha producido en el ejercicio 2023, para la realización del Test de deterioro correspondiente a la UGE IMQ se ha utilizado la valoración realizada en el Purchase Price Allocation (véase nota 4.8).

A continuación, se detallan los fondos de comercio y el resto de activos intangibles (sin incluir aplicaciones informáticas) en función de la asignación a las unidades generadoras de efectivo:

	UGE
Fondo de Comercio:	
Fondo de comercio de fusión de SegurCaixa con Adeslas	Salud
Fondo de comercio de fusión de Aresa	Salud
Operación Banca Cívica	Resto
AgenCaixa	Resto
Operación IMQ	IMQ
Activos Intangibles:	
Red de Mediación Barclays	Resto
Red de Mediación Banco de Valencia	Salud/Resto
Acuerdo de distribución procedente de Banca Cívica	Salud/Resto
Cartera de clientes Banca Cívica	Resto
Red de Mediación Bankia	Salud/Resto
Cartera de clientes IMQ	IMQ

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los fondos de comercio registrados en el balance consolidado del Grupo por importe total de 140.012 y 119.867 miles de euros respectivamente están identificados de acuerdo a las correspondientes unidades generadoras de flujos de efectivo.

A continuación, se detallan los distintos fondos de comercio existentes según la unidad generadora de flujos de efectivo identificada:

- Fondo de Comercio - UGE Salud

El 1 de Julio de 2010, con motivo de la adquisición y posterior fusión por absorción de Adeslas por SegurCaixa, se identificó y registró un fondo de comercio por importe de 241.548 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2012 y, como consecuencia de la fusión por absorción de la Sociedad Aresa, Seguros Generales, S.A., se puso de manifiesto un fondo de comercio

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

adicional de 113.168 miles de euros. De este último, se asignaron a cartera de asegurados en 2015 un total de 5.028 miles de euros correspondientes a la valoración de la cartera de Aresa en Asturias realizada con motivo de la adquisición de IMQ Asturias.

- *Fondo de Comercio - UGE Resto*

Durante el ejercicio 2014, con motivo de la adquisición y posterior fusión por absorción de las compañías procedentes de Banca Cívica (Véase Nota 3.1), se identificó y registró un fondo de comercio por importe de 2.718 miles de euros.

- *Fondo de Comercio - UGE IMQ*

Durante el ejercicio 2023, con motivo de la toma de control de IMQ y de la adquisición del Grupo IMQ, se ha identificado un fondo de comercio por importe de 20.145 miles de euros, que ha sido asignado a la UGE de IMQ (Véase Nota 1.4 y 4.8).

En la primera formulación de cuentas anuales consolidadas que formuló el Grupo en el ejercicio 2017, el Grupo se acogió a la exención de la NIIF 1 de no rehacer las combinaciones de negocio previas a la fecha de transición y, en consecuencia, partir del fondo de comercio neto de las amortizaciones practicadas de acuerdo con la legislación contable aplicada anterior a la transición. Dichos fondos de comercio se vieron modificados a fecha de transición, siendo el importe de los mismos al 1 de enero de 2016 como sigue:

Concepto	A 1 de enero de 2016
Fondo de comercio de fusión de SegurCaixa con Adeslas	112.773
Operación Banca Cívica	2.311
Adeslas Dental	3.092
Adeslas Salud	157
AgenCaixa	1.542
Total fondo de comercio	119.875

Al cierre de cada ejercicio, para el caso del fondo de comercio, tanto de empresas del grupo como las asociadas, o activos intangibles de vida útil indefinida, o siempre que existan indicios de pérdida de valor (para el resto de los activos), el Grupo procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

A los efectos de detectar una posible pérdida de valor, la Dirección del Grupo analiza y evalúa las estimaciones y proyecciones de las diferentes sociedades dependientes y de la cabecera del grupo, determinando si las previsiones de ingresos y flujos de efectivo atribuibles al grupo de estas sociedades soportan el valor neto de los activos intangibles registrados. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en la siguiente metodología, parámetros e hipótesis:

- El fondo de comercio se asigna al nivel más bajo de activos que se pueden agrupar para los que hay flujos de entrada de efectivo identificables por separado que sean en gran medida independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). En este sentido, y considerando los menores elementos identificables, se han establecido tres unidades generadoras de efectivo, distinguiéndose entre el negocio de Salud, IMQ y el resto de Portfolios.
- Las proyecciones de flujos de caja se basan en las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de unidad generadora de efectivo, empleando proyecciones basadas en los presupuestos y planes estratégicos del grupo, previsiones sectoriales, resultados pasados y evolución del negocio y de desarrollo del mercado, así como considerando los efectos derivados de la evolución macroeconómica.

Las hipótesis clave sobre las cuales la Dirección del Grupo ha basado las proyecciones de resultados para determinar el valor actual de los flujos de efectivo futuros de acuerdo con los periodos

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cubiertos por los presupuestos o previsiones más recientes, aprobadas por los Administradores, son las siguientes: ingresos de las actividades ordinarias por seguros, siniestros y gastos incurridos, resultado financiero y capital disponible.

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

En aplicación de la normativa relativa a los activos intangibles y para recoger el crecimiento potencial del negocio el periodo utilizado para la realización de las proyecciones utilizadas es de 5 años.

- En todos los casos, a partir del último año proyectado se ha considerado que la rentabilidad del negocio se mantiene estable. A partir de este último año proyectado se ha considerado un valor residual calculado de modo que será equivalente al valor residual calculado como una renta perpetua creciente a una tasa anual de crecimiento (g) del 1,70% (1,70% en 2022), en línea con la inflación esperada, de acuerdo con el consenso de analistas.
- La tasa de descuento se basa en la tasa libre de riesgo, que, con carácter general, se corresponde con la rentabilidad efectiva normalizada de los bonos de estado a 10 años en moneda local del país en el que opera la unidad generadora de efectivo, en la prima de riesgo del país, en la prima de riesgo del sector, calculado a partir del coeficiente beta de entidades comparables y de la prima de riesgo de mercado. Las tasas aplicables a los flujos de efectivo descontados utilizadas en los test de deterioro realizados son del 8,75% y 8,96% a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Para establecer una tasa de descuento apropiada de cara a estimar el valor actual de los flujos generados el análisis se basa en el método del Coste de Capital (CdC) de la Sociedad dominante, utilizando el modelo del Capital Asset Pricing Model ("CAPM"). De este modo, la tasa se calcula como la suma de la tasa libre de riesgo y la prima de mercado ponderada por el riesgo sistemático

del sector, medido a través de un factor (beta) que mide el diferencial de riesgo inherente del sector respecto al riesgo medio del mercado.

De forma complementaria al escenario central, el Grupo realiza distintos análisis de sensibilidad con el objeto de analizar el impacto en el valor recuperable ante variaciones en las principales hipótesis del modelo de valoración:

- Sensibilidad a la tasa de descuento: incrementos 100 puntos básicos y decrementos de 100 puntos básicos.
- Sensibilidad a la tasa de crecimiento a perpetuidad: incrementos y decrementos de 50 puntos básicos.

Los porcentajes que se muestran a continuación representan las variaciones (incrementos/disminución) en el valor recuperable de cada UGE:

Impacto en valor recuperable	Unidad Generadora de Efectivo			
	UGE Salud		UGE Resto	
	2023	2022	2023	2022
Incremento 100pb tasa descuento	-11,70%	-11,20%	-12,30%	-11,80%
Disminución 100pb tasa descuento	15,50%	14,70%	16,40%	15,50%
Incremento 50pb. tasa crecimiento (g)	5,70%	5,40%	5,90%	5,70%
Disminución 50pb tasa crecimiento (g)	-4,90%	-4,70%	-5,10%	-5,00%

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Considerando las sensibilidades indicadas en los escenarios anteriores y su impacto en el valor recuperable, no se pondría de manifiesto que el importe recuperable de los activos sea inferior al valor en libros al cierre de los ejercicios 2023 y 2022. Adicionalmente, ningún cambio razonablemente esperado en las hipótesis clave de la proyección de ingresos y gastos supondría que el importe en libros de las unidades excediera su valor recuperable. Por dicho motivo, durante los ejercicios 2023 y 2022, no se ha registrado importe alguno en concepto de deterioro en los activos mencionados.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable hasta el límite del valor en libros registrado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de deterioro se reconoce como ingreso del ejercicio.

5.2. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

5.2.1. Inmovilizado material

A continuación, se muestra el detalle y los movimientos de las partidas incluidas en Inmovilizado material en los ejercicios finalizados 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para procesos de información	Inmovilizado en curso y anticipos	Derecho de uso	Total
Coste								
Saldos al 31 de diciembre 2022	12.670	69.707	22.238	120.692	41.476	149	129.679	396.611
Adiciones	14.499	33.295	1.364	4.052	6.363	15.284	22.035	97.432
Retiros	-	(10)	(576)	(4.563)	(1.171)	(5)	(11.487)	(17.812)
Incorporaciones al perímetro	22.464	74.529	60.784	34.245	11.245	5.327	12.071	220.665
Traspaso	1.814	2.387	(15.652)	878	111	(1.637)	-	(12.099)
Saldos al 31 de diciembre 2023	51.447	179.908	68.158	155.304	58.025	19.658	152.298	684.797
Amortización acumulada								
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(38.917)	(12.789)	(96.286)	(36.098)	-	(58.905)	(242.995)
Adiciones	-	(5.395)	(3.035)	(8.501)	(2.870)	-	(17.478)	(37.279)
Retiros	-	10	565	4.168	1.165	-	11.436	17.344
Incorporaciones al perímetro	-	(20.562)	(42.835)	(26.812)	(9.936)	-	-	(100.145)
Traspaso	-	(2.497)	10.218	-	-	-	-	7.721
Saldos al 31 de diciembre 2023	-	(67.361)	(47.876)	(127.431)	(47.739)	-	(64.947)	(355.354)
Deterioro								
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(3.057)	(393)	(685)	(6)	-	-	(4.141)
Adiciones	-	(296)	(44)	(115)	(4)	-	-	(459)
Retiros	-	356	47	143	1	-	-	547
Incorporaciones al perímetro	-	(222)	-	-	-	-	-	(222)
Traspaso	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	-	(3.219)	(390)	(657)	(9)	-	-	(4.275)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

Ejercicio 2023

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para procesos de información	Inmovilizado en curso y anticipos	Derecho de uso	Total
Valores Netos								
Saldos al 31 de diciembre 2022	12.670	27.733	9.056	23.721	5.372	149	70.774	149.475
Saldos al 31 de diciembre 2023	51.447	109.328	19.892	27.216	10.276	19.658	87.351	325.168

Ejercicio 2022

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para procesos de información	Inmovilizado en curso y anticipos	Derecho de uso	Total
Coste								
Saldos al 31 de diciembre 2021	12.670	69.304	22.282	120.980	38.616	6.544	127.527	397.923
Adiciones	-	146	49	2.361	2.559	567	3.219	8.901
Retiros	-	(657)	(199)	(3.112)	(355)	(1.554)	(1.067)	(6.944)
Traspaso	-	914	106	463	656	(5.408)	-	(3.269)
Saldos al 31 de diciembre 2022	12.670	69.707	22.238	120.692	41.476	149	129.679	396.611
Amortización acumulada								
Saldos al 31 de diciembre 2021	-	(35.799)	(12.161)	(90.295)	(34.752)	-	(44.418)	(217.425)
Adiciones	-	(3.472)	(768)	(8.609)	(1.735)	-	(15.507)	(30.091)
Retiros	-	258	142	2.618	352	-	1.020	4.390
Traspaso	-	96	(2)	-	37	-	-	131
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(38.917)	(12.789)	(96.286)	(36.098)	-	(58.905)	(242.995)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

Ejercicio 2022

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para procesos de información	Inmovilizado en curso y anticipos	Derecho de uso	Total
Deterioro								
Saldos al 31 de diciembre 2021	-	(2.520)	(168)	(410)	(6)	-	-	(3.104)
Adiciones	-	(998)	(225)	(275)	-	-	-	(1.498)
Retiros	-	461	-	-	-	-	-	461
Traspaso	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(3.057)	(393)	(685)	(6)	-	-	(4.141)
Valores Netos								
Saldos al 31 de diciembre 2021	12.670	30.984	9.953	30.275	3.858	6.544	83.109	177.394
Saldos al 31 de diciembre 2022	12.670	27.733	9.056	23.721	5.372	149	70.774	149.475

Las adiciones registradas en el coste de adquisición de los epígrafes de terrenos y construcciones de ejercicio 2023 incluyen 14.499 miles de euros y 32.843 miles de euros, respectivamente, correspondientes al mayor valor de los inmuebles adquiridos en la combinación de negocios (véase Nota 4.8).

A 31 de diciembre de 2023, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inmovilizado material asciende a 161.937 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 13.328 miles de euros. Esto implica un aumento respecto a 31 de diciembre de 2022 en las plusvalías latentes por importe de 6.418 miles de euros. Estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 5.2.3. Siguiendo la normativa, la Sociedad dominante e IMQ realizan tasaciones con periodicidad inferior a los 2 años. Asimismo, tanto las vidas útiles como los métodos de amortización empleados vienen indicados en la Nota 3.2.

En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2023, facilitándose para cada elemento la siguiente información: calificación como inmovilizado material (uso propio) o inversión inmobiliaria (alquilados o para vender) y ubicación. Asimismo, se indica el último valor de tasación, fecha de tasación y tasador, si fuese el caso, en cumplimiento de la normativa aplicable.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Durante el transcurso de los ejercicios 2023 y 2022, el Grupo ha dispuesto de la plena titularidad sobre los bienes del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2023 y de 2022 no existen ni existían compromisos de adquisición o de venta de inmovilizado material por importe significativo, ni existen elementos de inmovilizado material en litigio o afectos a garantía frente a terceros, salvo dos inmuebles afectos a garantía hipotecaria (véase nota 5.5.2 y Anexo I).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

Las pérdidas y reversiones por deterioro valor del inmovilizado material durante los ejercicios 2023 y 2022 se corresponden con la comparación del valor neto contable de cada inmueble con el valor de mercado establecido en los informes de tasaciones que se realizan cada dos años, para los inmuebles de las entidades aseguradoras.

5.2.2. Inversiones inmobiliarias

A continuación, se muestra el detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2023 y 2022:

Ejercicio 2023

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Total
Coste			
Saldos al 31 de diciembre 2022	7.792	6.051	13.843
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Traspasos	1.042	957	1.999
Incorporaciones al perímetro	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	8.834	7.008	15.842
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(2.906)	(2.906)
Adiciones	-	(230)	(230)
Retiros	-	-	-
Traspasos	-	(696)	(696)
Incorporaciones al perímetro	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	-	(3.832)	(3.832)
Deterioro			
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(520)	(520)
Adiciones	-	54	54
Retiros	-	(29)	(29)
Traspasos	-	-	-
Incorporaciones al perímetro	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2023	-	(495)	(495)
Valores Netos			
Saldos al 31 de diciembre 2022	7.792	2.625	10.417
Saldos al 31 de diciembre 2023	8.834	2.681	11.515

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Total
Coste			
Saldos al 31 de diciembre 2021	8.329	6.670	14.999
Adiciones	-	-	-
Retiros	(537)	(619)	(1.156)
Traspasos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	7.792	6.051	13.843
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre 2021	-	(3.371)	(3.371)
Adiciones	-	(80)	(80)
Retiros	-	545	545
Traspasos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(2.906)	(2.906)
Deterioro			
Saldos al 31 de diciembre 2021	-	(527)	(527)
Adiciones	-	(3)	(3)
Retiros	-	10	10
Traspasos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2022	-	(520)	(520)
Valores Netos			
Saldos al 31 de diciembre 2021	8.329	2.772	11.101
Saldos al 31 de diciembre 2022	7.792	2.625	10.417

Las inversiones inmobiliarias comprenden principalmente edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas y no están ocupadas por el Grupo.

A 31 de diciembre de 2023, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias asciende a 13.627 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 2.112 miles de euros. Esto implica un incremento respecto a 31 de diciembre de 2022 en las plusvalías latentes de 282 miles de euros. De acuerdo con la política contable del Grupo (Véase Nota 3.3), estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 5.2.3. Siguiendo la normativa, la Sociedad dominante realiza tasaciones con periodicidad inferior a los 2 años. Asimismo, tanto las vidas útiles como los métodos de amortización empleados vienen indicados en la Nota 3.3.

En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2023, facilitándose para cada elemento la siguiente información: calificación como inmovilizado material (uso propio) o inversión inmobiliaria (alquilados o para vender), ubicación, último valor de tasación, fecha de tasación y tasador.

El Grupo dispone de la plena titularidad sobre las inversiones inmobiliarias y tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a las inversiones inmobiliarias.

A 31 de diciembre de 2023 y de 2022 no existen ni existían compromisos de adquisición o de venta de inversiones inmobiliarias por importe significativo, ni existen inversiones inmobiliarias en litigio o afectas a garantía frente a terceros.

A cierre del ejercicio 2023 y 2022, no existía ningún tipo de restricciones para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

Durante el ejercicio 2023 el Grupo no ha vendido inmuebles. Durante el ejercicio 2022 el Grupo vendió 2 inmuebles situados en Barcelona y Sevilla. El resultado positivo obtenido ascendió en total a 40 miles de euros.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.2.2.1. Importes reconocidos en el resultado del ejercicio para inversiones inmobiliarias

	Miles de euros	
	2023	2022
Ingresos		
a) Por alquileres y otros conceptos	2.884	537
b) Reversión deterioro	342	13
c) Ganancias por enajenaciones	20	40
Total ingresos	3.246	590
Gastos		
a) Gastos operativos y otros conceptos	(1.054)	(98)
b) Dotación deterioro	(247)	(7)
c) Pérdidas por enajenaciones	(113)	-
Total gastos	(1.414)	(105)
Resultado de las inversiones inmobiliarias	1.832	485

En el ejercicio 2023 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo se registran en el epígrafe "Rendimiento de las inversiones" de la cuenta de resultados consolidada de la actividad aseguradora.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento de los inmuebles de inversión revelados en el cuadro anterior se registran en la línea de "Otros gastos de gestión" por naturaleza y posteriormente se reclasifica en la cuenta de resultados consolidada según destino (Véase Nota 5.11).

5.2.2.2. Acuerdos de arrendamiento

Algunas inversiones inmobiliarias están alquiladas a inquilinos bajo arrendamientos operativos a largo plazo con alquileres a

pagar mensualmente. La información sobre los pagos mínimos por arrendamiento a cobrar sobre arrendamientos de inversiones inmobiliarias está incluida en la Nota 5.3 de Arrendamientos.

5.2.3. Valoraciones del valor razonable de los inmuebles

El valor razonable representa el precio que se recibiría al vender un activo en una transacción en condiciones de mercado y se basa en proyecciones de flujo de efectivo descontado extraído de los informes de tasación correspondientes. Dichos informes son realizados por tasadores independientes con competencia para la realización de la misma conforme al RD 685/1982 de 17 de marzo, y emitiendo el informe de tasación correspondiente según la Orden ECO/805/2003 de 27 de marzo sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras, modificada por la Orden EHA/3011/2007 de 4 de octubre y la Orden EHA/564/2008 de 28 de febrero. Estos valores razonables serían considerados un nivel II de jerarquía de valor razonable según NIIF 13.

El valor razonable de los inmuebles se encuentra detallado en el Anexo I.

Valor razonable de inmuebles	Miles de euros	
	2023	2022
Uso propio	163.476	33.111
Inmuebles de inversión	13.627	12.248
Total	177.103	45.359

El incremento del valor razonable de los inmuebles de uso propio en el ejercicio 2023 respecto al ejercicio 2022 se debe a la incorporación de los inmuebles provenientes de IMQ y Grupo IMQ (véase Nota 4.8).

En los informes de tasación se han utilizado los métodos de Coste y Comparación para obtener el valor más adecuado del inmueble a juicio del tasador independiente. Cuando la utilización del inmueble así lo recomendaba se ha utilizado también el método de Actualización de

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Inmuebles Arrendados de forma individual o en combinación con los anteriores.

5.3. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

5.3.1. Arrendamientos cuando el Grupo es arrendatario

El detalle de los derechos de uso asociados a acuerdos de arrendamiento en los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente (en miles de euros):

Derecho de uso	31.12.2023	31.12.2022
Locales comerciales	68.891	63.302
Oficinas	17.865	7.353
Prestación de servicios tecnológicos	81	552
Renting de coches y otros	595	119
Total	87.432	71.326

Los movimientos asociados a dichos derechos de uso se presentan en las Notas 5.1 y 5.2.1.

El detalle de los pasivos asociados a acuerdos de arrendamiento en función de su vencimiento es el siguiente (en miles de euros):

Pasivos por arrendamiento (descontados)	31.12.2023	31.12.2022
Menos de 1 año	17.181	12.828
Entre 1 y 5 años	50.089	39.672
Más de 5 años	26.216	23.954
Total pasivo por arrendamiento	93.486	76.454

Análisis de vencimiento - flujo de efectivo por los arrendamientos (no descontados)	31.12.2023	31.12.2022
Indefinidos	911	224
Menos de 1 año	28.289	19.655
Entre 1 y 5 años	81.857	62.661
Más de 5 años	50.344	34.563
Total de flujos de efectivo por los arrendamientos (no descontados)	161.401	117.103

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, el importe total de las salidas de efectivo en relación con contratos de arrendamiento ha ascendido a 34.521 miles de euros (28.169 miles de euros en 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes reconocidos en la cuenta de resultados relacionados con acuerdos de arrendamiento han sido los siguientes (en miles de euros):

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

	31.12.2023	31.12.2022
Dotación de la amortización del inmovilizado		
Amortización de los derechos de uso (Nota 5.1 y 5.2.1)		
Locales comerciales	13.575	12.548
Oficinas	3.715	2.859
Prestación de servicios tecnológicos	548	1.481
Renting de coches y otros	187	100
Total	18.025	16.988
Gasto financiero		
Gastos financieros por pasivos por arrendamientos	4.259	3.107
Otros gastos de explotación		
Gastos en relación con contratos a corto plazo	2.332	1.798
Gastos en relación con contratos de bajo valor	10	10
Gasto en relación pagos de arrendamiento variables no incluidos en la valoración de pasivos por arrendamiento	-	-
Total	2.342	1.808
Otros ingresos de explotación		
Ingresos derivados del subarrendamiento de activos por derecho de uso	186	180

Acuerdos de arrendamiento donde el Grupo actúa como arrendatario

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento más significativos que tiene el Grupo a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

- Contrato de arrendamiento de un local de oficinas de 5.590 metros cuadrados, situado en el Paseo de la Castellana, 259 C de Madrid (Edificio Torre de Cristal), con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija. Dicho contrato, con inicio el 1 de enero de 2023, tiene una duración inicial de 5 años, con vencimiento en 2027, con una prórroga de otros 5 años, con vencimiento en 2032. El importe de las cuotas correspondiente al ejercicio 2023 asciende a 2.126 miles de euros (1.912 miles de euros para 2022).
- Contrato de arrendamiento de locales de oficinas de 3.849 metros cuadrados, situado en la Ronda Universidad, 22 de Barcelona, con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija. Dicho contrato, con inicio el 1 de enero de 2023, tiene una duración inicial de 5 años, con vencimiento en 2027, con una prórroga de otros 5 años, con vencimiento en 2032. El importe de las cuotas correspondiente al ejercicio 2023 asciende a 1.189 miles de euros (1.184 miles de euros en el ejercicio 2022).

5.3.2. Arrendamientos cuando el Grupo es arrendador

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos operativos	Miles de euros	
	2023	2022
Cuotas mínimas		
Menos de 1 año	3.691	857
Entre 1 y 5 años	7.462	1.026
Más de 5 años	4.447	-
Total	15.600	1.883

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

La Sociedad dominante tiene 9 contratos de arrendamiento y 1 contrato de subarrendamiento vigentes a 31 de diciembre de 2023 sobre sus inversiones inmobiliarias. Las condiciones de dichos contratos difieren en número de años y características del alquiler. El importe de los ingresos reconocidos en la cuenta de resultados consolidada por arrendamientos operativos asciende a 2.687 miles de euros en 2023 y 1.038 miles de euros en 2022.

En su posición de arrendador, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene o ha tenido la Sociedad dominante durante el ejercicio 2023, son los siguientes:

- Contrato de arrendamiento operativo de un local de 4.472,04 metros cuadrados, situado en la calle López Peláez, 13-15-17 de Tarragona. Dicho contrato tiene una duración inicial de 6 años y posteriores renovaciones anuales. El importe ingresado por este contrato durante el ejercicio 2023 asciende a 488 miles de euros (460 miles de euros en el ejercicio 2022).
- Contrato de arrendamiento operativo de un local de 1.248 metros cuadrados, situado en la calle Pablo Iglesias, 27 de Alicante. Dicho contrato tiene una duración inicial de 15 años con renovaciones anuales posteriormente. El importe ingresado por este contrato durante el ejercicio 2023 asciende a 111 miles de euros (105 miles de euros en el ejercicio 2022).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han registrado ingresos por cuotas contingentes.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.4. Activos Financieros

5.4.1. Categorías de activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los que se describen en los cuadros siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2023

Epígrafe (miles de euros)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados (*)	Inversiones financieras a valor razonable con cambios otro resultado global	Inversiones financieras a coste amortizado	Otros créditos	Total valor contable
Instrumentos de patrimonio	-	520.893	-	-	-	520.893
Valores representativos de deuda	-	17.574	1.605.271	-	-	1.622.845
Derivados	-	666	-	-	-	666
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	19	-	19
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	132.614	-	132.614
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	1	1
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	1	1
Créditos por operaciones de reaseguro y coaseguro	-	-	-	-	21.907	21.907
Resto de créditos	-	-	-	-	63.779	63.779
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	383.543	-	-	-	-	383.543
TOTAL	383.543	539.133	1.605.271	132.633	85.688	2.746.268

(*) De los cuales 508.678 miles de euros se corresponden a activos mantenidos para negociar y 30.455 a activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados se han designado en su totalidad según la indicación de la normativa.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Epígrafe (miles de euros)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados (*)	Inversiones financieras a valor razonable con cambios otro resultado global	Inversiones financieras a coste amortizado	Otros créditos	Total valor contable
Instrumentos de patrimonio	-	1.098.523	-	-	-	1.098.523
Valores representativos de deuda	-	15.245	866.086	-	-	881.331
Derivados	-	3.111	-	-	-	3.111
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	1	1
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	1	1
Créditos por operaciones de reaseguro y coaseguro	-	-	-	-	21.879	21.879
Resto de créditos	-	-	-	-	28.350	28.350
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	455.450	-	-	-	-	455.450
TOTAL	455.450	1.116.879	866.086	-	50.231	2.488.646

(*) La totalidad se corresponden a activos mantenidos para negociar.

Las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados se han designado en su totalidad según la indicación de la normativa.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen los depósitos en entidades de crédito con vencimientos de menos de 3 meses, o bien, de disponibilidad inmediata.

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente (en miles de euros):

	2023	2022
Caja	214	194
Bancos	383.329	455.256
Otros activos equivalentes	-	-
Total	383.543	455.450

Los saldos de las cuentas corrientes, que son de libre disposición, devengan interés de mercado. Los intereses devengados por cuentas corrientes durante el ejercicio 2023 han supuesto un ingreso neto de 9.699 miles de euros (85 miles de euros de gasto neto en 2022).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros	
	2023	2022
Instrumentos de patrimonio:		
-Participaciones en fondos de inversión	513.059	1.097.138
-Inversiones financieras en capital cotizadas	-	-
-Inversiones financieras en capital no cotizadas	7.834	1.385
Valores representativos de deuda:		
-Valores de renta fija	17.574	15.245
-Activos financieros estructurados	-	-
-Titulizaciones de activo	-	-
Otros:		
-Derivados	666	3.111
Total	539.133	1.116.879

El valor razonable de las participaciones en fondos de inversión se determina en función del valor liquidativo de los mismos. La variación en el valor razonable durante el ejercicio se ha registrado en el epígrafe "Rendimiento de las inversiones" de las Cuentas de Resultados Consolidadas, respectivamente.

La revalorización acumulada asociada a dichos activos desde el momento de su adquisición asciende al 31 de diciembre de 2023 a 8.153 miles de euros de ingreso (24.790 miles de euros de ingreso a 31 de diciembre de 2022).

En la actualidad, el Grupo mantiene el 71% (98% a 31 de diciembre de 2022) de los activos de esta categoría en fondos de inversión de renta fija y en un 7% en fondos de infraestructura (3% a 31 de diciembre de 2022).

Los valores de renta fija de este epígrafe comprenden títulos emitidos en euros por gobiernos europeos, representando éstos el 100% de dicha cartera.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros	
	2023	2022
Instrumentos de patrimonio:		
-Inversiones financieras en capital cotizadas	-	-
-Inversiones financieras en capital no cotizadas	-	-
Valores representativos de deuda:		
-Valores de renta fija	1.605.271	866.086
-Activos financieros estructurados	-	-
-Titulizaciones de activo	-	-
Total	1.605.271	866.086

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 13.437 miles de euros, y se encuentran registrados como mayor valor del activo que los ha generado, mientras que en 2022 el importe de dicho concepto fue de 7.664 miles de euros.

Los valores de renta fija (incluyendo las carteras de decesos) comprenden en su mayoría títulos emitidos en euros por gobiernos europeos, representando éstos el 66% de dicha cartera a 31 de diciembre de 2023.

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

- El valor razonable de las inversiones financieras en capital se obtiene a través de las cotizaciones observadas en el mercado.

Para las acciones de sociedades no cotizadas su valor razonable se ha determinado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero. El Grupo no dispone de activos de esta tipología clasificados en dicha categoría al cierre del 2023 y 2022.

- Para los valores de renta fija su valoración se obtiene a través de las cotizaciones observadas en el mercado o utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Activos financieros a coste amortizado y otros créditos

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Corriente	2023 No Corriente	Corriente	2022 No Corriente
Activos financieros a coste amortizado				
Préstamos	19	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	132.614	-	-	-
Otros créditos				
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	-	1	-
Créditos por operaciones de seguro directo	1	-	1	-
Créditos por operaciones de reaseguro	18.810	-	20.601	-
Créditos por operaciones de coaseguro	3.097	-	1.278	-
Desembolsos exigidos	-	-	-	-
Resto de créditos	63.779	-	28.350	-
Total	218.321	-	50.231	-

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen préstamos concedidos a entidades asociadas (Véase Nota 5.14).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Créditos por operaciones de seguro, reaseguro, coaseguro y otros créditos

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	1
Créditos por operaciones de seguro directo:	1	1
- Mediadores:	1	1
Saldos pendientes con mediadores	1	1
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	18.810	20.601
Saldo pendiente con reaseguradores	22.031	25.255
(Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	(3.221)	(4.654)
Créditos por operaciones de coaseguro:	3.097	1.278
Saldo pendiente con coaseguradores (Asociadas)	-	18
Saldo pendiente con coaseguradores (Otros)	3.097	1.260
(Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	-	-
Desembolsos exigidos	-	-
Resto créditos	63.779	28.350
Total	85.688	50.231

El detalle de las partidas que integran el epígrafe de "Resto de créditos" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Créditos al personal	4.477	2.927
Fianzas y depósitos	5.320	4.383
Créditos con Administraciones Públicas	292	18
Créditos diversos	52.995	20.201
Siniestros pendientes de recobro	743	822
Provisión por deterioro de saldos deudores	(48)	(1)
Total resto de créditos	63.779	28.350

Debido a la naturaleza de corto plazo de las partidas a cobrar corrientes y no corrientes, se asume que su importe en libros no difiere significativamente de su valor razonable.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.4.2. Importes reconocidos en el resultado del ejercicio para inversiones financieras

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros devengadas en los ejercicios 2023 y 2022 son las siguientes:

	Inversiones financieras a valor razonable con cambios otro resultado global	Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados			2023	Efectivos y otros activos líquidos y equivalentes	Derivados de cobertura	Empresas del grupo y asociadas	Gastos de gestión	Total
		Mantenidos para negociar	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultado	Opción de valor razonable	Inversiones financieras a coste amortizado					
Ingresos de las inversiones financieras	43.767	-	82.277	-	2.915	9.255	-	2.759	5	140.978
a) Ingresos procedentes de inversiones financieras	43.660	-	1.903	-	2.915	9.255	-	2.759	5	60.497
b) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Beneficios en realización de las inversiones financieras	107	-	80.374	-	-	-	-	-	-	80.481
d) Participación en beneficios de entidades puestas en equivalencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de las inversiones financieras	12.608	-	47.877	-	-	-	-	-	2.051	62.536
a) Gastos de gestión de las inversiones financieras	3.456	-	174	-	-	-	-	-	2.051	5.681
b) Deterioro de inversiones financieras	2.059	-	-	-	-	-	-	-	-	2.059
c) Pérdidas en realización de las inversiones financieras	7.093	-	47.703	-	-	-	-	-	-	54.796
Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de las inversiones financieras	31.159	-	34.400	-	2.915	9.255	-	2.759	(2.046)	78.442

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

	Inversiones financieras a valor razonable con cambios otro resultado global	Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados			2022	Efectivos y otros activos líquidos y equivalentes	Derivados de cobertura	Empresas del grupo y asociadas	Gastos de gestión	Total
		Mantenidos para negociar	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultado	Opción de valor razonable	Inversiones financieras a coste amortizado					
Ingresos de las inversiones financieras	18.053	-	135.436	-	69	59	-	131	-	153.748
a) Ingresos procedentes de inversiones financieras	16.956	-	2.458	-	69	59	-	131	-	19.673
b) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Beneficios en realización de las inversiones financieras	1.097	-	132.978	-	-	-	-	-	-	134.075
d) Participación en beneficios de entidades puestas en equivalencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de las inversiones financieras	11.172	-	187.287	-	-	-	-	-	2.307	200.766
a) Gastos de gestión de las inversiones financieras	3.504	-	-	-	-	-	-	-	2.307	5.811
b) Deterioro de inversiones financieras	2.838	-	-	-	-	-	-	-	-	2.838
c) Pérdidas en realización de las inversiones financieras	4.830	-	187.287	-	-	-	-	-	-	192.117
Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de las inversiones financieras	6.881	-	(51.851)	-	69	59	-	131	(2.307)	(47.018)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.4.3. Valor razonable

a) Jerarquía de valor razonable

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos financieros del Grupo valoradas a valor razonable pertenecen, en su práctica totalidad, al Nivel I.

Epígrafe	2023			Total valor razonable
	Jerarquía de valoración			
	Nivel 1 (precios de mercado)	Nivel 2 (Estimaciones basadas en otros métodos de mercado observables)	Nivel 3 (Estimaciones no basadas basadas en otros métodos de mercado observables)	
Instrumentos de patrimonio	481.369	38.142	1.382	520.893
Acciones no cotizadas	802	-	1.382	2.184
Acciones cotizadas	5.650	-	-	5.650
Fondos de inversión	474.917	38.142	-	513.059
Valores representativos de deuda	1.622.845	-	-	1.622.845
Deuda Pública	1.077.216	-	-	1.077.216
Deuda Privada	545.629	-	-	545.629
Activos financieros estructurados	-	-	-	-
Titulizaciones de activos	-	-	-	-
Derivados	666	-	-	666
Instrumentos híbridos	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-
Otros créditos	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Tesorería	-	-	-	-
TOTAL	2.104.880	38.142	1.382	2.144.404

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Epígrafe	2022			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1 (precios de mercado)	Nivel 2 (Estimaciones basadas en otros métodos de mercado observables)	Nivel 3 (Estimaciones no basadas basadas en otros métodos de mercado observables)	
Instrumentos de patrimonio	1.065.102	32.036	1.385	1.098.523
Acciones no cotizadas	-	-	1.385	1.385
Acciones cotizadas	-	-	-	-
Fondos de inversión	1.065.102	32.036	-	1.097.138
Valores representativos de deuda	881.331	-	-	881.331
Deuda Pública	645.777	-	-	645.777
Deuda Privada	235.554	-	-	235.554
Activos financieros estructurados	-	-	-	-
Titulizaciones de activos	-	-	-	-
Derivados	3.111	-	-	3.111
Instrumentos híbridos	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-
Otros créditos	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Tesorería	-	-	-	-
TOTAL	1.949.544	32.036	1.385	1.982.965

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

b) Categorías de valor razonable en función de los inputs

Los instrumentos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable:

- Nivel I: a partir de precios cotizados en mercados activos.
- Nivel II: mediante técnicas de valoración en las cuales las hipótesis consideradas corresponden a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares. En el caso de las inversiones en infraestructuras se utiliza la valoración realizada por sus administradores.
- Nivel III: a través de técnicas de valoración en las cuales algunas de las principales hipótesis no están apoyadas en datos observables en los mercados.

La mayoría de los instrumentos financieros registrados como activos financieros a valor razonable tienen como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las negociaciones de mercados activos (nivel I), y por lo tanto, para determinar su valor razonable se utiliza el precio de cotización en un mercado organizado, transparente y profundo.

Respecto a los instrumentos clasificados en el nivel II, para los cuales no existe precio de mercado, su valor razonable se estima recurriendo al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no haberlo, a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, considerando las peculiaridades específicas del instrumento que debe valorarse y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos asociados al mismo.

La Sociedad dominante mantiene a 31 de diciembre de 2023 diversas participaciones en fondos de infraestructuras. A cierre del ejercicio existe un compromiso de inversión que asciende a 46.000 miles de euros (38.000 miles de euros al cierre del ejercicio anterior), de los cuales han

sido desembolsados a 31 de diciembre de 2023 un total de 34.978 miles de euros (29.229 a 31 de diciembre de 2022).

En cuanto a los instrumentos de capital no cotizados, clasificados en el nivel III, se considera que su coste de adquisición minorado por cualquier pérdida por deterioro obtenida en base a la información pública disponible es la mejor estimación de su valor razonable.

La tabla siguiente presenta los cambios de valor en las partidas del nivel III para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en miles de euros):

	Instrumentos de patrimonio
Saldo final a 1 de enero de 2022	1.726
Adquisiciones	-
Enajenaciones/Recuperaciones	(341)
Ganancias/(Pérdidas) reconocidas en otros ingresos y gastos reconocidos consolidados	-
Ganancias/(Pérdidas) reconocidas en reservas	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2022	1.385
Incorporaciones al perímetro	-
Adquisiciones	-
Enajenaciones/Recuperaciones	(3)
Ganancias/(Pérdidas) reconocidas en otro resultado global consolidado	-
Ganancias/(Pérdidas) reconocidas en reservas	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2023	1.382

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido transferencias entre los niveles II y III.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.4.4. Derivados de cobertura de activo

La Sociedad dominante utiliza instrumentos financieros derivados en la medida que contribuyan a reducir los riesgos de inversión. Este tipo de operaciones cubren las exposiciones a los cambios en el valor razonable de los activos financieros mantenidos en la cartera de inversiones.

A 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la Sociedad dominante no tiene registrados derivados de cobertura.

5.4.5. Derivados de negociación

A 31 de diciembre de 2023, en el epígrafe "Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados" se encuentran registrados futuros sobre índices de renta variable y tipo de interés. Dichos futuros son negociados en mercados organizados. El valor efectivo comprometido de dichas posiciones asciende a 666 miles de euros (3.111 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad de estas posiciones mantenidas por la Sociedad dominante tenían un vencimiento inferior al año.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad dominante ha contratado futuros y opciones negociados en mercados organizados para mitigar los riesgos a los que están expuestas las inversiones financieras de la Sociedad dominante. Dichas operaciones han registrado un beneficio neto de 21.865 miles de euros y una pérdida neta de 26.928 miles de euros (70.080 miles de euros y 69.490 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2022), que se encuentran registrados en el epígrafe "Rendimiento de las inversiones" de las Cuentas de Resultados Consolidadas.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.4.6 Pérdida esperada por tipo de activo

A continuación, se muestra el detalle de la pérdida esperada de los ejercicios 2023 y 2022 (en miles de euros):

Ejercicio 2023

	2023				
	Valor coste	Pérdida esperada			Valor contable
		Fase 1	Fase 2	Fase 3	
Inversiones financieras a valor razonable con cambios otro resultado global					
I. Valores representativos de deuda	1.556.950	4.359	621	-	1.605.271
1. Deuda pública	1.045.586	1.610	-	-	1.059.642
2. Deuda privada	511.364	2.749	621	-	545.629
3. Activos financieros estructurados	-	-	-	-	-
4. Titulizaciones de activos	-	-	-	-	-
Inversiones financieras a coste amortizado	-	-	-	-	-
I. Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
1. Deuda pública	-	-	-	-	-
2. Deuda privada	-	-	-	-	-
3. Activos financieros estructurados	-	-	-	-	-
4. Titulizaciones de activos	-	-	-	-	-
II. Préstamos	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
TOTAL PERDIDA ESPERADA	1.556.950	4.359	621	-	1.605.271

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

	2022				
	Valor coste	Pérdida esperada			Valor contable
		Fase 1	Fase 2	Fase 3	
Inversiones financieras a valor razonable con cambios otro resultado global					
I. Valores representativos de deuda	900.243	2.765	362	-	866.086
1. Deuda pública	665.327	959	-	-	630.532
2. Deuda privada	234.916	1.806	362	-	235.554
3. Activos financieros estructurados	-	-	-	-	-
4. Titulizaciones de activos	-	-	-	-	-
Inversiones financieras a coste amortizado	-	-	-	-	-
I. Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
1. Deuda pública	-	-	-	-	-
2. Deuda privada	-	-	-	-	-
3. Activos financieros estructurados	-	-	-	-	-
4. Titulizaciones de activos	-	-	-	-	-
II. Préstamos	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
TOTAL PERDIDA ESPERADA	900.243	2.765	362	-	866.086

La corrección de valor de los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global asciende a 4.980 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (3.127 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Dicha provisión no reduce el valor en libros de estas inversiones.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.5. Pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el que se describe en los cuadros siguientes:

Ejercicio 2023

PASIVOS FINANCIEROS (miles de euros)	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar
Derivados	87	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	8.011
Deudas por operaciones de seguro	-	24.287
Deudas por operaciones de reaseguro	-	10.232
Deudas por operaciones de coaseguro	-	839
Deudas con entidades de crédito	-	20.205
Deudas con Administraciones Públicas	-	34.221
Resto de Otras deudas	-	807.291
Otros pasivos financieros	-	-
Total	87	905.086

Ejercicio 2022

PASIVOS FINANCIEROS (miles de euros)	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar
Derivados	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	6.958
Deudas por operaciones de seguro	-	23.012
Deudas por operaciones de reaseguro	-	12.948
Deudas por operaciones de coaseguro	-	780
Deudas con entidades de crédito	-	-
Deudas con Administraciones Públicas	-	26.886
Resto de Otras deudas	-	655.386
Otros pasivos financieros	-	-
Total	-	725.970

Debido a la naturaleza de corto plazo de los pasivos financieros, se asume que su importe en libros no difiere significativamente de su valor razonable.

5.5.1. Débitos y partidas a pagar

Dentro del epígrafe "Débitos y partidas a pagar" quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	8.011	6.958
Deudas por operaciones de seguro:	24.287	23.012
- Deudas con asegurados	631	240
- Deudas con mediadores	574	669
- Deudas condicionadas	23.082	22.103
Deudas por operaciones de reaseguro	10.232	12.948
- Con empresas vinculadas	1.042	4.348
- Resto operaciones reaseguro	9.190	8.600
Deudas por operaciones de coaseguro	839	780
- Con empresas vinculadas	689	661
- Resto operaciones coaseguro	150	119
Deudas con entidades de crédito (véase Nota 5.5.2)	20.205	-
Deudas con Administraciones Públicas	34.221	26.886
- Hacienda Pública acreedora por IVA	782	234
- Hacienda Pública acreedora (otros conceptos)	11.279	8.981
- Otras Entidades Públicas (Consortio, Impuesto sobre Primas y otros conceptos)	13.301	11.692
- Organismos de la Seguridad social	8.859	5.979

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022
Resto de Otras deudas	807.291	655.386
- Dividendo pendiente de pago con entidades vinculadas (véase Nota 5.14)	336.375	274.055
- Comisiones por comercialización de primas con entidades vinculadas	43.966	40.978
- Fianzas recibidas	439	147
- Pasivo por arrendamiento (véase Nota 5.3.1)	93.486	76.454
- Remuneraciones pendientes de pago	41.309	38.726
- Otros	291.716	225.026
Total	905.086	725.970

El apartado "Otros" incluye, principalmente, pagos diferidos por importe de 148.550 miles de euros (139.250 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). En este mismo apartado también se incluye las comisiones de campaña por importe de 71.558 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 devengados a favor de CaixaBank (80.404 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Las "Remuneraciones pendientes de pago" incluyen, entre otros, "Otras retribuciones a largo plazo a los empleados", que corresponden con incentivos que el Grupo paga a determinados empleados cada tres años.

El movimiento de estos compromisos, así como los importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidada se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2023	2022
A 1 de enero	13.743	6.842
Incorporaciones al perímetro	1.856	-
Dotaciones	713	6.901
Aplicaciones	-	-
Pagos a los empleados	(27)	-
A 31 de diciembre	16.285	13.743

Los compromisos que el Grupo tiene con la Alta Dirección se desglosan en la Nota 5.14.1.

5.5.2. Conciliación de deuda financiera

A continuación, se adjunta el detalle de la deuda financiera que tiene contraída el Grupo con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2023:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Entidad	Banco	Miles de euros	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tipo
Sociedad Inmobiliaria del I.M.Q. S.A. (*)	Kutxabank	1.852	06/10/2022	06/10/2037	Eur 12m+ renova 0,85%
	Caixabank	1.852	06/10/2022	06/10/2037	Eur 12m+ renova 0,85%
		3.704			
Igurco Gestión S.L.	Kutxabank	443	30/04/2020	30/04/2025	1,80%
	Sabadell	508	15/12/2020	15/12/2025	1,50%
	Deutsche Bank	617	04/12/2020	04/12/2026	Eur 12m + 1%
	Laboral Kutxa	1.188	06/11/2023	06/11/2030	Eur 6m + 0,83%
	Caixabank	988	06/11/2023	06/11/2030	Eur 6m + 0,80%
		3.744			
Igurco Centros Gerontológicos S.L.	Kutxabank	2.166	12/03/2009	12/03/2029	Eur 3m + 1%
	Kutxabank	1.280	28/07/2014	28/07/2034	Eur 12m + 2,5%
	Santander	1.386	28/07/2014	28/07/2034	Eur 12m + 2,5%
	Laboral Kutxa	2.972	19/10/2007	19/10/2029	Eur 3m + 1,5%
	Caixabank	1.349	28/07/2014	28/07/2034	Eur 12m + 2,5%
	Sabadell	1.911	23/06/2014	20/07/2034	Eur 6m + 1,3%
		11.064			
Orúe XXI S.L.	Santander	943	06/04/2020	06/04/2025	1,25%
IMQ Servicios generales S.L. (*)	Sabadell	108	31/03/2019	31/12/2024	Eur 12m+1,95%
Avances Médicos S.A.	Kutxabank	2	02/06/2023	02/03/2024	Eur + 0,25%
	BBVA (BEI)	30	23/07/2015	23/07/2025	Eur + 0,5%
	BBVA	117	20/11/2019	20/11/2026	0,85%
	BBVA	415	03/06/2020	02/05/2028	1,50%
		564			
Teknia Gestión Servicios Médicos	Kutxabank	35	25/05/2020	25/05/2025	0,50%
	BBVA	43	29/04/2020	29/04/2025	1,75%
		78			
TOTAL		20.205			

(*) Las financiaciones de Sociedad Inmobiliaria de I.M.Q. S.A. e IMQ Servicios generales, S.L. tienen garantía hipotecaria sobre la Clínica Zorrotzaurre y sobre el suelo del local Zurriola respectivamente.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

A 31 de diciembre de 2022 no existía deuda contratada con entidades de crédito.

5.6. Otros activos y resto de pasivos

5.6.1. Otros activos

A continuación, se adjunta el detalle de las partidas incluidas en el epígrafe de "Otros Activos" a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Descripción	Miles de euros	
	2023	2022
Periodificaciones	11.959	6.302
Resto de activos	23.222	16.040
Total	35.181	22.342

5.6.2. Resto de pasivos

A continuación, se adjunta el detalle de las partidas incluidas en el epígrafe de "Resto de pasivos" a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Descripción	Miles de euros	
	2023	2022
Periodificaciones	34	11
Otros pasivos	32.365	29.652
Total	32.399	29.663

5.7. Patrimonio Neto atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante

a) Capital social y prima de emisión

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social asciende a un total de 469.670 miles de euros, representado por 516.120.901 acciones nominativas de 0,91 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, con iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad dominante no cotizan en bolsa.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 los accionistas de la Sociedad dominante son los siguientes:

	2023	2022
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	50,00%	50,00%
VidaCaixa, S.A.	49,92%	49,92%
Otros accionistas	0,08%	0,08%
Total	100%	100%

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente utilizar el saldo de la prima de emisión para ampliar Capital y no establece ninguna restricción a la utilización de este saldo.

El epígrafe de prima de emisión al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 no mantiene saldo.

b) Reservas

El detalle de cada clase de reservas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

	Miles de euros	
	2023	2022
Reserva legal y estatutaria	93.934	93.934
Reservas de sociedades consolidadas	542.467	550.111
Reservas de sociedades asociadas	2.727	(8.419)
Otras reservas	528.239	515.691
Total	1.167.367	1.151.317

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 esta reserva se encuentra completamente constituida.

Reservas

Dentro de este epígrafe se incluyen, entre otras, las reservas de libre disposición de la Sociedad dominante a excepción de un importe de 3.456 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (9.112 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) que se destinan a reservas de estabilización que tiene la consideración de reserva obligatoria establecida por la Ley de Sociedades de Capital. Su importe únicamente podrá ser dispuesto para compensar las desviaciones de la siniestralidad del ejercicio de propia retención. Asimismo, se recoge también la reserva resultante del impacto de primera aplicación de NIIF 17 y NIIF 9 a 31 de diciembre de 2023 por valor de 67.578 y 2.238 miles de euros, respectivamente (67.578 y 4.075 a 31 de diciembre de 2022).

c) Otras aportaciones de socios y mutualistas

De conformidad con lo previsto en el Acuerdo de Cierre suscrito el 16 de junio de 2011 para la entrada de Mutua Madrileña Automovilista en el capital de SegurCaixa Adeslas, sobre la compensación entre adquirida y adquirente por la aplicación de deducciones por reinversión cuya base se había generado antes de transmitirse las acciones, Mutua Madrileña Automovilista abonó el 30 de diciembre de 2013 a la Sociedad dominante la cantidad de 3.680 miles de euros en concepto de "Aportación no reintegrable de Socios o Mutualistas". Por el mismo concepto hizo una aportación adicional de 431 miles de euros el 29 de diciembre de 2014, que corresponde a la liquidación de ese año, y otra de 172 miles de euros el 29 de diciembre de 2015 por la liquidación de éste último. El 27 de abril de 2016 se efectuó un abono de 500 miles de euros por igual concepto y que puso término a estas aportaciones.

Del importe del dividendo extraordinario aprobado en 2020 por la Junta General Extraordinaria celebrada el 16 de diciembre de 2020, un total de 4.783 miles de euros fueron deducidos del saldo de "otras aportaciones de socios y mutualistas".

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 este epígrafe no mantiene saldo.

d) Otros instrumentos de patrimonio neto

Como consecuencia del contrato firmado entre Grupo Iquimesa y Sociedad de Médicos en relación a una opción de venta de acciones de Grupo IMQ (véase Nota 1.4), en este epígrafe se reconoce la contrapartida de la obligación surgida por importe de 61.690 miles de euros.

e) Otro resultado global acumulado

Este epígrafe recoge las partidas correspondientes a los cambios en la valoración de los instrumentos de deuda que se mantienen clasificados en la cartera de "Activos a valor razonable con cambios en otro resultado global", los cambios en la valoración por riesgo financiero de los contratos de seguro emitido y reaseguro cedido, así como las asociadas a las diferencias de cambio por conversión de los saldos

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

mantenidos en moneda extranjera de dicha cartera, operaciones de cobertura y otro ajustes.

La composición del Otro resultado global acumulado para los ejercicios a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

Otro resultado global acumulado	Miles de euros	
	2023	2022
Cambios en el valor razonable de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro	64.052	79.634
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda	23.475	(26.079)
Cambios de valoración por riesgos financiero de contratos de seguro emitidos y reaseguro cedido	-	-
Diferencias de conversión	-	-
Operaciones de cobertura	177	-
Otros	36	618
Total	87.740	54.173

f) Distribución del resultado de la Sociedad dominante

El resultado generado por la Sociedad dominante del Grupo durante el ejercicio 2023 asciende a 374.035 miles de euros (318.907 miles de euros en el ejercicio 2022).

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad dominante, que se someterá a la aprobación de la Junta General es la siguiente:

Bases de reparto	Miles de euros
Pérdidas y Ganancias	374.035
Total	374.035

Distribución	Miles de euros
A reserva de estabilización a cuenta	411
A remanente	36.994
A dividendos	336.630
Total	374.035

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2022, que fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante el 18 de abril de 2023, fue la siguiente:

Bases de reparto	Miles de euros
Pérdidas y Ganancias	318.907
Total	318.907

Distribución	Miles de euros
A reserva de estabilización a cuenta	2.643
A reservas voluntarias	13.305
A dividendos	302.959
Total	318.907

Los datos del ejercicio 2022 del cuadro anterior, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

La cifra destinada a dividendos a cuenta distribuida en el ejercicio 2022, por importe de 274.263 miles de euros, figuraba contabilizada en el epígrafe de 'Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta' del Patrimonio Neto del Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022. Estos dividendos fueron acordados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su sesión del 15 de diciembre del 2022, calculados según el Balance de la Sociedad dominante a 30 de noviembre de 2022. Asimismo, en la Junta General Ordinaria de la Sociedad dominante celebrada a 18 de abril de 2023, se aprobó el reparto de un dividendo complementario correspondiente al resultado del ejercicio 2022 por importe de 28.696 miles de euros.

A continuación, se detallan los diferentes importes acordados en concepto de dividendos durante el ejercicio 2023:

Órgano de Gobierno	Fecha del acuerdo	Tipo dividendo	Miles de euros
Junta General Ordinaria	18 de abril de 2023	Dividendo complementario correspondiente al resultado del ejercicio 2022.	28.696
Consejo de Administración	14 de diciembre de 2023	A cuenta del resultado del ejercicio 2023 (periodo de 1 de enero de 2023 a 30 de noviembre de 2023).	336.630

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

La cifra destinada a dividendos a cuenta acordada en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante del 14 de diciembre de 2023, con cargo a los resultados del ejercicio 2023, cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales vigentes, y se ha calculado con el estado de liquidez formulado a partir del balance de la Sociedad dominante al 30 de noviembre de 2023 (miles de euros):

Activo	30.11.2023	Pasivo y Patrimonio Neto	30.11.2023
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	262.222	Pasivos financieros mantenidos para negociar	81
Activos mantenidos para negociar	505	Débitos y partidas a pagar	455.874
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	366.796	Provisiones técnicas	3.517.941
Activos financieros disponibles para la venta	1.513.103	Provisiones no técnicas	77.575
Préstamos y partidas a cobrar	1.972.556	Pasivos fiscales	121.806
Derivados de cobertura	-	Resto de pasivos	7.382
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	143.491	Fondos Propios (sin resultado del ejercicio)	1.028.084
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	44.284	Resultado del ejercicio	354.346
Inmovilizado intangible	576.392	Ajustes por cambios de valor	(14.035)
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	285.567		
Activos fiscales	160.263		
Otros activos	223.875		
Total Activo	5.549.054	Total Pasivo y Patrimonio Neto	5.549.054

De la cifra destinada a dividendos a cuenta en el ejercicio 2023, se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2023 la totalidad del importe aprobado, es decir, 336.630 miles de euros, incluidos en el epígrafe 'Débitos y partidas a pagar' del pasivo.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.8. Activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro

El detalle de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro cedido al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

Ejercicio 2023

Concepto	2023						Total
	Salud	Autos	Multirisgos	Accidentes	Decesos	Otros	
Activos por contratos de seguro	-	-	-	-	-	-	-
Activos para la cobertura restante	-	-	-	-	-	-	-
Activos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-	-
Activos por contratos de reaseguro mantenidos	260	14.374	25.857	591	-	90.079	131.161
Activos para la cobertura restante	260	654	3.884	-	-	13.080	17.878
Activos por siniestros incurridos	-	13.720	21.973	591	-	76.999	113.283
Pasivos por contratos de seguro	(491.764)	(233.528)	(191.899)	(45.901)	(671.148)	(152.154)	(1.786.394)
Pasivos para la cobertura restante	64.550	(18.137)	(70.720)	(22.563)	(660.660)	(21.512)	(729.042)
Pasivos por siniestros incurridos	(556.314)	(215.391)	(121.179)	(23.338)	(10.488)	(130.642)	(1.057.352)
Pasivos por contratos de reaseguro mantenidos	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos para la cobertura restante	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Concepto	2022						Total
	Salud	Autos	Multirriesgos	Accidentes	Decesos	Otros	
Activos por contratos de seguro	-	-	-	-	-	-	-
Activos para la cobertura restante	-	-	-	-	-	-	-
Activos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-	-
Activos por contratos de reaseguro mantenidos	303	12.148	32.308	555	-	102.382	147.696
Activos para la cobertura restante	303	463	4.050	15	-	13.654	18.485
Activos por siniestros incurridos	-	11.685	28.258	540	-	88.728	129.211
Pasivos por contratos de seguro	(420.707)	(132.962)	(237.892)	(47.679)	(641.174)	(178.701)	(1.659.115)
Pasivos para la cobertura restante	93.545	(15.692)	(59.299)	(30.282)	(625.820)	(21.492)	(659.040)
Pasivos por siniestros incurridos	(514.252)	(178.593)	(117.271)	(17.397)	(15.354)	(157.208)	(1.000.075)
Pasivos por contratos de reaseguro mantenidos	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos para la cobertura restante	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-	-

En base a los impactos en los costes de prestaciones de Salud ocasionados por las tensiones inflacionarias, se ha generado una situación excepcional y transitoria con efectos en determinados contratos en el negocio de Salud. Por ello, se han reforzado las hipótesis de siniestralidad en el cálculo de la provisión a fin de dar cobertura a estos aspectos que no se encuentran totalmente recogidos por la metodología estándar. A 31 de diciembre de 2023, la estimación de este pasivo quedaría por debajo del 2% de la cifra incluida en el epígrafe "Pasivos por contratos de seguros" del balance consolidado.

5.8.1. Conciliación de la provisión para la cobertura restante y de la provisión por siniestros incurridos

Se muestra a continuación la conciliación desde los saldos de apertura hasta los de cierre de la provisión para la cobertura restante y la provisión por siniestros incurridos de los ejercicios 2023 y 2022 para

los contratos de seguro emitidos por el Grupo y los contratos de reaseguro cedido:

a) Seguro directo

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Análisis por cobertura restante	Miles de euros							
	Provisión cobertura restante							
	Excluyendo componente de pérdida						Componente de pérdida	Total
	Salud	Autos	Multirriesgos	Accidentes	Decesos	Otros		
Apertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Apertura de pasivos	93.545	(15.692)	(59.299)	(30.282)	(624.822)	(21.492)	(998)	(659.040)
Saldo inicial neto	93.545	(15.692)	(59.299)	(30.282)	(624.822)	(21.492)	(998)	(659.040)
Incorporaciones al perímetro	(18.763)	-	-	-	-	(3.312)	-	(22.075)
Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	3.361.817	255.022	604.923	108.981	62.659	91.855	-	4.485.257
Gastos del servicio de seguros	(268.172)	(34.629)	(152.076)	(24.632)	(3.581)	(22.697)	(1.015)	(506.802)
Siniestros y gastos incurridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste a los pasivos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas y ajustes de pérdidas de contratos onerosos	-	-	-	-	-	-	(1.015)	(1.015)
Amortización de los gastos de adquisición	(268.172)	(34.629)	(152.076)	(24.632)	(3.581)	(22.697)	-	(505.787)
Resultado del servicio de seguro	3.093.645	220.393	452.847	84.349	59.078	69.158	(1.015)	3.978.455
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	-	-	-	-	(2.349)	-	(41)	(2.390)
Total cambios en cuenta de resultados	3.093.645	220.393	452.847	84.349	56.729	69.158	(1.056)	3.976.065
Componente de inversión	-	-	-	-	22.215	-	-	22.215
Otros cambios	-	-	-	-	(9.403)	-	(91)	(9.494)
Flujo de caja	(3.103.877)	(222.838)	(464.268)	(76.630)	(103.234)	(65.866)	-	(4.036.713)
Primas recibidas	(3.103.877)	(259.198)	(608.757)	(101.085)	(124.933)	(87.955)	-	(4.553.237)
Prestaciones y otros gastos de seguro pagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	267.432	36.360	144.489	24.455	21.699	22.089	-	516.524
Saldo cierre neto	64.550	(18.137)	(70.720)	(22.563)	(658.515)	(21.512)	(2.145)	(729.042)
Cierre de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cierre de pasivos	64.550	(18.137)	(70.720)	(22.563)	(658.515)	(21.512)	(2.145)	(729.042)
Saldo cierre neto	64.550	(18.137)	(70.720)	(22.563)	(658.515)	(21.512)	(2.145)	(729.042)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Análisis por siniestros incurridos	Miles de euros						
	Pasivos Siniestros Incurridos						
	Contratos medidos por PAA					Contratos no medidos por PAA	Total
	Salud	Autos	Multirriesgos	Accidentes	Otros	Decesos	
Apertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Apertura de pasivos	(514.252)	(178.593)	(117.271)	(17.397)	(157.208)	(15.354)	(1.000.075)
Saldo inicial neto	(514.252)	(178.593)	(117.271)	(17.397)	(157.208)	(15.354)	(1.000.075)
Incorporaciones al perímetro	(55.727)	-	-	-	-	-	(55.727)
Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	-	-	-	-	-	-	-
Gastos del servicio de seguros	(2.760.393)	(218.840)	(368.094)	(36.586)	(25.204)	(51.936)	(3.461.053)
Siniestros y gastos incurridos	(2.785.736)	(184.752)	(365.877)	(31.015)	(56.583)	(56.560)	(3.480.523)
Ajuste a los pasivos por siniestros incurridos	25.343	(34.088)	(2.217)	(5.571)	31.379	4.624	19.470
Pérdidas y ajustes de pérdidas de contratos onerosos	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de los gastos de adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del servicio de seguro	(2.760.393)	(218.840)	(368.094)	(36.586)	(25.204)	(51.936)	(3.461.053)
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	(13.648)	(561)	(559)	(49)	(116)	-	(14.933)
Total cambios en cuenta de resultados	(2.774.041)	(219.401)	(368.653)	(36.635)	(25.320)	(51.936)	(3.475.986)
Componente de inversión	-	-	-	-	-	242	242
Otros cambios	(10.419)	(2.149)	(1.132)	(321)	(4.698)	-	(18.719)
Flujo de caja	2.798.125	184.752	365.877	31.015	56.584	56.560	3.492.913
Primas recibidas	-	-	-	-	-	-	-
Prestaciones y otros gastos de seguro pagados	2.798.125	184.752	365.877	31.015	56.584	56.560	3.492.913
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	-	-	-	-	-	-	-
Saldo cierre neto	(556.314)	(215.391)	(121.179)	(23.338)	(130.642)	(10.488)	(1.057.352)
Cierre de activos	-	-	-	-	-	-	-
Cierre de pasivos	(556.314)	(215.391)	(121.179)	(23.338)	(130.642)	(10.488)	(1.057.352)
Saldo cierre neto	(556.314)	(215.391)	(121.179)	(23.338)	(130.642)	(10.488)	(1.057.352)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Análisis por cobertura restante	Miles de euros							
	Provisión cobertura restante							
	Excluyendo componente de pérdida						Componente de pérdida	Total
	Salud	Autos	Multirriesgos	Accidentes	Decesos	Otros		
Apertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Apertura de pasivos	91.455	(25.273)	(60.864)	(38.163)	(682.907)	(9.867)	-	(725.619)
Saldo inicial neto	91.455	(25.273)	(60.864)	(38.163)	(682.907)	(9.867)	-	(725.619)
Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	3.038.219	215.667	539.485	127.197	54.247	112.476	-	4.087.291
Gastos del servicio de seguros	(258.452)	(38.943)	(134.080)	(29.505)	(17.048)	(26.553)	(1.221)	(505.802)
Siniestros y gastos incurridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste a los pasivos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas y ajustes de pérdidas de contratos onerosos	-	-	-	-	-	-	(1.221)	(1.221)
Amortización de los gastos de adquisición	(258.452)	(38.943)	(134.080)	(29.505)	(17.048)	(26.553)	-	(504.581)
Resultado del servicio de seguro	2.779.767	176.724	405.405	97.692	37.199	85.923	(1.221)	3.581.489
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	-	-	-	-	2.204	-	(12)	2.192
Total cambios en cuenta de resultados	2.779.767	176.724	405.405	97.692	39.403	85.923	(1.233)	3.583.681
Componente de inversión	-	-	-	-	24.197	-	91	24.288
Otros cambios	-	-	-	-	77.949	-	235	78.184
Flujo de caja	(2.777.677)	(167.143)	(403.840)	(89.811)	(83.464)	(97.548)	(91)	(3.619.574)
Primas recibidas	(3.035.162)	(214.969)	(534.023)	(116.941)	(112.509)	(124.144)	-	(4.137.748)
Prestaciones y otros gastos de seguro pagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	257.485	47.826	130.183	27.130	29.045	26.596	(91)	518.174
Saldo cierre neto	93.545	(15.692)	(59.299)	(30.282)	(624.822)	(21.492)	(998)	(659.040)
Cierre de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cierre de pasivos	93.545	(15.692)	(59.299)	(30.282)	(624.822)	(21.492)	(998)	(659.040)
Saldo cierre neto	93.545	(15.692)	(59.299)	(30.282)	(624.822)	(21.492)	(998)	(659.040)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Análisis por siniestros incurridos	Miles de euros						
	Pasivos Siniestros Incurridos						
	Contratos medidos por PAA					Contratos no medidos por PAA	Total
	Salud	Autos	Multirriesgos	Accidentes	Otros	Decesos	
Apertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Apertura de pasivos	(519.439)	(182.222)	(140.840)	(25.412)	(159.874)	(14.160)	(1.041.947)
Saldo inicial neto	(519.439)	(182.222)	(140.840)	(25.412)	(159.874)	(14.160)	(1.041.947)
Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	-	-	-	-	-	-	-
Gastos del servicio de seguros	(2.495.032)	(163.298)	(308.929)	(29.245)	(74.334)	(44.914)	(3.115.752)
Siniestros y gastos incurridos	(2.488.976)	(157.724)	(328.793)	(36.148)	(62.308)	(60.068)	(3.134.017)
Ajuste a los pasivos por siniestros incurridos	(6.056)	(5.574)	19.864	6.903	(12.026)	15.154	18.265
Pérdidas y ajustes de pérdidas de contratos onerosos	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de los gastos de adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del servicio de seguro	(2.495.032)	(163.298)	(308.929)	(29.245)	(74.334)	(44.914)	(3.115.752)
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	1.044	433	298	64	381	-	2.220
Total cambios en cuenta de resultados	(2.493.988)	(162.865)	(308.631)	(29.181)	(73.953)	(44.914)	(3.113.532)
Componente de inversión	-	-	-	-	-	(16.348)	(16.348)
Otros cambios	10.200	8.769	3.407	1.048	14.312	-	37.736
Flujo de caja	2.488.975	157.725	328.793	36.148	62.307	60.068	3.134.016
Primas recibidas	-	-	-	-	-	-	-
Prestaciones y otros gastos de seguro pagados	2.488.975	157.725	328.793	36.148	62.307	60.068	3.134.016
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	-	-	-	-	-	-	-
Saldo cierre neto	(514.252)	(178.593)	(117.271)	(17.397)	(157.208)	(15.354)	(1.000.075)
Cierre de activos	-	-	-	-	-	-	-
Cierre de pasivos	(514.252)	(178.593)	(117.271)	(17.397)	(157.208)	(15.354)	(1.000.075)
Saldo cierre neto	(514.252)	(178.593)	(117.271)	(17.397)	(157.208)	(15.354)	(1.000.075)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

b) Reaseguro cedido

Ejercicio 2023

Análisis por cobertura restante y siniestros incurridos	Miles de euros			
	Provisión cobertura restante		Provisión siniestros incurridos contratos medidos bajo PAA	Total
	Excluyendo componente de recuperación de pérdida	Componente de recuperación de pérdida		
Apertura de activos de reaseguro	18.485	-	129.211	147.696
Apertura de pasivos de reaseguro	-	-	-	-
Saldo inicial neto	18.485	-	129.211	147.696
Incorporaciones al perímetro	-	-	-	-
Ingresos por recuperaciones de reaseguro	23.899	-	20.108	44.007
Gastos incurridos directamente atribuibles	-	-	-	-
Siniestros recuperados	-	-	40.481	40.481
Ajuste provisión siniestros incurridos	-	-	(20.373)	(20.373)
Cambios del servicio futuro - Cambios en los FCF que no ajustan el CSM para el grupo de contratos subyacente	-	-	-	-
Efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento de los reaseguradores	-	-	-	-
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de reaseguros	23.899	-	-	23.899
Gastos de reaseguro	(131.455)	-	-	(131.455)
Resultado del servicio de reaseguro	(107.556)	-	20.108	(87.448)
Ingresos/gastos financieros de los contratos de reaseguro cedido	-	-	681	681
Total cambios en cuenta de resultados y Otro resultado global acumulado	(107.556)	-	20.789	(86.767)
Componente de inversión	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	3.728	3.728

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Análisis por cobertura restante y siniestros incurridos	Miles de euros			
	Provisión cobertura restante		Provisión siniestros incurridos contratos medidos bajo PAA	Total
	Excluyendo componente de recuperación de pérdida	Componente de recuperación de pérdida		
Flujo de caja	106.949	-	(40.445)	66.504
Primas pagadas netas de comisiones cedidas y otros gastos directamente atribuibles pagados	130.535	-	-	130.535
Recuperaciones de reaseguro	-	-	(40.481)	(40.481)
Flujos de efectivo de adquisición de reaseguro	(23.586)	-	36	(23.550)
Saldo Cierre neto	17.878	-	113.283	131.161
Cierre de activos	17.878	-	113.283	131.161
Cierre de pasivos	-	-	-	-
Saldo cierre	17.878	-	113.283	131.161

Ejercicio 2022

Análisis por cobertura restante y siniestros incurridos	Miles de euros			
	Provisión cobertura restante		Provisión siniestros incurridos contratos medidos bajo PAA	Total
	Excluyendo componente de recuperación de pérdida	Componente de recuperación de pérdida		
Apertura de activos de reaseguro	19.990	-	147.900	167.890
Apertura de pasivos de reaseguro	-	-	-	-
Saldo inicial neto	19.990	-	147.900	167.890
Ingresos por recuperaciones de reaseguro	-	-	64.635	64.635
Gastos incurridos directamente atribuibles	-	-	-	-
Siniestros recuperados	-	-	67.661	67.661

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

Análisis por cobertura restante y siniestros incurridos	Miles de euros			
	Provisión cobertura restante		Provisión siniestros incurridos contratos medidos bajo PAA	Total
	Excluyendo componente de recuperación de pérdida	Componente de recuperación de pérdida		
Ajuste provisión siniestros incurridos	-	-	(3.026)	(3.026)
Cambios del servicio futuro - Cambios en los FCF que no ajustan el CSM para el grupo de contratos subyacente	-	-	-	-
Efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento de los reaseguradores	-	-	-	-
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de reaseguros	-	-	-	-
Gastos de reaseguro	(144.636)	-	-	(144.636)
Resultado del servicio de reaseguro	(144.636)	-	64.635	(80.001)
Ingresos/gastos financieros de los contratos de reaseguro cedido	-	-	(5.145)	(5.145)
Total cambios en cuenta de resultados y Otro resultado global acumulado	(144.636)	-	59.490	(85.146)
Componente de inversión	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	(10.518)	(10.518)
Flujo de caja	143.131	-	(67.661)	75.470
Primas pagadas netas de comisiones cedidas y otros gastos directamente atribuibles pagados	163.749	-	-	163.749
Recuperaciones de reaseguro	-	-	(67.661)	(67.661)
Flujos de efectivo de adquisición de reaseguro	(20.618)	-	-	(20.618)
Saldo Cierre neto	18.485	-	129.211	147.696
Cierre de activos	18.485	-	129.211	147.696
Cierre de pasivos	-	-	-	-
Saldo cierre	18.485	-	129.211	147.696

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.8.2. Análisis del movimiento por componente de valoración

Para los contratos medidos bajo el modelo general (negocio de Decesos), se muestra a continuación la conciliación desde los saldos de apertura hasta los de cierre, desglosado por componente, para los contratos de seguro emitidos de los ejercicios 2023 y 2022 :

a) Seguro directo

Ejercicio 2023

Importes reconocidos en seguro directo	Miles de euros					Total
	Estimación del valor actual de los flujos de caja futuros	Ajuste de riesgo	CSM			
			Contratos por valor razonable	Contratos bajo enfoque modificado	Otros contratos y nuevos contratos	
<i>Análisis por componente de valoración - Contratos de seguro medidos bajo BBA</i>						
Apertura de activos	-	-	-	-	-	-
Apertura de pasivos	(21.358)	(97.563)	(467.393)	-	(39.506)	(625.820)
Saldo inicial neto	(21.358)	(97.563)	(467.393)	-	(39.506)	(625.820)
Incorporaciones al perímetro	-	-	-	-	-	-
Cambios en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-
Cambios relacionados con los servicios futuros	28.807	(5.254)	14.524	-	(39.123)	(1.046)
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	(19.111)	2.613	14.524	-	1.998	24
Cambios en las estimaciones que resultan en pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	(1.015)	-	-	-	-	(1.015)
Reconocimiento inicial contratos	48.933	(7.867)	-	-	(41.121)	(55)
Cambios relacionados con los servicios actuales	(44.878)	4.505	67.383	-	53.904	80.913
CSM reconocido por los servicios prestados	-	-	16.319	-	2.933	19.252
Cambios en el ajuste de riesgo reconocidos para el riesgo vencido	-	4.505	-	-	-	4.505

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

Importes reconocidos en seguro directo	Miles de euros					Total
	Estimación del valor actual de los flujos de caja futuros	Ajuste de riesgo	CSM			
			Contratos por valor razonable	Contratos bajo enfoque modificado	Otros contratos y nuevos contratos	
Ajustes por experiencia	(44.878)	-	51.063	-	50.971	57.156
Cambios relacionados con los servicios pasados	-	-	-	-	-	-
Ajustes a pasivos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-
Resultado del servicio de seguro	(16.071)	(749)	81.906	-	14.781	79.867
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	(250)	(375)	(228)		(1.537)	(2.390)
Total cambios en el estado de resultados	(16.321)	(1.124)	81.678	-	13.245	77.477
Otros cambios	(2.526)	(6.557)	-	-	-	(9.083)
Flujos de caja	3.576	-	(55.866)	-	(50.944)	(103.234)
Primas recibidas	(5)	-	(67.587)	-	(57.341)	(124.933)
Prestaciones y otros gastos de seguro pagados	-	-	-	-	-	-
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	3.581	-	11.721	-	6.397	21.699
Saldo cierre neto	(36.629)	(105.244)	(441.581)	-	(77.206)	(660.660)
Cierre de activos	-	-	-	-	-	-
Cierre de pasivos	(36.629)	(105.244)	(441.581)	-	(77.206)	(660.660)
Saldo cierre neto	(36.629)	(105.244)	(441.581)	-	(77.206)	(660.660)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Importes reconocidos en seguro directo	Miles de euros					Total
	Estimación del valor actual de los flujos de caja futuros	Ajuste de riesgo	CSM			
			Contratos por valor razonable	Contratos bajo enfoque modificado	Otros contratos y nuevos contratos	
<i>Análisis por componente de valoración - Contratos de seguro medidos bajo BBA</i>						
Apertura de activos	-	-	-	-	-	-
Apertura de pasivos	(74.107)	(108.300)	(500.500)	-	-	(682.907)
Saldo inicial neto	(74.107)	(108.300)	(500.500)	-	-	(682.907)
Cambios en el estado de resultados						
Cambios relacionados con los servicios futuros	54.815	(36.586)	19.552	-	(40.669)	(2.888)
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	5.207	(29.188)	19.552	-	2.715	(1.714)
Cambios en las estimaciones que resultan en pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	(1.221)	-	-	-	-	(1.221)
Reconocimiento inicial contratos	50.829	(7.398)	-	-	(43.384)	47
Cambios relacionados con los servicios actuales	(53.956)	2.923	12.364	-	1.318	(37.351)
CSM reconocido por los servicios prestados	-	-	18.118	-	1.386	19.504
Cambios en el ajuste de riesgo reconocidos para el riesgo vencido	-	2.923	-	-	-	2.923
Ajustes por experiencia	(53.956)	-	(5.754)	-	(68)	(59.778)
Cambios relacionados con los servicios pasados	-	-	-	-	-	-
Ajustes a pasivos por siniestros incurridos	-	-	-	-	-	-
Resultado del servicio de seguro	-	-	-	-	-	-
Ingresos/gastos financieros por contratos de seguros emitidos	854	302	1.191	-	(155)	2.192
Total cambios en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	35.752	44.098	-	-	-	79.850
Flujos de caja	15.284	-	-	-	-	15.284
Primas recibidas	(53)	-	-	-	-	(53)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

cont.

Importes reconocidos en seguro directo	Miles de euros					Total
	Estimación del valor actual de los flujos de caja futuros	Ajuste de riesgo	CSM			
			Contratos por valor razonable	Contratos bajo enfoque modificado	Otros contratos y nuevos contratos	
Prestaciones y otros gastos de seguro pagados	-	-	-	-	-	-
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	15.337	-	-	-	-	15.337
Saldo cierre neto	(21.358)	(97.563)	(467.393)	-	(39.506)	(625.820)
Cierre de activos	-	-	-	-	-	-
Cierre de pasivos	(21.358)	(97.563)	(467.393)	-	(39.506)	(625.820)
Saldo cierre neto	(21.358)	(97.563)	(467.393)	-	(39.506)	(625.820)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.8.3. Importes reconocidos en la transición

Para los contratos medidos bajo el enfoque general (Decesos), se muestra a continuación detalle de los ingresos de seguro y el movimiento del margen de servicio contractual desglosado por enfoque de transición para los ejercicios 2023 y 2022:

Ejercicio 2023

Concepto	Miles de euros			Total
	Nuevos contratos y contratos bajo el enfoque retrospectivo completo en transición	Contratos bajo el enfoque retrospectivo modificado en transición	Contratos bajo el enfoque de valor razonable en transición	
Contratos de seguro emitidos				
Ingresos de seguros				
CSM al inicio de periodo	(39.506)	-	(467.393)	(506.899)
Incorporaciones al perímetro	-	-	-	-
Cambios relacionados con el servicio futuro	(39.123)	-	14.523	(24.600)
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	1.998	-	14.523	16.521
CSM de contratos inicialmente reconocidos en el período	(41.121)	-	-	(41.121)
Cambios relacionados con el servicio actual	1.423	-	11.289	12.712
CSM reconocido en resultados por los servicios prestados	2.933	-	16.319	19.252
Gastos financieros de contratos de seguro emitidos (intereses sobre CSM)	(1.537)	-	(228)	(1.765)
Ajuste de experiencia	27	-	(4.802)	(4.775)
CSM al final del periodo	(77.206)	-	(441.581)	(518.787)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Concepto	Miles de euros			Total
	Nuevos contratos y contratos bajo el enfoque retrospectivo completo en transición	Contratos bajo el enfoque retrospectivo modificado en transición	Contratos bajo el enfoque de valor razonable en transición	
Contratos de seguro emitidos				
Ingresos de seguros				
CSM al inicio de periodo	-	-	(500.500)	(500.500)
Cambios relacionados con el servicio futuro	(40.669)	-	19.552	(21.117)
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	2.715	-	19.552	22.267
CSM de contratos inicialmente reconocidos en el período	(43.384)	-	-	(43.384)
Cambios relacionados con el servicio actual	1.163	-	13.555	14.718
CSM reconocido en resultados por los servicios prestados	1.386	-	18.118	19.504
Gastos financieros de contratos de seguro emitidos (intereses sobre CSM)	(155)	-	1.191	1.036
Ajuste de experiencia	(68)	-	(5.754)	(5.822)
CSM al final del periodo	(39.506)	-	(467.393)	(506.899)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.8.4. Análisis del movimiento de gastos de adquisición de seguros activados

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo de cierre de los activos para los flujos de caja de adquisición de seguros:

Miles de euros	2023	2022
Saldo inicial	114.898	113.209
Incorporaciones al perímetro	-	-
Adición por nuevos contratos	498.405	506.270
Importe dado de baja durante el período debido a la asignación del grupo de contratos	(505.787)	(504.581)
Pérdidas por deterioro	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-
Saldo final	107.516	114.898

Se han estimado los posibles cambios al cierre del ejercicio en la tasa de renovación futura o tasa esperada de caída de las pólizas, considerada una de las principales hipótesis del análisis de deterioro desarrollado de acuerdo a la Nota 3.4 para los gastos de adquisición de seguros activados, manteniendo constantes el resto de las hipótesis.

5.8.5. Reconocimiento esperado de gastos de adquisición de seguros activados en periodos futuros

El siguiente cuadro muestra el tiempo esperado de baja en cuentas de los gastos de adquisición de seguros activados e incluidos en la valoración del grupo de contratos de seguro al que serán asignados:

Miles de euros	2023	2022
1 año	95.665	108.635
2 años	8.465	4.474
3 años	3.386	1.790
4 años	-	-
Más de 5 años	-	-
Total	107.516	114.899

5.8.6. Reconocimiento esperado del margen de servicio contractual

En el cuadro siguiente se muestra un análisis del reconocimiento esperado del margen de servicio contractual restante al final del periodo en la cuenta de resultados:

Miles de euros	2023	2022
1 año	20.906	19.625
2 años	19.914	18.754
3 años	19.133	18.050
4 años	18.398	17.378
Más de 5 años	440.435	433.091
Total	518.786	506.898

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.8.7. Conciliación del reconocimiento inicial de contratos

En el cuadro siguiente se ofrece un análisis de los contratos de seguro emitidos bajo el método general reconocidos inicialmente en el período para los ejercicios 2023 y 2022:

Ejercicio 2023

Contratos de seguro	Miles de euros		
	Contratos Onerosos	Contratos emitidos Contratos No Onerosos	Total
Contratos de seguro emitidos			
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros	(10.497)	(111.903)	(122.400)
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	(2.154)	(27.045)	(29.199)
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	(8.343)	(84.858)	(93.201)
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	10.469	159.828	170.297
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	10.469	159.828	170.297
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	(1.113)	(6.804)	(7.917)
CSM	-	(41.121)	(41.121)
Incremento de la provisión por los contratos reconocidos en el periodo	(1.141)	-	(1.141)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Contratos de seguro	Miles de euros		
	Contratos Onerosos	Contratos No Onerosos	Total
Contratos de seguro emitidos			
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros	(10.251)	(150.196)	(160.447)
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	(2.025)	(112.543)	(114.568)
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	(8.226)	(37.653)	(45.879)
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	10.156	199.886	210.042
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	10.156	199.886	210.042
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	(1.005)	(6.379)	(7.384)
CSM	-	(43.311)	(43.311)
Incremento de la provisión por los contratos reconocidos en el periodo	(1.100)	-	(1.100)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.8.8. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la relación entre los ingresos o gastos financieros de seguros y reaseguros:

Miles de euros	2023			2022		
	BBA	PAA	Total	BBA	PAA	Total
Resultados financieros netos por contratos de seguros						
Gastos e ingresos financieros por contratos de seguro registrados en la cuenta de resultados	(2.390)	(14.933)	(17.323)	2.192	2.220	4.412
Interés acreditado	(2.390)	(14.933)	(17.323)	2.192	2.220	4.412
Efecto de las variaciones en las tasas de interés y otras hipótesis financieras	-	-	-	-	-	-
Efecto de los cambios en las estimaciones actuales y en las tasas de ajuste de CSM respecto a las tasas utilizadas en el reconocimiento inicial	-	-	-	-	-	-
Diferencias en tipos de cambio	-	-	-	-	-	-
Gastos e ingresos financieros por contratos de reaseguro registrados en la cuenta de resultados	-	567	567	-	(5.146)	(5.146)
Interés acreditado	-	567	567	-	(675)	(675)
Efecto de los cambios en las estimaciones actuales y en las tasas de ajuste de CSM respecto a las tasas utilizadas en el reconocimiento inicial	-	-	-	-	-	-
Efecto de las variaciones en las tasas de interés y otras hipótesis financieras	-	-	-	-	(4.471)	(4.471)
Diferencias de tipo de cambio	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros por contratos de seguro emitidos registrados en otro resultado global	(5.779)	(18.725)	(24.504)	79.418	37.736	117.154
Gastos financieros por contratos de reaseguro registrados en otro resultado global	-	3.728	3.728	-	(10.975)	(10.975)
Ingresos financieros de las inversiones afectas a contratos de seguro registrados en la cuenta de resultados	20.063	51.641	71.704	6.087	(40.319)	(34.232)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.9. Provisiones no técnicas y contingencias

5.9.1. Provisiones

Este epígrafe incluye las provisiones correspondientes a los convenios de liquidación de siniestros de autos, Plan de medidas sobre el empleo (Véanse Notas 3.15.2 y 3.16) y otras provisiones de carácter no técnico.

En referencia a las otras provisiones de carácter no técnico, corresponden en su mayoría a litigios abiertos que mantiene la Sociedad dominante. Dichos litigios consisten básicamente en casos sobre la supuesta mala práctica médica, relacionada con enfermedad y asistencia sanitaria. Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance consolidado en los ejercicios 2023 y 2022 han sido los siguientes:

Miles de euros	Provisión para pensiones y obligaciones similares	Provisión para pagos por convenios de liquidación	Otras Provisiones	Total
Saldos a 1 de enero de 2022	8	10.424	30.120	40.552
Adiciones	34.993	4.757	9.148	48.898
Retiros	-	(7.834)	(8.742)	(16.576)
Saldos a 31 de diciembre de 2022	35.001	7.347	30.526	72.874
Adiciones	505	10.468	6.316	17.289
Retiros	(3.064)	(7.347)	(3.432)	(13.843)
Incorporaciones al perímetro	2.452	-	2.116	4.568
Saldos a 31 de diciembre de 2023	34.894	10.468	35.526	80.888

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

La provisión para pensiones y obligaciones similares por importe de 34.993 miles de euros fue constituida por la Sociedad dominante en 2022 para hacer frente al Plan de medidas sobre el empleo (Véanse Notas 3.15.3 y 5.13.1), considerando diferentes hipótesis de adhesión y salida. Dicha provisión ha sido actualizada a 31 de diciembre de 2023 teniendo en cuenta la evolución de determinadas hipótesis y el conocimiento real de las adhesiones producidas en 2023.

En el apartado de "Provisión para pensiones y obligaciones similares", IMQ y Grupo IMQ tienen contraído un compromiso de pago de prestación definida no externalizado, para el caso de jubilación, fallecimiento o causa similar. A 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene un importe provisionado por este concepto que asciende a 2.930 miles de euros.

Miles de euros	Provisión por retribuciones a largo plazo al personal
Saldos a 31 de diciembre de 2022	-
Adiciones	505
Retiros	(27)
Incorporaciones al perímetro	2.452
Saldos a 31 de diciembre de 2023	2.930

5.9.2. Contingencias – pasivos contingentes

El Grupo tiene pasivos contingentes por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están contemplados en las respectivas provisiones.

El importe global de las garantías comprometidas ante terceros asciende a 21.964 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (12.074 miles de euros en 2022).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.10. Ingresos y gastos de la actividad aseguradora

Los ingresos y gastos de la actividad aseguradora en cada una de las líneas de negocio en que opera el Grupo son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Salud	Autos	Multirriesgos	Accidentes	Decesos	Otros	Total
A) Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	3.361.817	255.021	604.923	108.982	62.659	91.855	4.485.257
<i>Contratos valorados bajo BBA</i>	-	-	-	-	62.569	-	62.659
1. Importes relativos a los cambios en pasivos para la cobertura restante	-	-	-	-	59.354	-	59.354
1.1. CSM reconocido por los servicios prestados	-	-	-	-	19.252	-	19.252
1.2. Cambio en el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	-	-	-	-	4.505	-	4.505
1.3. Gastos de servicios de seguros y siniestros ocurridos esperados	-	-	-	-	35.597	-	35.597
2. Recuperación de los gastos de adquisición asignados al período	-	-	-	-	3.305	-	3.305
<i>Contratos valorados bajo PAA</i>	3.361.817	255.021	604.923	108.982	-	91.855	4.422.598
1. Primas asignadas al período	3.361.817	255.021	604.923	108.982	-	91.855	4.422.598
B) Gastos del servicio de seguro	(3.016.305)	(252.250)	(520.337)	(61.218)	(56.532)	(48.823)	(3.955.465)
1. Siniestros y gastos incurridos	(2.785.735)	(184.753)	(365.877)	(31.014)	(56.560)	(56.584)	(3.480.523)
2. Ajuste a los pasivos por siniestro incurridos	37.602	(32.868)	(2.384)	(5.572)	4.624	(30.458)	31.860
3. Pérdidas y ajustes de pérdidas en contratos onerosos	-	-	-	-	(1.015)	-	(1.015)
4. Amortización de los gastos de adquisición	(268.172)	(34.629)	(152.076)	(24.632)	(3.581)	(22.697)	(505.787)
C) Gastos netos por contratos de reaseguro cedido	(61.959)	41	(17.898)	(1.629)	(1.267)	(3.306)	(86.018)
1. Ingresos por recuperaciones de reaseguro	(5.923)	3.075	4.098	(1.577)	-	17.317	20.144
2. Gastos de reaseguro	(56.036)	(3.034)	(21.996)	(3.206)	(1.267)	(20.623)	(106.162)
D) Resultado del servicio de seguro (A+B+C)	283.553	2.812	66.688	46.135	4.860	39.726	443.774
1. Gastos e ingresos financieros por contratos de seguros emitidos	(13.648)	(561)	(560)	(49)	(2.390)	(115)	(17.323)
2. Gastos e ingresos financieros de los contratos de reaseguro emitidos	(114)	(31)	4	(11)	-	719	567
3. Otros ingresos	291.040	68	1.620	40	-	5.237	298.005
4. Otros gastos	(237.067)	632	-	-	-	-	(236.435)
E) Resultado de la actividad aseguradora	323.764	2.920	67.752	46.115	2.470	45.567	488.588
F) Rendimiento de las inversiones	22.075	7.052	14.919	2.932	20.063	4.663	71.704

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

	Salud	Autos	Multirriesgos	Accidentes	Decesos	Otros	Total
A) Ingresos de las actividades ordinarias por seguros	3.038.219	215.667	539.485	127.197	54.247	112.476	4.087.291
<i>Contratos valorados bajo BBA</i>	-	-	-	-	54.247	-	54.247
1. Importes relativos a los cambios en pasivos para la cobertura restante	-	-	-	-	52.625	-	52.625
1.1. CSM reconocido por los servicios prestados	-	-	-	-	19.504	-	19.504
1.2. Cambio en el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	-	-	-	-	2.923	-	2.923
1.3. Gastos de servicios de seguros y siniestros ocurridos esperados	-	-	-	-	30.198	-	30.198
2. Recuperación de los gastos de adquisición asignados al período	-	-	-	-	1.622	-	1.622
<i>Contratos valorados bajo PAA</i>	3.038.219	215.667	539.485	127.197	-	112.476	4.033.044
1. Primas asignadas al período	3.038.219	215.667	539.485	127.197	-	112.476	4.033.044
B) Gastos del servicio de seguro	(2.753.484)	(202.241)	(443.008)	(58.749)	(63.184)	(100.888)	(3.621.554)
1. Siniestros y gastos incurridos	(2.488.976)	(157.724)	(328.793)	(36.148)	(60.068)	(62.308)	(3.134.017)
2. Ajuste a los pasivos por siniestro incurridos	(6.056)	(5.574)	19.865	6.903	15.154	(12.027)	18.265
3. Pérdidas y ajustes de pérdidas en contratos onerosos	-	-	-	-	(1.221)	-	(1.221)
4. Amortización de los gastos de adquisición	(258.452)	(38.943)	(134.080)	(29.504)	(17.049)	(26.553)	(504.581)
C) Gastos netos por contratos de reaseguro cedido	(85.614)	3.226	(23.446)	(3.397)	(1.351)	35.474	(75.108)
1. Ingresos por recuperaciones de reaseguro	1.340	5.496	7.421	(816)	-	51.195	64.636
2. Gastos de reaseguro	(86.954)	(2.270)	(30.867)	(2.581)	(1.351)	(15.721)	(139.744)
D) Resultado del servicio de seguro (A+B+C)	199.121	16.652	73.031	65.051	(10.288)	47.062	390.629
1. Gastos e ingresos financieros por contratos de seguros emitidos	1.044	433	298	64	2.192	381	4.412
2. Gastos e ingresos financieros de los contratos de reaseguro emitidos	-	(513)	(646)	(81)	-	(3.906)	(5.146)
3. Otros ingresos	218.204	56	1.591	40	-	5.368	225.259
4. Otros gastos	(174.746)	4.758	-	-	-	-	(169.988)
E) Resultado de la actividad aseguradora	243.623	21.386	74.274	65.074	(8.096)	48.905	445.166
F) Rendimiento de las inversiones	(20.705)	(6.100)	(8.335)	(680)	6.087	(4.499)	(34.232)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.11. Gastos de explotación por naturaleza y actividad

Los gastos de explotación por naturaleza y por actividad en los dos últimos ejercicios son los siguientes:

Gastos de explotación por actividad (*)	Miles de euros	
	2023	2022
Imputables a las prestaciones	240.079	176.815
De adquisición	505.787	504.581
De administración	108.789	109.704
Imputables a las inversiones	1.860	1.447
Otros gastos técnicos	48.259	39.391
Otros gastos de explotación	2.566	853
Otros gastos - Sociedades Participadas	259.815	175.034
Total	1.167.155	1.007.825

(*) Se incluyen la totalidad de gastos de explotación devengados en el ejercicio 2023

Gastos de explotación por naturaleza (*)	Miles de euros	
	2023	2022
Comisiones	335.689	343.883
Gastos de personal	239.134	167.952
Tributos	628	580
Dotación a las amortizaciones	41.002	31.903
Otros gastos de gestión	302.746	302.592
Otros gastos no técnicos – actividad aseguradora	259.815	175.034
Total	1.179.014	1.021.944

(*) Se incluyen la totalidad de gastos de explotación incurridos en el ejercicio 2023

Los gastos imputables a las prestaciones e inversiones, gastos de administración, y otros gastos técnicos se incluyen en los epígrafes de la cuenta de resultados consolidada "Siniestros y gastos incurridos" y "Otros gastos técnicos".

Los gastos de adquisición se incluyen en el epígrafe de la cuenta de resultados consolidada "Amortización de los gastos de adquisición".

Dentro del epígrafe "Otros gastos" de la actividad aseguradora se incluyen, principalmente, los gastos de personal, los aprovisionamientos y otros gastos de explotación asociados a las entidades dependientes cuyo objeto social se considera prolongación de la actividad aseguradora (Véase Nota 3.12).

5.12. Situación Fiscal

a) Régimen de consolidación fiscal

La Sociedad dominante tributa bajo el régimen especial de consolidación fiscal previsto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, junto con las siguientes sociedades Adeslas Dental, S.A.U., Adeslas Salud, S.A.U. y AgenCaixa S.A.U. El tipo impositivo aplicable es el 25%.

Adicionalmente, dentro del consolidado mercantil se integra el grupo fiscal 09/19/BSC del cual la sociedad Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros es la entidad dominante. El tipo impositivo aplicable es el 24%.

También se integra el grupo fiscal 028/23/BSC, que con efectos a partir del 1 de enero de 2023 tiene a Grupo Igualmequisa, S.A. como sociedad dominante. El tipo impositivo aplicable es el 24%.

El impuesto sobre sociedades se calcula a partir del resultado contable de cada sociedad, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

generalmente aceptados, que no han de coincidir necesariamente con el resultado fiscal correspondiente, entendido éste como la base imponible del impuesto.

b) Gasto por impuesto sobre Sociedades

	Miles de euros	
	2023	2022
Impuesto corriente:		
Impuesto corriente sobre el beneficio del ejercicio	153.225	140.166
Ajustes al impuesto corriente de ejercicios anteriores	209	(463)
Total gasto por impuesto corriente	153.434	139.703
Impuesto sobre las ganancias diferido		
Disminución (incremento) en activos y pasivos por impuestos diferidos por cambios de valoración de la NIIF 17 y 9	(11.378)	(30.660)
Disminución (incremento) en activos y pasivos por impuestos diferidos	(5.633)	(9.778)
Total gasto/(beneficio) por impuestos diferidos	(17.011)	(40.438)
Total gasto por impuesto	136.423	99.265
El gasto por impuesto sobre las ganancias es atribuible a:		
Beneficio de las actividades que continúan	136.423	99.265
Beneficio de las actividades interrumpidas	-	-

c) Conciliación del gasto por impuesto sobre beneficios con el impuesto a pagar

El impuesto sobre el beneficio antes de impuestos del Grupo difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas. La conciliación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Beneficio antes de gasto por impuesto	632.421	417.893
Impuesto al tipo impositivo en SegurCaixa Adeslas del 25%	158.105	104.473
Efecto impositivo de importes que no son deducibles (imponibles) en el cálculo del beneficio fiscal:		
Gastos no deducibles	234	153
Amortización de intangibles	(1.656)	(124)
Exención dividendos	(181)	(2.449)
Ajustes de consolidación	(18.971)	(162)
Diversas partidas	3.399	(162)
Subtotal	140.930	101.729
Diferencia en tipos impositivos forales	(598)	(89)
Ajustes al impuesto corriente de ejercicios anteriores	(726)	(1.438)
Crédito fiscal investigación y desarrollo	(614)	-
Deducciones registradas en la cuenta de resultados	(2.435)	-
Pérdidas fiscales no reconocidas previamente usadas para reducir gasto por impuesto diferido	(134)	(937)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	136.423	99.265

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

El desglose de las deducciones registradas en la cuenta de resultados consolidada para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Deducciones registradas	Miles de euros	
	2023	2022
I+D+i	2.252	885
Donativos	182	43
Activos fijos nuevos y creación de empleo	686	-
Otras	190	9
Total deducciones	3.310	937

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2023 y 2022 es la siguiente:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Miles de euros	Cuenta de resultados consolidada		2023		Reservas		Total
	Aumento	Disminución	Ingresos y gastos patrimonio neto Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	495.998	-	-	-	-	-	495.998
Impuesto sobre beneficios	136.423	-	-	-	-	-	136.423
Diferencias permanentes	13.742	(79.429)	-	-	-	-	(65.687)
Diferencias temporarias							
- Con origen en el ejercicio	123.899	(25.736)	-	-	-	-	98.163
- Con origen en ejercicios anteriores	5.655	(153.713)	-	-	-	-	(148.058)
Compensación de bases imponibles negativas	-	(125)	-	-	-	-	(125)
Base imponible (resultado fiscal)	775.717	(259.003)	-	-	-	-	516.714

Ejercicio 2022

Miles de euros	Cuenta de resultados consolidada		2022		Reservas		Total
	Aumento	Disminución	Ingresos y gastos patrimonio neto Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	318.628	-	-	-	-	-	318.628
Impuesto sobre beneficios	99.265	-	-	-	-	-	99.265
Diferencias permanentes	10.970	(22.374)	-	-	-	-	(11.404)
Diferencias temporarias							
- Con origen en el ejercicio	220.785	(2.944)	-	-	-	-	217.841
- Con origen en ejercicios anteriores	-	(137.257)	-	-	-	-	(137.257)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	649.648	(162.575)	-	-	-	-	487.073

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

La liquidación del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Beneficio después de impuestos	495.998	318.628
Ajustes fiscales al resultado contable	-	-
Diferencias Permanentes (incluye IB)	82.114	118.521
Diferencias Temporarias	(61.273)	49.924
Compensación bases imponibles negativas	(125)	-
Base Imponible	516.714	487.073
Tipo de Gravamen	25%	25%
Cuota íntegra	129.179	121.768
Deducciones	(2.624)	(1.127)
Deducciones pendientes de aplicación	-	-
Cuota líquida	126.554	120.641
Pagos a cuenta	(113.296)	(99.083)
Retenciones	(4.212)	(2.135)
Cuota diferencial	9.046	19.423

El desglose de las diferencias permanentes para los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Naturaleza	Miles de euros	
	2023	2022
Gastos no deducibles	935	613
Dividendos	(569)	(10.159)
Amortización de fondo de comercio no deducible	166	174
Otros ingresos no tributables	(1.884)	-
Resultado revalorización participación previa	(71.081)	(712)
Ajustes de consolidación	6.061	(1.321)
Total diferencia permanente	(66.372)	(11.405)

El desglose del gasto por Impuesto sobre Beneficios registrado en los dos últimos ejercicios responde, por tanto, al siguiente detalle:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022
Gasto por impuesto corriente	153.225	140.166
Gasto por impuesto diferido	(16.076)	(39.463)
Ajustes negativos del IS	(726)	(1.438)
Ajustes positivos del IS	-	-
Total	136.423	99.265

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

d) Activos y pasivos por impuestos diferidos

El resumen de los impuestos diferidos registrados en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	100.617	101.922
- Créditos bases imponibles negativas	-	-
- Otros créditos fiscales	7.046	348
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	210.305	145.818
- Ajustes de consolidación	701	-
Impuestos diferidos netos	(103.343)	(43.548)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Un detalle del movimiento durante los ejercicios 2023 y 2022 de los impuestos diferidos de activo y pasivo, sin tener en cuenta la compensación de saldos, sería como sigue (en miles de euros):

Ejercicio 2023

ACTIVO	Saldo inicial	Cargo/(abono) a la cuenta de resultados consolidada	2023 Cargo/(abono) a patrimonio neto	Incorporaciones al perímetro	Total
Compromisos varios con el personal	264	(343)	-	2.528	2.449
Activos por operaciones corporativas (Fondo de comercio, Marcas, acuerdos...)	49.426	2.831	-	-	52.257
Diferencias en amortizaciones	2.034	(989)	-	-	1.045
Otros gastos no deducibles	-	-	-	-	-
Provisión para responsabilidades	1.042	1.259	-	-	2.301
Provisión para riesgos y gastos	102	(56)	-	-	46
Provisión para primas pendientes	4.339	920	-	-	5.259
Contratos de arrendamiento	18.670	(718)	-	-	17.952
Deterioro de inmovilizado	1.064	34	-	-	1.098
Deterioro de acciones	-	153	-	154	307
Bases imponibles negativas	-	16	-	40	56
Deducciones pendientes de aplicación	380	(291)	-	6.973	7.062
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	11.829	-	(7.914)	308	4.223
Provisiones deterioros de créditos comerciales	121	(40)	-	56	137
Otros	12.998	473	-	-	13.471
Total	102.269	3.249	(7.914)	10.059	107.663

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

PASIVO	Saldo inicial	Cargo/(abono) a la cuenta de resultados consolidada	2023		Total
			Cargo/(abono) a patrimonio neto	Incorporaciones al perímetro	
Reserva de estabilización	2.278	(1.414)	-	-	2.278
Libertad de amortización	-	-	-	154	154
Deterioro	-	-	-	43	43
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.561	-	(6.999)	1.916	12.476
Amortización fiscal del Fondo de Comercio	98.231	21.594	-	849	120.674
Otros	873	4	(87)	287	1.077
Contratos de arrendamiento	17.832	(718)	-	-	17.114
Cambios de valorización NIIF 17/9	20.007	(11.380)	(2.347)	(452)	5.828
Ajuste de consolidación	3.036	78	92	49.570	52.776
Ajustes de consolidación cartera	-	-	-	-	-
Total	145.818	8.164	4.657	52.367	211.006

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

ACTIVO	Saldo inicial	Cargo/(abono) a la cuenta de resultados consolidada	2022 Cargo/(abono) a patrimonio neto	Incorporaciones al perímetro	Total
Compromisos varios con el personal	414	(150)	-	-	264
Activos por operaciones corporativas (Fondo de comercio, Marcas, acuerdos...)	54.246	(4.820)	-	-	49.426
Diferencias en amortizaciones	2.893	(859)	-	-	2.034
Otros gastos no deducibles	-	-	-	-	-
Provisión para responsabilidades	1.081	(39)	-	-	1.042
Provisión para riesgos y gastos	160	(58)	-	-	102
Provisión para primas pendientes	4.869	(530)	-	-	4.339
Contratos de arrendamiento	21.787	(3.117)	-	-	18.670
Deterioro de inmovilizado	804	260	-	-	1.064
Bases imponibles negativas	-	-	-	-	-
Deducciones pendientes de aplicación	557	(177)	-	-	380
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	165	-	11.664	-	11.829
Provisiones deterioros de créditos comerciales	36	85	-	-	121
Otros	2.327	10.671	-	-	12.998
Total	89.339	1.266	11.664	-	102.269

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

PASIVO	Saldo inicial	2022		Total
		Cargo/(abono) a la cuenta de resultados consolidada	Cargo/(abono) a patrimonio neto	
Reserva de estabilización	1.617	661	-	2.278
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	17.653	(913)	(13.179)	3.561
Amortización fiscal del Fondo de Comercio	84.764	13.467	-	98.231
Otros	873	-	-	873
Contratos de arrendamiento	21.074	(3.242)	-	17.832
Cambios de valorización NIIF 17/9	20.442	(30.660)	30.225	20.007
Ajuste de consolidación	3.036	-	-	3.036
Ajustes de consolidación cartera	-	-	-	-
Total	149.459	(20.687)	17.046	145.818

e) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, el Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le resulten de aplicación, salvo para las sociedades del Grupo residentes en el Territorio Histórico de Álava, que prescriben a los cinco años, de acuerdo con la normativa foral.

Durante el ejercicio 2023 se han desarrollado actuaciones de comprobación e investigación iniciadas el ejercicio anterior en sede del Grupo de IVA del que SegurCaixa Adeslas es sociedad dependiente, afectando únicamente a esta última, por los periodos de septiembre de 2017 a diciembre de 2021. El resultado de la inspección ha concluido

con la firma del acta por la sociedad dominante del Grupo de IVA, en disconformidad con las conclusiones alcanzadas por la Agencia Tributaria. El resultado de la inspección supone un importe a pagar por la Sociedad dominante de 197 miles de euros, además de 25 miles de euros correspondientes a intereses de demora.

f) Impuesto sobre el valor añadido

En el ámbito de este impuesto, la Sociedad dominante y determinadas entidades del Grupo aplican desde el 1 de enero de 2012 el Régimen Especial de Grupo de Entidades al estar incluidas en el Grupo de IVA encabezado por Mutua Madrileña. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 existe otro grupo de IVA que tributa bajo Normativa Foral, cuya sociedad dominante es Grupo Igualmequisa S.A.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.13. Retribuciones a los empleados y pasivos asociados

5.13.1. Gastos de personal

El detalle los gastos de personal que se incluyen en la cuenta de resultados consolidada al cierre del ejercicio es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	228.880	213.310
Cargas sociales		
- Seguros sociales	61.309	53.052
- Retribuciones a largo plazo	3.303	2.170
- Otras cargas sociales	5.972	4.980
- Otras retribuciones	(2.741)	34.993
Total	296.723	308.569

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" contiene indemnizaciones por despido por importe de 921 miles de euros en 2023, mientras que en 2022 contenía 568 miles de euros por este concepto.

En el concepto de "Retribuciones a largo plazo" se incluyen las aportaciones (220 miles de euros) correspondientes a los compromisos asumidos por IMQ y Grupo IMQ que se detallan en las Notas 3.15.2 y 5.9.1, ascendiendo la provisión matemática a un importe de 4.762 miles de euros.

Estas aportaciones se encuentran registradas en los epígrafes de "Otros gastos de Explotación" por la parte profesional y laboral, respectivamente.

El concepto de "Otras retribuciones" contiene la dotación realizada a cierre de ejercicio para hacer frente al Plan de medidas sobre el empleo aprobado por la Sociedad dominante (Véase Notas 3.15.3 y 5.9.1).

Por otra parte, IMQ tiene externalizados los compromisos por pensiones con dos compañías aseguradoras, ajenas al grupo, a las cuales abona periódicamente ciertos importes determinados mediante cálculos actuariales periódicos.

Además, IMQ Seguros, en su condición de Socio Protector, ha devengado, como en ejercicios anteriores, una aportación a la entidad Montepío del Iguatorio EPSV de Empleo, la cual se distribuye al 31 de diciembre de 2023 a efectos de su clasificación como sigue:

Miles de euros	2023
Parte Profesional	1.091
Parte Laboral	238
Total	1.329

5.14. Transacciones con partes vinculadas

El detalle de las transacciones efectuadas por el Grupo con partes vinculadas en los ejercicios 2023 y 2022, se muestra continuación, entendiendo "Grupo Mutua Madrileña" y "Grupo CaixaBank" los dos accionistas principales y los grupos mercantiles en los que se incluyen, y como "Asociadas" a las entidades asociadas indicadas en el Anexo II.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Miles de euros	2023			Total
	Grupo Mutua Madrileña	Grupo CaixaBank	Asociadas	
Ingresos				
Otros Ingresos explotación	104	45	-	149
Dividendos	-	-	762	762
Servicios de comercialización	-	45.440	-	45.440
Ingresos Inversiones	-	5.800	-	5.800
Intereses de créditos	-	-	-	-
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros	4.699	49.129	13	53.841
Reaseguro cedido	-	-	(25.565)	(25.565)
	4.803	100.414	(24.790)	80.427
Gastos				
Comisiones por comercialización de primas	-	262.487	-	262.487
Alquiler	4.620	-	-	4.620
Siniestros y compras	26.328	7.989	3.095	37.412
Gastos Inversiones	661	2.139	-	2.800
Servicios exteriores	1.273	5.939	-	7.212
	32.882	278.554	3.095	314.531

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Miles de euros	2022			Total
	Grupo Mutua Madrileña	Grupo CaixaBank	Asociadas	
Ingresos				
Otros Ingresos explotación	103	43	-	146
Dividendos	-	-	1.163	1.163
Servicios de comercialización	-	40.332	-	40.332
Ingresos Inversiones	-	37	-	37
Intereses de créditos	-	-	-	-
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros	4.188	49.886	(4.529)	49.545
Reaseguro cedido	-	-	(68.983)	(68.983)
	4.291	90.298	(72.349)	22.240
Gastos				
Comisiones por comercialización de primas	-	270.414	-	270.414
Alquiler	4.595	-	-	4.595
Siniestros y compras	21.554	9.472	2.827	33.853
Gastos Inversiones	177	2.471	-	2.648
Servicios exteriores	1.285	6.453	-	7.738
	27.611	288.810	2.827	319.248

En el epígrafe "Siniestros y compras" se incluye, en 2023, la facturación de Autoclub Mutua S.L.U. por importe de 16.058 miles de euros (11.407 miles de euros en 2022) y las prestaciones con la sociedad Servicios Médicos Auxiliares S.A. por importe de 10.274 miles de euros (10.147 miles de euros en 2022).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Los saldos con empresas vinculadas reflejados en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

Ejercicio 2023

Miles de euros	2023			Total
	Grupo Mutua Madrileña	Grupo CaixaBank	Asociadas	
Cuentas a cobrar				
Créditos operaciones de coaseguro	-	-	-	-
Créditos operaciones de reaseguro	-	1.532	-	1.532
Deudores diversos	533	3.766	-	4.299
Fianzas	458	10	-	468
Intereses a cobrar cuenta corriente	-	861	-	861
	991	6.169	-	7.160
Cuentas a pagar				
Deudas operaciones de coaseguro				
Deudas operaciones de reaseguro	-	-	1.727	1.727
Comisiones por comercialización de primas (deudas con mediadores)	-	43.966	-	43.966
Dividendos	168.315	168.060	-	336.375
Otros	591	71.781	-	72.372
	168.906	283.807	1.727	454.440

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Miles de euros	2022			Total
	Grupo Mutua Madrileña	Grupo CaixaBank	Asociadas	
Cuentas a cobrar				
Créditos operaciones de coaseguro	-	-	18	18
Créditos operaciones de reaseguro	-	2	2	4
Deudores diversos	641	643	-	1.284
Fianzas	458	10	-	468
Intereses a cobrar cuenta corriente	-	-	-	-
	1.099	655	20	1.774
Cuentas a pagar				
Deudas operaciones de coaseguro	-	-	661	661
Deudas operaciones de reaseguro	-	-	4.348	4.348
Comisiones por comercialización de primas (deudas con mediadores)	-	40.978	-	40.978
Dividendos	137.132	136.923	-	274.055
Otros	1.404	80.556	-	81.960
	138.536	258.457	5.009	402.002

En el epígrafe "Otros" se incluyen, principalmente, las comisiones de campaña por importe de 71.558 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 devengados a favor de CaixaBank (80.404 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio 2023 y el 2022 no se han realizado operaciones entre SegurCaixa Adeslas y otras partes vinculadas distintas de las empresas del Grupo, como son los administradores y directivos de SegurCaixa Adeslas y familiares próximos a éstos.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

5.14.1. Retribución al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad dominante

El Grupo sigue las políticas definidas en esta materia por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

La retribución total, incluyendo las indemnizaciones por cese, abonada a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la Alta Dirección de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2023 ascendió a 743 y 3.835 miles de euros, respectivamente (737 y 3.677 miles de euros en el ejercicio 2022). La Alta Dirección de la Sociedad dominante está compuesta a cierre de ejercicio por 11 personas (11 personas en 2022).

Los planes de previsión existentes se hallan externalizados mediante seguros con entidades de primer nivel y ajenas al grupo de consolidación de la Sociedad dominante. Las aportaciones efectuadas durante el 2023 han supuesto 410 miles de euros a favor de la Alta Dirección de las cuales 352 miles de euros han sido en concepto de primas de ahorro y 58 miles de euros en concepto de primas de riesgo (323 miles de euros por primas de ahorro y 75 miles de euros por primas de riesgo en 2022), sin que se hayan efectuado aportaciones a favor de los miembros del Consejo de Administración (sin aportaciones a favor de los miembros del Consejo de Administración en 2022).

La responsabilidad civil de Administradores y Directivos de la Sociedad dominante se encuentra asimismo asegurada con entidades de seguros de primer nivel y ajenas al grupo. Las primas satisfechas en 2023 ascendieron a 123 miles de euros (165 miles de euros en 2022).

A cierre de los ejercicios 2023 y 2022 no existían anticipos o créditos concedidos por la Sociedad dominante a sus Administradores, ni se habían asumido con estos compromisos por garantías o avales.

5.14.2. Otra información relativa a la Ley de Sociedades de Capital

En lo que respecta al deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad dominante, durante el ejercicio 2023 los miembros del Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital. Los consejeros y las personas vinculadas a ellos (de acuerdo con el artículo 231 de la Ley) que hubieran podido incurrir en alguna situación de potencial conflicto de interés, directo o indirecto, lo han comunicado al Consejo de Administración de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo. En este mismo apartado se describen tales situaciones.

Lo anterior, sin perjuicio de las transacciones de la Sociedad dominante con sus partes vinculadas reflejadas en la memoria o, en su caso, de los acuerdos relacionados con cuestiones retributivas o de nombramiento de cargos.

Desde la entrada en vigor de la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modificó la Ley de Sociedades de Capital, cuando en las sesiones del Consejo de Administración se han tratado asuntos donde el interés de la Sociedad dominante hubiera podido entrar en conflicto con el de la entidad accionista de aquella que propuso a la Junta General la designación de determinados miembros de Consejo, o el de sociedades de su mismo grupo, estos miembros del Consejo se han abstenido de participar en la deliberación y votación efectuada por el resto de Consejeros en los términos previstos en el artículo 37 de los Estatutos Sociales de la Sociedad dominante modificado como consecuencia de la entrada en vigor de dicha Ley.

Se hace constar que en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante celebrada el 15 de febrero de 2023, se registró una situación de potencial conflicto de interés que afectaba a D. Javier Mira Prieto-Moreno derivada de la contratación de Servicios

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

por la Sociedad dominante con Indra Soluciones Tecnológicas de la Información, S.L.U. Las circunstancias concurrentes fueron informadas a la Comisión de Auditoría y al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción de los acuerdos sobre este punto, absteniéndose el Sr. Mira de participar en su deliberación y votación. En relación con ello, se deja constancia de que se informó en la sesión de 16 de marzo de 2023 del Consejo de Administración del cese de las circunstancias que motivaban la situación de potencial conflicto en la contratación de servicios con dicha compañía y el resto de sociedades integrantes de su grupo empresarial.

Por otro lado, en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante celebrada el 16 de marzo de 2023, se registró una situación de potencial conflicto de intereses que afectaba a D. Javier de Busturia Rodríguez-Escudero, con relación a la operación de adquisición de participaciones en el capital social de Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A., de Seguros y Reaseguros y de Grupo Igualmequisa, S.A. y de todos los actos, documentos y/o contratos asociados a la misma. El Sr. de Busturia había informado al Consejo de Administración de las circunstancias concurrentes en sesiones previas, absteniéndose de participar en la deliberación y votación de dicho acuerdo.

5.15. Hechos posteriores

En el periodo transcurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún acontecimiento significativo que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en las cuentas anuales.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

6. GESTIÓN DEL RIESGO

6.1. Marco de Gobernanza

Los principios y elementos que conforman el sistema de gobierno corporativo del Grupo se recogen en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. En este último caso regula el régimen interno y el funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones, así como los derechos y deberes de los consejeros que conforman su órgano de administración.

El Sistema de gobierno corporativo descansa, fundamentalmente, en la composición de sus órganos sociales y en un adecuado proceso de toma de decisiones. En SegurCaixa Adeslas, el control y la gestión de la compañía se distribuyen entre la Junta General y el Consejo de Administración apoyado en su caso por las distintas Comisiones del Consejo.

Los elementos más significativos desarrollados para su sistema de gobernanza son los siguientes:

- Definición jerárquica y funcional para todos los niveles de gobierno y decisión.
- Sistema de gestión de riesgos encargado de controlar y gestionar los riesgos a los que está o podría verse expuesta la Compañía
- Proceso periódico de autoevaluación prospectiva de riesgos y de solvencia.
- Sistema de Control Interno con procesos y procedimientos orientados a la consecución de los objetivos y capaces de proporcionar una seguridad razonable, no absoluta, al órgano de administración y a la dirección de la compañía.
- Las funciones fundamentales requeridas por la normativa de Solvencia II (Función de gestión de riesgos, Función actuarial, Función de verificación del cumplimiento y Función de auditoría interna).

6.2. Objetivos del sistema de gestión de riesgos

Como principio general, el Grupo ha desarrollado el Sistema de Gestión de Riesgos cuyo objetivo final es garantizar su solvencia contribuyendo a la consecución de los objetivos estratégicos. Dicho sistema tiene en cuenta la proporcionalidad sobre la base de la naturaleza, volumen y complejidad de sus operaciones, así como la diversidad de canales de distribución que utiliza, la diversidad de riesgos que cubre incluyendo tanto riesgos masa, como grandes riesgos, y la variedad de ramos de seguro en que opera SegurCaixa Adeslas.

De acuerdo con la normativa, SCA establece un Sistema de Gestión de Riesgos con las siguientes características:

1. Comprende las estrategias, los procesos y los procedimientos necesarios para identificar, medir, vigilar, gestionar y comunicar de forma periódica los riesgos a los que esté expuesta.
2. Ser eficaz y estar debidamente integrado en la estructura organizativa y en el proceso de toma de decisiones.

El Sistema de Gestión de Riesgos de SegurCaixa Adeslas se estructura sobre la base del modelo de las tres líneas de defensa:

1. Primera Línea de Defensa: se encuentra en las áreas de negocio y soporte y son las propietarias de los procesos cuyas actividades se ven expuestas a los riesgos. La primera línea por ello es la responsable de identificar, evaluar y gestionar el riesgo, diseñando y ejecutando los controles necesarios para mitigarlos y mantenerlos dentro de los niveles de apetito por el riesgo y/o límites establecidos. Igualmente son responsables de mantener una adecuada documentación y registro de los procesos, de los controles y de la ejecución de los mismos y de informar a la Dirección y a las Funciones clave sobre cualquier evento o cambio

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

significativo que se produzca con impacto en los sistemas de control interno y de riesgos.

2. Segunda Línea de Defensa (Control y Seguimiento): monitoriza y apoya a las áreas operativas en la gestión de los riesgos aportando experiencia, herramientas y soporte para asegurar que los riesgos y los controles se gestionan de forma eficiente y mantenerlos dentro de los niveles de apetito por el riesgo y/o límites establecidos fomentando una sólida cultura de riesgos en toda la organización y facilitan herramientas y juicio experto en aquellas materias relevantes sobre los riesgos. Las funciones clave de Gestión de Riesgos, Verificación del Cumplimiento Normativo y Actuarial, conforman la segunda línea de defensa.
3. La Tercera línea de defensa (Auditoría Interna): se encarga de la comprobación de la adecuación y eficacia del sistema de control interno y de otros elementos del sistema de gobierno.

La Dirección Control de Riesgos como responsable de la Función de Gestión de Riesgos es la encargada de velar por la adecuada implementación del Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad impulsando una cultura de gestión de riesgos desarrollando las tareas encomendadas en la Política del Sistema de Gestión de Riesgos.

Los diferentes riesgos se han agrupado en las siguientes categorías:

- Los riesgos financieros, son aquellos que se derivan de la evolución negativa de los activos financieros. Comprende los riesgos de mercado (tipos de interés, renta variable, divisa, spread/ diferencial, concentración, inmuebles y ALM), liquidez, crédito o contraparte y financiación y solvencia.
- Los riesgos aseguradores (suscripción): es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad aseguradora, debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. Se diferencian, según la tipología del riesgo suscrito, en Salud, No Vida y Decesos.
- Los riesgos no financieros (operacionales): recoge aquellos riesgos que se derivan de pérdidas por inadecuación o la disfunción de

procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos. Se desglosa en riesgos operacionales (riesgos operativos, fraude, gestión del dato, continuidad de negocio y fiscal e información financiera y no financiera), riesgos tecnológicos, riesgos de externalización de servicios, riesgo de cumplimiento y riesgos de gestión sanitaria.

- Los riesgos de modelo de negocio que son los riesgos derivados de decisiones de la compañía, como el crecimiento inorgánico, la estructura o la estrategia definida, y de las compañías que forman parte del Grupo y su interacción e integración en el mismo y con la matriz. y que se desglosan en riesgos estratégicos y riesgos de alianza de socios estratégicos.
- Los riesgos de sostenibilidad (ASG): riesgos ambientales, sociales y de gobernanza.
- Los riesgos macro/entorno entre los que se encuentran el riesgo país, riesgo de tasa de inflación y otros riesgos macro.

Adicionalmente, la Sociedad dominante identifica determinados riesgos emergentes resultantes de una incrementada exposición o susceptibilidad de hacerlo frente un factor desconocido hasta el momento, o bien asociado a un incremento de la exposición frente a un peligro ya identificado.

La Política de gestión de riesgos de la Sociedad dominante establece el marco general, proporcionando un esquema estructurado de responsabilidades y competencias, de directrices y procedimientos, y los deberes de información al respecto. Esta política se considera una política marco que se complementa con una serie más amplia de políticas.

Adicionalmente, de acuerdo con nuestra actividad, SegurCaixa Adeslas ha asumido como práctica habitual, con una periodicidad mínima anual, una evaluación interna prospectiva de los riesgos y la solvencia a corto y medio plazo que conlleva la revisión de las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta el perfil de riesgo, los límites de tolerancia de riesgo aprobados y la estrategia comercial.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

6.3. Riesgo financiero

Las actividades de SegurCaixa Adeslas están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de precio de la renta variable, riesgo de tipo de interés, riesgo de spread/diferencial, riesgo de concentración, riesgo de inmuebles y riesgo de divisa), riesgo de contraparte, riesgo de liquidez y riesgo de solvencia. El sistema de gestión del riesgo financiero se centra en monitorizar la incertidumbre de los mercados financieros y en minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

El modelo de gestión del riesgo financiero se contempla en la Política de inversiones, en la Política de gestión del riesgo de liquidez y concentración y en la política de gestión de activos y pasivos.

La gestión discrecional de las inversiones ha estado encomendada, desde el año 2012, a Caixabank Asset Management SGIC, S.A.U. El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en su sesión celebrada el 20 de noviembre de 2019, acordó encomendar a Mutuactivos S.A.U., SGIC, la gestión de una parte de la cartera de inversiones, manteniendo Caixabank Asset Management SGIC, S.A.U. la gestión del resto. La administración y control de las inversiones corresponde a la propia SegurCaixa Adeslas.

La gestión de estos riesgos se realiza con carácter general a través de las siguientes metodologías:

1. Para la cartera gestionada por el Modelo de Gestión de Pérdida Limitada se realiza mediante la metodología VaR paramétrico - normal, con un grado de confianza estadística del 95% con el objetivo de no superar una pérdida máxima anual del 4%. La base histórica para el cálculo de volatilidades de los activos son los retornos semanales de los últimos tres años.
2. Para la cartera de renta fija directa, el objetivo es mantener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo, de forma que se reduzca la volatilidad en la cuenta de resultados y se garantice una

contribución sistemática de rendimientos. Estas inversiones tienen vocación de permanencia hasta vencimiento, exigiéndole requerimientos de rentabilidad, duración y composición.

3. Para la cartera de decesos a prima única (que tiene la finalidad de realizar una gestión de inversiones adecuada a las características de las pólizas comercializadas en el ramo de decesos de Prima Única por la Compañía, de manera que se dé cobertura a los flujos previstos para el pago de prestaciones, rescates y gastos, así como al interés técnico afecto a la provisión matemática para poder hacer frente tanto a los pagos antes mencionados como al tipo de interés técnico), se gestiona a través del modelo de afectación de flujos de los activos y los pasivos con el objetivo de que sus duraciones medias sean similares, de tal manera que por una parte exista una congruencia entre dichos flujos y por otra exista una protección frente al efecto económico derivado de los movimientos de tipos de interés.
4. Para la cartera de decesos a prima periódica se gestiona con la finalidad de garantizar una rentabilidad en términos monetarios superior al interés acreditado del pasivo, de forma que, con el paso del tiempo se genere un excedente que se aproveche como margen de seguridad para la gestión del propio negocio.
5. Para la cartera de infraestructuras que persigue una diversificación de las inversiones en SCA se exige una serie de criterios generales de inversión para los activos considerados en esta cartera.

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

6.3.1. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es aquel que mide la sensibilidad frente a las variaciones en la estructura temporal de los tipos de interés o su volatilidad.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Los activos financieros expuestos a riesgo de tipo de interés son la renta fija directa, así como la poseída indirectamente a través de fondos de inversión.

En el cuadro siguiente se muestra el nivel de exposición al riesgo tipo de interés de los activos financieros:

Inversiones expuestas al riesgo de tipo de interés	Miles de euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Renta Fija directa	1.618.830	881.331
Fondos de inversión de Renta Fija	389.473	909.498
Fondos de inversión mixtos	2.023	-
Total	2.010.326	1.790.829

El Grupo realiza anualmente análisis de sensibilidad al riesgo de tipo de interés al que está expuesto (renta fija directa), lo que supone que la cartera de Renta Fija directa varíe 1.097 miles de euros por cada 0,01% (1pb) de movimiento en tipos de interés, suponiendo dicho importe un impacto en patrimonio neto.

Por otro lado, existe exposición al riesgo de tipos de interés asociado a los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro, los cuales son descontados a tipos de interés de mercado. A continuación, se muestra el impacto en Patrimonio Neto derivado de aplicar una variación de +/- 30pb de la curva de mercado a 31 de diciembre de 2023 y 2022. Dicho impacto surge por el criterio aplicado por el Grupo en relación a registrar en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" las variaciones de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro derivados de los cambios en los tipos de interés:

	Impacto en Patrimonio Neto		
	Hipótesis	2023 Importe	2022 Importe
Curva de descuento	0,3%	11.879	10.762
	-0,3%	(13.597)	(12.144)

6.3.2. Riesgo de renta variable

El riesgo de renta variable es aquel que se materializa ante variaciones en su valor de mercado de las acciones y fondos de inversión.

El Grupo tiene exposición al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones valoradas a valor razonable en el balance consolidado. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo estructura su cartera de acuerdo con los límites estipulados. Indirectamente, y a través de los fondos de inversión en los que invierte, tiene exposición a activos invertidos principalmente en mercados europeos y americanos (EE.UU.).

Inversiones expuestas al riesgo de precio de acciones	Miles de euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Renta variable	5.734	-
Fondos de inversión de renta fija	30.746	59.594
Fondos de inversión de renta variable	2.023	-
Fondos de inversión alternativos e infraestructuras	91.203	128.046
Total	129.706	187.640

La Sociedad dominante realiza anualmente análisis de sensibilidad al riesgo de la renta variable a la que está expuesta, lo que supone que la cartera de Renta Variable directa varíe 5.611 miles de euros por cada 5% de movimiento en precio, sin impacto en patrimonio neto.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

6.3.3. Riesgo de divisa

El riesgo de divisa mide la sensibilidad a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas.

La cartera del Grupo no tiene exposición directa significativa al riesgo de tipo de cambio. La mayor exposición al riesgo de tipo de cambio es indirecta, en la medida en que los fondos de inversión en que se materializan sus inversiones pueden tener como subyacentes activos denominados en divisa no euro no cubiertos

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al final del ejercicio sobre el que se informa fue la siguiente:

A 31 de diciembre de 2023

Saldo mantenidos en:	Contravalor en miles de euros		
	Instrumentos financieros – Cartera con cambios en resultados	Instrumentos financieros – Cartera con cambios en otro resultado global	Efectivo y otros activos líquidos equivalente
Dólares USA	104	3.792	3.250
Yenes japoneses	-	-	19
Coronas Suecas	-	-	23
Francos Suizos	-	-	302
Libras Esterlinas	-	-	31
Coronas Danesas	-	-	15
Coronas Noruegas	-	-	3
Total	104	3.792	3.643

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

A 31 de diciembre de 2022

Saldo mantenidos en:	Contravalor en miles de euros		
	Instrumentos financieros – Cartera con cambios en resultados	Instrumentos financieros – Cartera con cambios en otro resultado global	Efectivo y otros activos líquidos equivalente
Dólares USA	374	10.485	24.867
Yenes japoneses	-	-	142
Coronas Suecas	-	-	23
Francos Suizos	-	-	5.192
Libras Esterlinas	-	-	30
Coronas Danesas	-	-	15
Coronas Noruegas	-	-	3
Total	374	10.485	30.272

6.3.3.1. Riesgo de spread

El riesgo de spread mide la sensibilidad frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los diferenciales de crédito en relación con la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, o el impago por parte del emisor de los activos.

En relación con el riesgo de spread asociado a los instrumentos financieros, la política establecida por el Grupo se ha basado en dos principios básicos:

- Prudencia: para determinar el riesgo de crédito subyacente, si se tienen 2 rating, se tendrá en cuenta el menor de los dos, pero si se dispone de más de dos, se tomará el peor rating de las dos mejores agencias de calificación crediticia registradas o certificadas según Reglamento 1060/2009 (External Credit Assessment Institutions, "ECAIs").
- Diversificación: diversificación en sectores y emisores siempre que cumplan con los límites legales y los establecidos en la Política de Inversiones.

En la actualidad, el Grupo mantiene el 22% (60 % en 2022) de su cartera de inversiones (excluida la cartera de inversiones asociada al portfolio de decesos) en fondos de inversión, de los cuales el 78% (55 % en 2022) son fondos de renta fija.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia sobre la base del rating de los activos financieros sujetos al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	2023	2022
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	17.574	15.245
AAA	-	-
AA	-	-
A	-	-
BBB	17.574	15.245
BB	-	-
B	-	-
CCC	-	-
Sin calificación	-	-
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.605.271	866.086
AAA	143.453	71.730
AA	9.083	6.566
A	153.730	86.130
BBB	1.277.489	612.903
BB	20.414	84.619
B	117	4.138
C	-	-
Sin calificación	985	-
Total	1.622.845	881.331

6.3.4 Riesgo de concentración

Incremento de los impactos de un riesgo como consecuencia de una mayor concentración en un emisor y/o instrumento financiero.

Con respecto a los riesgos de concentración y liquidez, SegurCaixa Adeslas dispone de una política de concentración y liquidez, que supone el marco de referencia para la actuación en dicho ámbito.

Los objetivos básicos en relación con el riesgo de concentración es disponer de una cartera suficientemente diversificada. En este sentido, en la actualidad la principal concentración de riesgo de la cartera de inversiones se encuentra en cuentas corrientes y depósitos en entidades financieras. Sin considerar deuda pública, el desglose de los activos por emisores en los que la inversión es superior al 5% sobre el total de la cartera a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

Emisor	Miles de euros	
	31.12.2023	31.12.2022
CaixaBank	312.247	239.411
Banco Santander	112.588	-
Total	424.835	239.411

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Adicionalmente, el detalle de los activos financieros clasificados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 desglosado por categoría contable y zona de emisión/ liquidación de los activos es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2023

País	Valores Representativos de deuda	Al 31 de diciembre de 2023		
		Instrumentos de patrimonio	Derivados de negociación	Derivados de cobertura (activo)
Austria	4.192	-	-	-
Bélgica	8.988	116	-	-
Canadá	-	-	-	-
Guernsey	3.908	-	-	-
Dinamarca	-	-	-	-
Finlandia	-	-	-	-
Francia	78.768	6.090	-	-
Alemania	227.637	305	-	-
Irlanda	98.227	886	-	-
Italia	291.100	-	-	-
Japón	-	-	-	-
Luxemburgo	10.601	30.197	-	-
Países Bajos	16.300	108	-	-
Noruega	-	-	-	-
Portugal	-	-	-	-
España	752.035	478.794	666	-
Singapur	1.540	-	-	-
Suecia	-	-	-	-
Suiza	11.379	-	-	-
Reino Unido	58.154	-	-	-
Estados Unidos	60.016	4.204	-	-
Europa - Otros	-	193	-	-
Total	1.622.845	520.893	666	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

País	Valores Representativos de deuda	Al 31 de diciembre de 2022		
		Instrumentos de patrimonio	Derivados de negociación	Derivados de cobertura (activo)
Austria	1.797	-	-	-
Bélgica	2.407	-	-	-
Canadá	-	-	-	-
Dinamarca	-	-	-	-
Finlandia	-	-	-	-
Francia	42.612	4.249	-	-
Alemania	92.347	-	2.589	-
Irlanda	37.214	-	-	-
Italia	202.238	-	-	-
Japón	-	-	-	-
Luxemburgo	7.861	43.506	-	-
Países Bajos	1.603	-	-	-
Noruega	-	-	-	-
Portugal	-	-	-	-
España	433.555	1.037.968	198	-
Singapur	538	-	-	-
Suecia	-	-	-	-
Suiza	4843	-	-	-
Reino Unido	25.709	3.669	-	-
Estados Unidos	28.607	9.131	324	-
Total	881.331	1.098.523	3.111	-

Así mismo, el detalle de los activos financieros clasificados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 desglosado por categoría contable y sector de actividad es el siguiente (en miles de euros):

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

Sector	Al 31 de diciembre de 2023			
	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Derivados de negociación	Derivados de cobertura (activo)
Agricultura, Ganadería y Pesca	7.109	-	-	-
Industrias Extractivas	122.923	77	-	-
Industria Manufacturera	44.231	-	-	-
Suministro de Energía, Electricidad, Petróleo y Gas	9.483	1.239	-	-
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	7.447	-	-	-
Construcción	9.333	-	-	-
Comercio y Reparación de Vehículos	20.774	414	-	-
Transporte y Almacenamiento	6.623	94	-	-
Hostelería	33.664	116	-	-
Información y Comunicaciones	228.813	490.841	325	-
Actividades financieras y de seguros	47.156	27.609	341	-
Actividades inmobiliarias	1.426	-	-	-
Actividades profesionales, científicas y técnicas	905.613	200	-	-
Administración Pública y Defensa; Seguridad Social	28.907	-	-	-
Actividades Sanitarias y de Servicios Sociales	149.343	303	-	-
Organismos Extraterritoriales	-	-	-	-
Actividades Administrativas y Servicios auxiliares	-	-	-	-
Total	1.622.845	520.893	666	-

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2022

Sector	Al 31 de diciembre de 2022			
	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Derivados de negociación	Derivados de cobertura (activo)
Agricultura, Ganadería y Pesca	-	-	-	-
Industrias Extractivas	1.372	-	-	-
Industria Manufacturera	66.064	-	-	-
Suministro de Energía, Electricidad, Petróleo y Gas	28.627	-	-	-
Construcción	2.024	-	-	-
Comercio y Reparación de Vehículos	3.384	-	-	-
Transporte y Almacenamiento	1.758	-	-	-
Hostelería	2.155	-	-	-
Información y Comunicaciones	23.885	-	-	-
Actividades financieras y de seguros	93.272	1.098.063	3.111	-
Actividades inmobiliarias	11.739	-	-	-
Actividades profesionales, científicas y técnicas	428	-	-	-
Administración Pública y Defensa; Seguridad Social	603.340	-	-	-
Actividades Sanitarias y de Servicios Sociales	845	226	-	-
Organismos Extraterritoriales	42.438	-	-	-
Actividades Administrativas y Servicios auxiliares	-	234	-	-
Total	881.331	1.098.523	3.111	-

6.3.5. Riesgo de inmuebles

El riesgo de precios inmobiliarios mide la sensibilidad frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los precios de mercado de la propiedad inmobiliaria.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

El Grupo tiene exposición al riesgo de precios del mercado inmobiliario en inmuebles de su propiedad y que están destinados bien al alquiler o para uso propio dando soporte a su actividad. El detalle de las exposiciones se muestra a continuación:

Inversiones expuestas al riesgo inmobiliario	Miles de euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Inversiones Inmobiliarias	11.515	10.417
Inmuebles uso propio	145.543	25.823
Total	157.058	36.240

6.3.6. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en el Grupo es el riesgo de que no se puedan liquidar sus inversiones y demás activos antes de su vencimiento o que la liquidación suponga costes adicionales, con el fin de hacer frente a sus obligaciones financieras.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo, valores negociables y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. El departamento de contabilidad y tesorería de la Sociedad Dominante tiene como objetivo mantener liquidez suficiente para hacer frente a sus compromisos.

Los principales elementos que utiliza el Grupo para la gestión del riesgo de liquidez son los siguientes:

- Mantiene saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir con holgura los compromisos derivados de su negocio.
- Las inversiones financieras están realizadas, en su casi totalidad, en activos cotizados en mercados organizados que permitirían su realización en el caso de que se pudiera producir alguna situación de tensión de liquidez.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Riesgo de liquidez derivado de activos y pasivos financieros

Los importes de los activos financieros existentes a 31 de diciembre de 2023 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Ejercicio 2023

ACTIVOS FINANCIEROS	Miles de euros						Años Posteriores	Sin vencimiento	Total
	2024	2025	2026	2027	2028				
- Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	520.893	520.893
- Valores representativos de deuda	62.571	27.060	192.592	216.676	187.109	936.837	-	-	1.622.845
- Derivados de negociación	487	58	49	36	12	24	-	-	666
- Derivados de cobertura (activo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstamos	19	-	-	-	-	-	-	-	19
- Depósitos con entidades de crédito	132.614	-	-	-	-	-	-	-	132.614
- Resto de créditos	57.452	1.213	971	1.414	1.080	23.558	-	-	85.688
Total	253.143	28.331	193.612	218.126	188.201	960.419	520.893	520.893	2.362.725

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Los importes de los activos financieros existentes a 31 de diciembre de 2022 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Ejercicio 2022

ACTIVOS FINANCIEROS	Miles de euros						Años Posteriores	Sin vencimiento	Total
	2023	2024	2025	2026	2027				
- Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	1.098.523	1.098.523	
- Valores representativos de deuda	60.016	24.341	21.445	99.101	134.258	542.170	-	881.331	
- Derivados de negociación	3.111	-	-	-	-	-	-	3.111	
- Derivados de cobertura (activo)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Depósitos con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Resto de créditos	47.865	297	484	656	1.049	743	-	50.351	
Total	110.992	24.638	21.929	99.757	135.307	542.170	1.098.523	2.033.316	

Los importes de los pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2023 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Ejercicio 2023

Miles de euros	Pasivos financieros					Años Posteriores	Total
	2024	2025	2026	2027	2028		
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	87	-	-	-	-	-	87
- Pasivo por arrendamiento (Véase Nota 5.3.1)	17.181	15.469	14.856	12.129	7.635	26.216	93.486
- Otras deudas	811.600	-	-	-	-	-	811.600
Total	828.868	15.469	14.856	12.129	7.635	26.216	905.173

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Los importes de los pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2022 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Ejercicio 2022

Miles de euros	Pasivos financieros						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Años Posteriores	
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
- Pasivo por arrendamiento (Véase Nota 5.3.1)	12.854	10.933	10.639	9.886	8.214	23.928	76.454
- Otras deudas	649.516	-	-	-	-	-	649.516
Total	662.370	10.933	10.639	9.886	8.214	23.928	725.970

En relación con los pasivos por arrendamiento, los flujos de efectivo contractuales no descontados son los siguientes:

Ejercicio 2023

Miles de euros	Pasivos financieros					Total	
	2024	2025	2026	2027	2028		Años Posteriores
Pasivo por arrendamiento (Véase Nota 5.3.1)	28.289	24.372	22.314	20.796	14.375	51.526	161.402

Ejercicio 2022

Miles de euros	Pasivos financieros					Total	
	2023	2024	2025	2026	2027		Años Posteriores
Pasivo por arrendamiento (Véase Nota 5.3.1)	19.655	16.161	14.873	14.212	12.845	39.357	117.103

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

En el negocio de Decesos de prima única se hace una gestión activa de sus activos y pasivos a través de técnicas de inmunización financiera al objeto de garantizar mejor la cobertura de flujos y estar protegidos frente a los movimientos de tipos de interés de mercado.

La duración modificada refleja la sensibilidad del valor de los activos frente a movimientos en los tipos de interés y representa una aproximación de la variación porcentual que experimentaría el valor de los activos y pasivos por cada punto porcentual de variación de los tipos de interés. Estas duraciones modificadas del negocio de Decesos de prima única se muestran en el siguiente cuadro:

Duración modificada	2023	2022
Activos	8,4	8,0
Pasivos	8,7	8,4

6.3.7. Riesgo de contraparte

Riesgo de crédito o de contraparte: es el riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financiera resultante de fluctuaciones en la solvencia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores al que están expuestas las entidades del grupo, en forma de riesgo de incumplimiento de la contraparte, riesgo de diferencial o concentración de riesgo de mercado.

El riesgo de contraparte recoge el riesgo de crédito que se genera como consecuencia de la exposición en créditos fundamentalmente relacionados con operaciones del seguro directo y reaseguro y cuentas corrientes.

Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

Los saldos de reaseguro se mantienen, de acuerdo con los términos de la Política de reaseguro de la Sociedad dominante, con entidades reaseguradoras con elevada calificación crediticia.

La liquidez se mantiene en cuentas corrientes y depósitos en entidades financieras de primer nivel, básicamente CaixaBank, BBVA, Santander, Kutxabank y Cecabank.

El detalle de los activos afectados por el riesgo de contraparte a 31 de diciembre de 2023 y 2022 desglosado por categoría contable, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	1
Créditos por operaciones de seguro directo	1	1
Créditos por operaciones de reaseguro	18.810	20.600
Créditos por operaciones de coaseguro	3.097	1.278
Resto de créditos	63.779	28.351
Total posición neta	85.688	50.231

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

La posición neta de los saldos de reaseguro cedido y retrocedido son los siguientes:

Reaseguro cedido y retrocedido	Miles de euros	
	2023	2022
Activos por siniestros incurridos	113.283	129.211
Créditos por operaciones de reaseguro	18.810	20.600
Créditos por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	-	-
Deudas por operaciones de reaseguro cedido y retrocedido	(10.232)	(12.948)
Total posición neta	121.861	136.863

6.3.8. Riesgo de financiación y solvencia

El riesgo de solvencia se deriva de que el Grupo no disponga del capital suficiente, en cantidad o calidad, para cumplir sus objetivos internos de negocio, requisitos regulatorios, o expectativas del mercado.

El riesgo de financiación se deriva de potenciales fuentes estables de financiación a largo plazo, lo que resulta en el riesgo actual o prospectivo de que no pueda cumplir con sus obligaciones financieras, como los pagos y las necesidades de garantía, ya que vencen en el medio o largo plazo.

6.4. Riesgo asegurador

Los contratos de seguros generan riesgos que provienen de la política de suscripción y de tarificación en la medida que debe garantizar la suficiencia de primas, así como del nivel de las provisiones constituidas que deben ser suficientes para hacer frente a las indemnizaciones derivadas de siniestros u obligaciones asumidas en los propios contratos.

6.4.1. Riesgo de suscripción

Los principales riesgos a los que están expuestos los contratos de seguros del Grupo son los siguientes:

Seguros No Vida y Salud:

- Riesgo de Primas: riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de las responsabilidades derivadas de los seguros, debido a fluctuaciones en relación con el momento de la ocurrencia, la frecuencia y la gravedad de los sucesos asegurados.
- Riesgo de Reservas (suficiencia de provisiones por siniestros producidos y derivados de los contratos de seguro): riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de las responsabilidades derivadas de los seguros, debido al momento y al importe de la liquidación de siniestros. En esta nota se aporta información sobre la evolución de las provisiones por siniestros incurridos.
- Riesgo de catástrofe: riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de las responsabilidades derivadas de los seguros, debido a una notable incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o excepcionales.
- Riesgo de caída: puesto que los beneficios esperados incluidos en las primas futuras de los contratos de seguro existentes se reconocen en los fondos propios admisibles de las empresas de seguros y reaseguros, el módulo de riesgo de suscripción del seguro distinto del de vida debe tener en cuenta el riesgo de caída conexo a los contratos de seguro y reaseguro. Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a variaciones en el nivel o la volatilidad de las tasas de discontinuidad, cancelación, renovación.

Los flujos de caja derivados de pasivos de contratos de seguro y reaseguro se muestra en el siguiente cuadro:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Ejercicio 2023

31 de diciembre 2023	Valor contable	Flujos de caja			Efecto de descuento
		<1 años (miles de euros)	1-5 años (miles de euros)	>5 años (miles de euros)	
Activos contrato de reaseguro	111.513	33.401	72.047	15.007	(8.942)
Pasivos contratos de seguro - BBA	(47.148)	(8.216)	(10.249)	(268.283)	239.600
Pasivos contratos de seguro - PAA	(1.017.648)	(753.072)	(275.383)	(24.955)	35.762
Pasivos contrato de reaseguro	-	-	-	-	-
Total	(953.283)	(727.887)	(213.585)	(278.585)	266.420

Ejercicio 2022

31 de diciembre 2022	Valor contable	Flujos de caja			Efecto de descuento
		<1 años (miles de euros)	1-5 años (miles de euros)	>5 años (miles de euros)	
Activos contrato de reaseguro	126.017	41.937	87.930	11.986	(15.836)
Pasivos contratos de seguro - BBA	(36.851)	(16.088)	(8.822)	(228.028)	216.087
Pasivos contratos de seguro - PAA	(959.363)	(621.934)	(357.081)	(19.765)	39.417
Pasivos contrato de reaseguro	-	-	-	-	-
Total	(870.197)	(596.085)	(277.973)	(235.807)	239.668

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

La exposición de riesgo asegurador en función del volumen de primas en los diferentes ramos se muestra en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2023

Miles de euros	2023			Total
	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	
No Vida				
Salud	3.380.898	53.726	(95.391)	3.339.233
Autos	255.022	-	(3.034)	251.988
Multirriesgos	604.923	-	(26.414)	578.509
Accidentes	98.524	10.458	(3.210)	105.772
Otros	91.846	9	(40.006)	51.849
Total	4.431.213	64.193	(168.055)	4.327.351

Ejercicio 2022

Miles de euros	2022			Total
	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	
No Vida				
Salud	3.039.452	15.788	(89.606)	2.965.634
Autos	215.544	-	(2.270)	213.274
Multirriesgos	539.399	-	(24.837)	514.562
Accidentes	114.146	12.683	(2.589)	124.240
Otros	96.023	8	(43.506)	52.525
Total	4.004.564	28.479	(162.808)	3.870.235

La Sociedad dominante dispone de mecanismos de control interno y procedimientos que le permiten detectar todo tipo de concentraciones del riesgo asegurador.

Dentro de los elementos mitigadores del riesgo de seguro derivado de concentraciones o acumulación de coberturas se usa la transferencia de riesgo instrumentalizada a través de contratos de reaseguro.

Seguros Decesos:

Los principales riesgos a los que están expuestos los contratos de seguros decesos son los siguientes:

- **Riesgo de Mortalidad:** riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de las tasas de mortalidad, para aquellos casos en que un aumento de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros de decesos.
- **Riesgo de Longevidad:** riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros de Decesos, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de las tasas de mortalidad, para aquellos casos en que un descenso de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros de decesos.
- **Riesgo de Caídas:** riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros de Decesos, debido a variaciones en el nivel o la volatilidad de las tasas de discontinuidad, cancelación, renovación y rescate de las pólizas.
- **Riesgo de Gastos:** riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros de Decesos, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de los gastos de ejecución de los contratos de seguro o reaseguro.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- **Riesgo Catastrófico:** riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros de Decesos, debido a una notable incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o extraordinarios.

La exposición de riesgo asegurador en función del volumen de primas en el ramo de Decesos se muestra en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2023

Miles de euros	2023			Total
	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	
No Vida				
Decesos	136.041	-	(1.853)	134.188

Ejercicio 2022

Miles de euros	2022			Total
	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	
No Vida				
Decesos	124.922	-	(1.906)	123.016

La exposición de riesgo asegurador en función de los activos y pasivos por contratos de seguros en las diferentes líneas de negocio se muestra en el siguiente cuadro:

	2023		2022	
	Activos por contratos de seguros	Pasivos por contratos de seguros	Activos por contratos de seguros	Pasivos por contratos de seguros
Salud	-	491.764	-	420.707
Autos	-	233.528	-	132.962
Multirriesgos	-	191.899	-	237.892
Accidentes	-	45.901	-	47.679
Decesos	-	671.148	-	641.174
Otros	-	152.154	-	178.701
Total	-	1.786.394	-	1.659.115

A continuación, se detalla la evolución de la siniestralidad del seguro directo y reaseguro aceptado (excluyendo decesos), así como la provisión por siniestros incurridos asociada desde el año de ocurrencia de los siniestros hasta los cierres del ejercicio 2023 y 2022 (en miles de euros).

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Año de ocurrencia de los siniestros - Siniestros pagados	Año de ocurrencia	2023									
		1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 años
2012 y anteriores	5.251.537	977.514	30.826	18.744	16.509	9.926	4.253	2.495	(162)	1.677	874
2013	1.285.163	328.100	18.421	11.710	6.339	4.302	2.843	1.916	834	1.137	
2014	1.572.036	338.061	21.710	12.052	9.997	7.410	5.172	5.270	962		
2015	1.637.727	383.658	26.289	18.843	10.636	13.195	6.934	4.441			
2016	1.749.347	417.145	39.233	18.102	17.106	12.158	8.379				
2017	1.854.828	425.455	36.495	25.002	15.991	12.134					
2018	2.058.713	454.785	37.411	15.664	10.375						
2019	1.992.381	475.001	36.726	17.737							
2020	2.304.887	423.884	28.558								
2021	2.482.022	447.847									
2022	2.681.610										

Año de ocurrencia de los siniestros - Provisiones	Año de ocurrencia	2023									
		1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 años
2012 y anteriores	1.081.214	140.600	111.053	84.078	56.827	35.246	21.348	14.738	7.805	5.328	7.009
2013	264.421	79.335	52.002	31.683	19.119	13.698	10.029	7.587	5.374	3.841	
2014	506.000	108.785	73.351	43.010	27.964	21.010	13.937	9.022	5.783		
2015	594.117	226.071	102.023	76.925	57.382	34.960	19.572	11.751			
2016	523.149	230.917	126.061	83.207	56.363	34.925	23.208				
2017	515.440	238.841	164.672	76.465	47.564	38.300					
2018	694.359	224.331	114.305	54.495	39.567						
2019	709.571	212.623	90.984	58.178							
2020	628.699	194.579	73.973								
2021	624.361	167.313									
2022	665.694										

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Año de ocurrencia de los siniestros - Provisiones	Pasivo por siniestros incurridos bruto de reaseguro sin efecto de descuento
2014 y anteriores	(2.911)
2015	(6.966)
2016	(13.325)
2017	(24.480)
2018	(39.473)
2019	(38.798)
2020	(50.409)
2021	(56.451)
2022	(89.027)
2023	(731.570)
Total coste best estimate	(1.053.410)
Efecto descuento	35.762
Efecto del ajuste del riesgo por riesgos no financieros	(29.216)
Pasivo por siniestros incurridos bruto de reaseguro	(1.046.864)

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Año de ocurrencia de los siniestros - Siniestros pagados	Año de ocurrencia	2022									
		1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 años
2011 y anteriores	4.752.432	896.255	20.009	11.308	11.860	7.191	3.319	2.004	-1.442	1.040	916
2012	1.254.118	237.320	13.549	8.366	4.878	2.852	1.020	606	1.338	649	
2013	1.285.163	328.100	18.421	11.710	6.339	4.302	2.843	1.916	834		
2014	1.572.036	338.061	21.710	12.052	9.997	7.410	5.172	5.270			
2015	1.637.727	383.658	26.289	18.843	10.636	13.195	6.934				
2016	1.749.347	417.145	39.233	18.102	17.106	12.158					
2017	1.854.828	425.455	36.495	25.002	15.991						
2018	1.929.508	440.600	36.982	15.603							
2019	1.872.986	459.644	36.489								
2020	2.172.321	409.460									
2021	2.354.852										

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Año de ocurrencia de los siniestros - Provisiones	Año de ocurrencia	2022									
		1 año después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	7 años después	8 años después	9 años después	Más de 9 años
2011 y anteriores	982.512	119.809	68.620	63.287	45.306	25.889	14.770	10.551	5.860	3.953	8.315
2012	241.787	30.292	49.268	26.340	14.485	12.034	6.578	5.009	2.708	1.840	
2013	264.421	79.335	52.002	31.683	19.119	13.698	10.029	7.587	5.374		
2014	506.000	108.785	73.351	43.010	27.964	21.010	13.937	9.022			
2015	594.117	226.071	102.023	76.925	57.382	34.960	19.572				
2016	523.149	230.917	126.061	83.207	56.363	34.925					
2017	515.440	238.841	164.672	76.465	47.564						
2018	522.530	202.897	113.166	54.274							
2019	549.705	191.178	90.432								
2020	450.201	171.971									
2021	447.548										

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Año de ocurrencia de los siniestros - Provisiones	Pasivo por siniestros incurridos bruto de reaseguro sin efecto de descuento
2013 y anteriores	(2.129)
2014	(2.940)
2015	(10.287)
2016	(21.847)
2017	(38.741)
2018	(46.161)
2019	(51.163)
2020	(67.193)
2021	(89.911)
2022	(664.261)
Total coste best estimate	(994.633)
Efecto descuento	35.270
Efecto del ajuste del riesgo por riesgos no financieros	(25.358)
Pasivo por siniestros incurridos bruto de reaseguro	(984.721)

6.4.2. Política de reaseguro

La mitigación del riesgo asegurador se realiza, fundamentalmente, a través de los contratos de reaseguro. El objetivo del reaseguro es respaldar el nivel de transferencia de riesgo. A través de la cesión al reaseguro, se pretende apoyar a todos los ramos en su desarrollo, reducir los riesgos y contribuir con la función financiera del reaseguro (depósitos).

Dentro de la estrategia global de optimización de la cesión al reaseguro, los tratados que se utilizan son:

• Proporcionales

SegurCaixa Adeslas, como mecanismo de transferencia de riesgo, dispone de contratos con diferentes modalidades:

- Cuota parte: La cesión al reasegurador es una proporción o porcentaje de todos los riesgos.
- Excedente. La cesión al reasegurador es también una proporción o porcentaje, pero no de todos los riesgos, como ocurre en el cuota-parte, sino sólo de aquellos que excedan un importe predeterminado.

• No proporcionales

Se dan en el negocio de No Vida y se caracterizan porque el reparto de responsabilidades entre la cedente y reasegurador se efectúa sobre la base del siniestro y no a la suma asegurada, como ocurren en el reaseguro proporcional. El reasegurador recibe un porcentaje de las primas o de la prima original y no la proporción correspondiente a la suma asegurada, como en el reaseguro proporcional. Existen diferentes modalidades de contratos no proporcionales:

- Exceso de Pérdida (XL). Es la modalidad mediante la cual el reasegurador acepta pagar a la cedente todos los siniestros que superen un límite previamente fijado (retención) a cambio de un porcentaje del total de primas retenidas por la compañía cedente.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- Stop Loss (SL). Esta modalidad de reaseguro es especialmente indicada para proteger los resultados finales de la cedente en un ramo determinado, ya sea por un aumento de la frecuencia o de la intensidad de los siniestros.

La política de reaseguro de SegurCaixa Adeslas se proyecta, dentro de la filosofía del control del riesgo, hacia la adecuada protección frente a desviaciones inesperadas de siniestralidad con reaseguradores del primer nivel en calidad crediticia y de servicio, con las mejores condiciones económicas que permita el mercado.

La selección de reaseguradores se circunscribe, por el momento, preferiblemente a los que operan en el mercado continental europeo, evaluando su nivel de calidad por la solvencia crediticia y prestigio en el mercado significado por su permanencia y buen servicio. De garantizarse las condiciones óptimas del mercado se valora la estabilidad en los cuadros de las empresas líderes en la industria reaseguradora.

El proceso de selección, abierto a todo el mercado en igualdad de condiciones, permite la intermediación, siempre y cuando aporten valor, en el diseño de las estructuras de reaseguro y determinación de las retenciones óptimas, o por el análisis y valoración de la eficiencia del reaseguro, dado su profundo y continuo conocimiento del mercado y sus alternativas.

Para la prosecución de tales fines se realizan estudios periódicos de optimización de la cobertura contratada para analizar las diferentes estructuras de reaseguro y su adecuación a la cartera real y su comportamiento, deteniéndose en el estudio de la relación frecuencia/intensidad para la determinación del porcentaje de cesión del riesgo.

El reaseguro ha contribuido al desarrollo equilibrado de nuevos negocios y productos, permitiendo asumir nuevas iniciativas con un control del riesgo medido y limitado.

Otro de los puntos en los que se trabaja es la promoción de la transferencia de conocimiento e información relevante para el negocio, promoviendo la innovación con propuestas concretas.

Riesgo de crédito de contratos de reaseguro cedido

Todos los reaseguradores externos al Grupo tienen un rating A o superior en la escala de agencias de calificación crediticia registradas o certificadas según el Reglamento 1060/2009 (External Credit Assessment Institutions, ECAs). El 73% de las primas se retroceden a reaseguradores con un nivel de rating A o superior

6.5. Riesgo operacional

El riesgo operacional se engloba en la categoría de Riesgos No Financieros. El riesgo operacional se define como riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos. Este riesgo incluye el riesgo de cumplimiento normativo, que es el riesgo de incurrir en sanciones legales o regulatorias, o en pérdidas económicas significativas, o en daños reputacionales como resultado del incumplimiento de leyes, normativas y disposiciones administrativas aplicables a la actividad de la Compañía.

La categoría de Riesgos No Financieros (operacionales) se desglosa en riesgos operacionales (riesgos operativos, fraude, gestión del dato, continuidad de negocio y fiscal e información financiera y no financiera), riesgos tecnológicos, riesgos de externalización de servicios, riesgo de cumplimiento y riesgos de gestión sanitaria.

SegurCaixa Adeslas cuenta con procesos documentados de identificación, documentación y valoración de riesgos y controles, que se estructurarán en distintas fases para llevar a cabo la gestión del riesgo operacional. El modelo de gestión de riesgo operacional se sustenta principalmente en los siguientes componentes:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

1. Proceso de identificación y autoevaluación de riesgos y controles.
2. Proceso de captura de eventos de pérdida derivados de riesgo operacional.
3. Análisis de escenarios de riesgo operacional.
4. Seguimiento de indicadores de riesgo operacional.

El modelo de gestión del riesgo operacional queda plasmado fundamentalmente en la Política de gestión del riesgo operacional y se desarrolla en las políticas de externalización, continuidad de negocio, prevención de riesgos penales, control interno de la información financiera, cumplimiento fiscal en el marco del sistema de gobierno y la política de gestión y control tecnológico y la política de seguridad de la información.

6.6. Riesgo de sostenibilidad

SegurCaixa Adeslas monitoriza los riesgos de sostenibilidad (Ambientales, Sociales y de Gobernanza, ASG o ESG por sus siglas en inglés) en el marco de su sistema de gestión de riesgos, gobernado por las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante que son actualizadas con carácter anual.

Los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (en adelante "riesgos ASG"), se contemplan actualmente dentro de la gestión de riesgos de la Compañía. Los mismos son analizados y evaluados para poder prevenir que en caso de materializarse impacten en el negocio.

Los riesgos ASG están identificados en la categoría de riesgos Sostenibilidad en la taxonomía de riesgos aprobada por la Compañía:

- Ambientales: Pueden surgir a consecuencia de eventos climáticos, geológicos y de cambios en el equilibrio de los ecosistemas o a consecuencia de una acción humana, que afecten al medioambiente.
- Sociales: Las implicaciones que se deriven de los cambios o nuevas exigencias que afecten, o tengan un impacto potencial en el entorno

humano ("stakeholders") y en las obligaciones de cumplimiento que puedan derivarse hacia ellos. Recogen la posibilidad de que se incumpla con algún derecho fundamental, a cualquier edad y en cualquier ámbito social, que pueda generar o agudizar la exclusión de colectivos.

- Gobernanza: Las consecuencias sobrevenidas en la Gestión de la compañía, en sus Órganos de Dirección y en el control y la calidad de la información como consecuencia de los riesgos derivados de dicha gestión. Recogen la posibilidad de que se incumpla con las responsabilidades asignadas entre partes interesadas en el gobierno empresarial, no alineado con los objetivos estratégicos y expectativas generadas del resto de grupos de interés a largo plazo.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado distintas actividades orientadas a la integración de los riesgos ASG dentro del Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad dominante. En este sentido cabe destacar las siguientes acciones:

- Desarrollo de un mapa de riesgos ASG basado en un modelo de medición de riesgos cualitativa, medición de la exposición al riesgo e identificación de los mecanismos de control.
- Monitorización de indicadores ASG dentro del seguimiento del Marco de Apetito al Riesgo.
- Desarrollo de escenarios de cambio climático en el ORSA:
 1. Un escenario de riesgo de cambio climático donde el aumento de la temperatura global supera los 2° C en el que no se aplican políticas para reducir emisiones de Co2 por lo que se esperan mayores riesgos físicos. El efecto sobre el ratio de Solvencia de la Sociedad dominante se estima en una disminución de 14 puntos porcentuales del mismo.
 2. Un escenario en el que el aumento de la temperatura global es menor a 2° C en el que las políticas de reducción de emisiones de Co2 se aplican de forma desordenada, lo que repercute en un incremento de los riesgos de transición. El efecto sobre el ratio de Solvencia de la Sociedad dominante se estima en una disminución de 17 puntos porcentuales del mismo.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Paralelamente, para dar respuesta a las tendencias en materia de sostenibilidad, la Sociedad dominante incorpora en su Plan Estratégico 2024 – 2026 diferentes iniciativas encaminadas a impulsar la sostenibilidad de la Sociedad dominante, entre las que se encuentran iniciativas ligadas al área de riesgos en las que actualmente ya se está trabajando. Adicionalmente, entre las iniciativas del plan en materia de sostenibilidad se busca avanzar en la implementación de prácticas y políticas de gobierno corporativo responsables que promuevan la ética empresarial, la transparencia y la inclusión de la sostenibilidad en la toma de decisiones.

Hay que destacar que la Compañía no opera en sectores especialmente afectados por el riesgo de cambio climático, siguiendo las expectativas regulatorias, en el marco de la autoevaluación anual de riesgos y solvencia, se viene analizando la materialidad y el potencial impacto en el balance tanto de los riesgos físicos como los de transición.

Adicionalmente, los gestores de su cartera de inversiones son los encargados de establecer una metodología de integración de criterios ASG que garantice que, además de los riesgos financieros tradicionales, se analicen y se tengan en cuenta los riesgos de sostenibilidad que pueden afectar a los activos en los que se quiere invertir.

Por último, SegurCaixa Adeslas cuenta con medidas orientadas a impulsar el bienestar de sus empleados, proporcionando un entorno de trabajo que fomente el desarrollo profesional, la diversidad, la igualdad, el respeto y la seguridad, y favorezca la conciliación de la vida personal y profesional.

6.7. Otros riesgos globales o de entorno

Los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y que no están incluidos en los apartados anteriores son: los riesgos del modelo de negocio (incluye los riesgos estratégicos y riesgo de alianzas socios estratégicos), los riesgos de macro/entorno y los riesgos emergentes y el riesgo de contagio.

SegurCaixa Adeslas establece los siguientes procedimientos:

- Analiza los riesgos estratégicos en el proceso de elaboración del plan estratégico, identificando los principales riesgos a los que estará expuesta SegurCaixa Adeslas durante el periodo del plan a los cuales se les da seguimiento.
- Lleva a cabo un seguimiento de las publicaciones de las principales instituciones respecto a la información relativa a riesgos relevantes y riesgos emergentes como son: World Economic Forum (WEF), Risk Barometer de Allianz, Global CEO Survey (PWC) Swiss Re; CRO Forum, Sonar Swiss, Re Gartner etc., identificando aquellos riesgos relevantes y emergentes que puedan tener mayor afectación en la estrategia de la compañía.

El modelo de gestión de estos riesgos está plasmado fundamentalmente en la Política de gestión de riesgos de la Sociedad dominante.

6.8. Principales hipótesis y sensibilidades al riesgo técnico

Las principales hipótesis durante los periodos 2023 y 2022 para el cálculo del pasivo para la cobertura restante del seguro de decesos se recogen a continuación:

- Hipótesis de mortalidad: El Grupo deriva las hipótesis de mortalidad a partir de las tablas de mortalidad *PASEM2020_Decesos_2ndo. orden* por sexo de acuerdo con la legislación española vigente.
- Hipótesis de caída: El Grupo deriva la hipótesis de caída en función de la antigüedad del asegurado estableciendo un vector de caída en función de la tipología de producto. Las tasas derivadas son las siguientes:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

Modalidades de productos	Antigüedad del asegurado en años		
	De 1 a 2 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Prima única	0,85%	0,40%	0,40%
Prima periódica	22,00%	8,54%	3,84%

- Hipótesis de revalorización de capitales: El Grupo deriva la hipótesis de revalorización de capitales en base a las actualizaciones de capitales aplicadas en las últimas renovaciones y considerando las perspectivas de la siguiente renovación. Esta hipótesis se aplica a los productos de prima periódica asignando un 2% para todos los productos, salvo para el producto Temporal Anual Renovable (TAR) que aplica un 1%.
- Hipótesis de gasto: el Grupo se basa en los niveles de gasto actuales estableciendo un importe fijo de gastos por asegurado equivalente a 6,5 euros anuales, ajustados por el efecto esperado de la inflación del 2% anual.

Las principales hipótesis para el cálculo del pasivo por siniestros incurridos de Salud y diversos son las que a continuación se exponen:

- Hipótesis de siniestralidad: El coste best estimate de los siniestros incurridos se basa en la experiencia de años anteriores.
- Hipótesis de gasto: el Grupo se basa en los niveles de gasto actuales, ajustados por el efecto esperado de la inflación,

Siendo todos los riesgos importantes para la Sociedad dominante, desde un punto de vista de gestión de riesgos, a continuación, se muestran los riesgos de negocio más sensibles en términos de impacto sobre los Fondos propios sobre la base de los cambios en las variables de riesgo de seguros:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

	Hipótesis	Impacto en resultados				Impacto en CSM			
		2023		2022		2023		2022	
		Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Variación en siniestralidad (neto de reaseguro) (*)	5%	(54.428)	-5,80%	(44.237)	-5,06%				
	-5%	39.673	4,23%	44.015	5,04%				
Tasa de mortalidad (**)	5%	22	1,23%	(44)	-2,70%	(11.470)	-2,21%	(28.872)	-5,70%
	-5%	13	0,76%	(10)	-0,61%	11.528	2,22%	30.265	5,97%
Tasa de caída (**)	-10%	(16)	-0,93%	(34)	-2,09%	7.586	1,46%	6.704	1,32%
Revalorización del capital (**)	5%	(12)	-0,67%	6	0,38%	3.599	0,69%	10.090	1,99%
	-5%	12	0,71%	(5)	-0,33%	(3.480)	-0,67%	(9.728)	-1,92%

(*) Afecta a los negocios de Salud y diversos.

(**) Afecta al negocio de Decesos.

6.9. Solvencia II

El Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014, la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (Ley 20/2015, de 14 de julio de 2015) junto con el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (R.D. 1060/2015, de 20 de noviembre de 2015) constituyen los textos legales básicos que regulan los requerimientos del régimen de Solvencia II.

La normativa citada anteriormente contempla, entre otros aspectos, el establecimiento desde el 1 de enero de 2016 de cifras de capital de solvencia estándar o requerimiento estándar de capital (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) y fondos para su cobertura que son resultado de la consideración, a efectos del denominado en dicha normativa como balance económico, de criterios en relación con el reconocimiento y valoración de activos y pasivos (balance económico) que son sustancialmente distintos de los utilizados para reflejar la posición financiera y patrimonial de la Sociedad en sus cuentas

anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad dominante.

El objetivo principal perseguido por la regulación de Solvencia II es proteger al asegurado mediante una mejora del control y de la medición de los riesgos a los que están expuestas las entidades aseguradoras a través de tres pilares o principios:

- Pilar I: Requerimientos cuantitativos cuyo objetivo es establecer el capital de solvencia obligatorio a través de la determinación previa de un "balance económico" enfocado al riesgo y valorado a valores de mercado.
- Pilar II: Requerimientos cualitativos con exigencias en materia de gobernanza de las entidades (procesos de supervisión) que afectan a la organización y dirección de las entidades obligadas a afrontar procesos de identificación, medición y gestión activa del riesgo, así como la evaluación prospectiva de los riesgos y del capital de solvencia.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

- Pilar III: Requerimientos de transparencia que desarrolla la comunicación de la información que precisan, por un lado, el supervisor (DGSFP) y por otro el mercado y cuyo objetivo es favorecer la disciplina de mercado y contribuir a la transparencia y estabilidad financiera.

La Sociedad dominante estima que el ratio de Solvencia, calculado al cierre del ejercicio 2023, se situará por encima del apetito al riesgo establecido.

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

7. OTRA INFORMACIÓN

7.1. Información sobre la plantilla

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el ejercicio 2023 y 2022, distribuido por categorías profesionales, de acuerdo con el convenio de Seguros, ha sido el siguiente:

Nivel	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Comité de Dirección	6	3	9	7	2	9
Equipo Directivo	71	35	106	45	13	58
Línea Media	143	83	226	126	61	187
Titulados y técnicos	598	889	1.487	442	579	1.021
Comerciales	123	260	383	97	223	320
Personal administrativo	184	844	1.028	87	480	567
Personal de Clínica	879	4.648	5.527	599	3.422	4.021
Total	2.004	6.762	8.766	1.403	4.780	6.183

El número de empleados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 no difiere significativamente respecto al número medio de personas empleadas durante dichos ejercicios.

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

Nivel	2023	2022
Línea Media	5	3
Titulados y técnicos	21	16
Comerciales	1	-
Personal administrativo	25	11
Personal de Clínica	40	31
Total	92	61

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

7.2 .Información sobre honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor del Grupo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. o a cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas han sido los siguientes (en miles de euros y sin IVA):

Descripción	Honorarios	
	2023	2022
Servicios de auditoría	1.047	681
Servicios distintos de la auditoría	231	219
Servicios exigidos por la normativa aplicable	159	153
Otros servicios de verificación	72	66
Servicios fiscales	-	-
Otros servicios prestados por la red del auditor	-	-
Total Servicios Profesionales	1.278	900

7.3. Información sobre el periodo medio de pago

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	39,92	39,08
Ratio de operaciones pagadas	40,07	40,05
Ratio de operaciones pendientes de pago	38,16	31,62
	Miles de Euros	Miles de Euros
Total de pagos realizados	423.750	380.745
Total pagos pendientes	12.321	12.489

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en el ejercicio correspondiente.

Adicionalmente, de acuerdo con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresa, a continuación se informa del volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

Memoria consolidada ejercicio anual 2023

	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022	
	Miles de euros	Porcentaje	Miles de euros	Porcentaje
Facturas pagadas en un periodo inferior al legal	399.325	82,07%	286.249	75,18%
Resto de facturas pagadas	87.261	17,93%%	94.496	24,82%
Total pagos realizados	486.586	100%	380.745	100%

	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022	
	Número facturas	Porcentaje	Número facturas	Porcentaje
Facturas pagadas en un periodo inferior al legal	101.305	70,76%	64.068	63,78%
Resto de facturas pagadas	41.860	29,24%	36.389	36,22%
Total pagos realizados	143.165	100%	100.457	100%

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

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

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo en el ejercicio 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

Anexo I: Detalle de los Inmuebles Propiedad del Grupo

En miles de euros

Inmueble	Localidad	Uso	Valor de Tasación (2023)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Linares Rivas, 4	A Coruña	Alquiler/Venta	762	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Clara Campoamor, 4	Alcazar S.Juan	Alquiler/Venta	385	12-Jul-23	Grupo Tasvalor
Cayetano Soler, 6	Badalona	Alquiler/Venta	165	7-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 1 - B	Barcelona	Alquilado	1.040	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Riera de les Cassoles, 63	Barcelona	Alquilado	1.310	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Avda.Reyes Católicos, 10 E	Burgos	Alquiler/Venta	88	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Avda.Reyes Católicos, 10 H	Burgos	Alquiler/Venta	83	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Alfonso XI, 15	Cádiz	Propio	192	6-Sep-23	Grupo Tasvalor
Romera, 45	Dos Hermanas	Alquiler/Venta	215	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7 2º G	Guipuzcoa	Alquiler/Venta	304	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7 Trastero	Guipuzcoa	Alquiler/Venta	2	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Voluntarios de Santiago, 5	Huesca	Alquiler/Venta	89	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
León y Castillo, 30	Las Palmas	Alquiler/Venta	153	6-Sep-23	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 52 2 E	Pontevedra	Alquilado	95	7-Sep-23	Grupo Tasvalor
Avda 1º de Mayo	Puertollano	Alquiler/Venta	295	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Espronceda, 25	Reus	Alquiler/Venta	121	7-Sep-23	Grupo Tasvalor
General Pardiñas. 10	Santiago	Alquilado	225	7-Sep-23	Grupo Tasvalor
Madrona, 1-1º b	Segovia	Alquiler/Venta	116	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Cronista Sesse, 7 Garajes	Tarragona	Alquilado	333	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 13-15-17	Tarragona	Alquilado	6.004	12-Sep-23	Grupo Tasvalor

Anexo I: Detalle de los Inmuebles Propiedad del Grupo

En miles de euros

Inmueble	Localidad	Uso	Valor de Tasación (2023)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Lopez Pelaez, 19 B	Tarragona	Alquilado	301	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 19 P	Tarragona	Alquiler/Venta	147	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 19 S	Tarragona	Alquiler/Venta	147	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 19 T	Tarragona	Alquiler/Venta	147	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
José Grueso, 16	Tomelloso	Alquiler/Venta	303	7-Sep-23	Grupo Tasvalor
Esperanza, 3	Valdepeñas	Alquilado	605	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
A) Total Inversiones inmobiliarias			13.627		

Anexo I: Detalle de los Inmuebles Propiedad del Grupo

En miles de euros

Inmueble	Localidad	Uso	Valor de Tasación (2023)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Linares Rivas, 9	A Coruña	Propio	1.979	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Murueta, 1	Abadiño	Propio	160	23-Feb-17	Inmobiliaria Amboto
Pablo Iglesias, 27	Alicante	Propio	1.718	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
San Miguel Dudea	Amorebieta-Etxano	Propio	12.393	7-Jul-20	Tinsa
Gorribidea, 2	Amorebieta-Etxano	Propio	18.037	28-Jun-20	Tinsa
Padre Victoriano, 4	Ávila	Propio	170	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte sotano -2	Barcelona	Propio	608	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte sotano -1	Barcelona	Propio	602	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte pl baja L 1	Barcelona	Propio	1.411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte pl baja L 2	Barcelona	Propio	936	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 1 - A	Barcelona	Propio	1.414	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 2 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 2 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 2 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 3 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 3 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 3 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 4 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 4 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 4 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor

Anexo I: Detalle de los Inmuebles Propiedad del Grupo

En miles de euros

Inmueble	Localidad	Uso	Valor de Tasación (2023)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Torre Norte 5 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 5 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 5 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 6 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 6 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 6 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 7 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 7 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 7 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 8 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 8 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 8 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 9 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 9 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 9 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 10 - A	Barcelona	Propio	358	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 10 - B	Barcelona	Propio	411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Torre Norte 10 - C	Barcelona	Propio	755	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Máximo Aguirre, 18	Bilbao	Propio	10.748	23-May-23	Tecnitasa
Ballets Olaeta, 4 (*)	Bilbao	Propio	76.877	5-Ago-22	Krata

Anexo I: Detalle de los Inmuebles Propiedad del Grupo

En miles de euros

Inmueble	Localidad	Uso	Valor de Tasación (2023)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Rafaela Ybarra, 25	Bilbao	Propio	994	30-May-23	Tecnitasa
Rafaela Ybarra, 25 Parking	Bilbao	Propio	69	30-May-23	Tecnitasa
Manuel Allende, 19	Bilbao	Propio	395	25-Abr-23	Tinsa
Maestro Mendiri, 2	Bilbao	Propio	7.500	11-En-23	Valtecsa
Avda. Rochester, 1	Cádiz	Propio	793	7-Sep-23	Grupo Tasvalor
Poeta Guimerá, 7	Castellón	Propio	1.411	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Gobela, 1	Getxo	Propio	156	17-May-23	Tecnitasa
Coronel Muñoz, 21	Granada	Propio	180	6-Sep-23	Grupo Tasvalor
Perojo, 8	Las Palmas	Propio	752	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Gran Vía de San Marcos, 19	León	Propio	376	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Vallcalent, 1- 2º	Lérida	Propio	473	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Príncipe, 21	Madrid	Propio	2.223	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Tamarindos I	Málaga	Propio	116	9-Jun-23	Tecnitasa
Pº Colón, 1	Pontevedra	Propio	425	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Castelao, 6	Pontevedra	Propio	116	8-Sep-23	Grupo Tasvalor
Gran Vía, 3 (*)	San Sebastián	Propio	2.464	3-Mar-23	Tecnitasa
Cronista Sesse, 7 Bajos	Tarragona	Propio	265	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Salvador Sastre, 10	Valencia	Propio	980	11-Sep-23	Grupo Tasvalor
Avda. García Barbón, 20	Vigo	Propio	681	7-Sep-23	Grupo Tasvalor
Plaza América, 3-5	Vitoria	Propio	123	15-May-23	Tecnitasa
Pº Teruel, 38	Zaragoza	Propio	676	7-Sep-23	Grupo Tasvalor

Anexo I: Detalle de los Inmuebles Propiedad del Grupo

En miles de euros

Inmueble	Localidad	Uso	Valor de tasación (2023)
B) Total Inmovilizado material (terrenos y construcciones)			161.937
Ctra. Asua a Erletxes. P.Ind. Torrelarragoiti, parcela 2F nº 7	Zamudio, Vizcaya	Propio	883
Calle Fray Juan de Zumarraga. Grupo San Ignacio 2	Durango, Vizcaya	Propio	203
Ribera de Axpe, 28. Planta baja y entreplanta	Erandio, Vizcaya	Propio	216
Manuel Allende 19 bis 1 dpto 4	Bilbao	Propio	237
C) Otros Inmuebles clasificados como inmovilizado material			1.539
Totales (A + B + C)			177.103

(*) Estos inmuebles están sujetos a garantías hipotecarias (ver nota 5.5.2)

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global

En miles de euros

Denominación social	Domicilio	Actividad	Titular	Porcentaje de participación directa		Porcentaje de participación indirecta		Porcentaje de participación total	
				2023	2022	2023	2022	2023	2022
Adeslas Salud, S.A.U.	Paseo de la Castellana 259-C Madrid	Consultorio	Segurcaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	100%	100%	-	-	100%	100%
Adeslas Dental, S.A.U.	Joaquín Costa, 35-28002 Madrid	Dental	Segurcaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	100%	100%	-	-	100%	100%
Grupo Iquimesa, S.L.U.	Plaza América, 4-01005 Vitoria	Gestora	Segurcaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	100%	100%	-	-	100%	100%
Agenciaixa, S.A.U.	Paseo de la Castellana 259-C Madrid	Intermediación de seguros	Segurcaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	100%	100%	-	-	100%	100%
Sociedad inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.(*)	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Inmobiliaria	Grupo Iquimesa/Grupo Igualmequisa			81,13%	19,98%	81,13%	19,98%
Grupo IMQ (Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros) (*)	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Aseguradora	Grupo Iquimesa/Grupo Igualmequisa			87,84%	45%	87,84%	45%
Zorrozaurreko Medikuntza Kontsultategia, S.L.	Bilbao	Gestión de servicios de consultas externas	CVSS			80,85%		80,85%	
Unidad de Medicina de Urgencias IMQ, S.L.	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios de urgencia	CVSS			80,85%		80,85%	

(*) Estas sociedades se integraban en el grupo en el ejercicio 2022 a través del método puesta en equivalencia, en el período en curso, tras la incorporación del grupo IMQ, estas, han sido consolidadas en el perímetro del grupo a través de integración global.

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global (continuación)

En miles de euros

Denominación social	Activos		Patrimonio neto		Ingresos		Resultado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Adeslas Salud, S.A.U.	15.170	15.082	1.650	1.221	39.677	38.557	428	863
Adeslas Dental, S.A.U.	106.303	116.347	58.242	70.972	207.653	202.958	17.148	14.950
Grupo Iquimesa, S.L.U.	333.266	96.559	324.375	95.016	30.241	9.035	29.468	8.967
Agenciaixa, S.A.U.	22.100	22.393	16.040	14.643	45.458	40.351	12.535	7.254
Sociedad inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.(*)	74.630	73.827	25.624	24.313	5.724	5.033	1.216	915
Grupo IMQ (Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros) (*)	199.099	194.995	120.941	120.626	263.724	255.746	31.543	24.101
Zorrozaurreko Mediku Kontsultategia, S.L.	1.856	-	1.626	-	2.227	-	139	-
Unidad de Medicina de Urgencias IMQ, S.L.	562	-	63	-	4.912	-	1	-

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global

En miles de euros

Denominación social	Domicilio	Actividad	Titular	Porcentaje de participación directa		Porcentaje de participación indirecta		Porcentaje de participación total	
				2023	2022	2023	2022	2023	2022
Traumatología DAM, S.L.	Bilbao	Prestación de servicios de rehabilitación	CVSS/ S.Servicios Clínicos			80,61%		80,61%	
Promoción de la Salud, S.L.	Bilbao	Arrendamiento inmuebles	Avances Médicos S.A.			66,86%		66,86%	
Orúe XXI S.L.	Amorebieta	Gestión de residencias para la 3ª edad	Igurco Gestión			68,12%		68,12%	
Medical Prevenir SPA, S.L.	Bilbao	Servicios de prevención	D. de Prevención			64,76%		64,76%	
Instituto Oncológico IMQ Bilbao S.L.	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios	CVSS			80,85%		80,85%	
Inst.Urológico de Tecnología Avanzada-INSUTEK, S.L.	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios	S.Serv. Clínicos			60,55%		60,55%	
Instituto de Medicina Integral de Bilbao, S.L.	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios	CVSS/ S.Servicios Clínicos			79,30%		79,30%	
Sociedad de Servicios Generales IMQ, S.L.	Bilbao	Tenedora de participaciones	G.Igualmequiza			75,68%		75,68%	
Sociedad de Servicios Clínicos IMQ, S.L.	Bilbao	Tenedora de participaciones	G.Igualmequiza			75,68%		75,68%	
IMQ Anatomía Patológica, S.L.	Bilbao	Análisis clínicos	S. Serv. Clínicos			75,68%		75,68%	
Igurco Servicios Sociosanitarios, S.L.	Bilbao	Cuidado, promoción y asistencia de la tercera edad	Igurco Gestión			68,12%		68,12%	

(*) Estas sociedades se integraban en el grupo en el ejercicio 2022 a través del método puesta en equivalencia, en el período en curso, tras la incorporación del grupo IMQ, estas, han sido consolidadas en el perímetro del grupo a través de integración global.

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global (continuación)

En miles de euros

Denominación social	Activos		Patrimonio neto		Ingresos		Resultado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Traumatología DAM, S.L.	847	-	562	-	2.332	-	94	-
Promoción de la Salud, S.L.	29	-	29	-	22	-	1	-
Orúe XXI S.L.	7.673	-	6.543	-	654	-	142	-
Medical Prevenor SPA, S.L.	2.848	-	393	-	4.586	-	301	-
Instituto Oncológico IMQ Bilbao S.L.	291	-	238	-	672	-	14	-
Inst.Urológico de Tecnología Avanzada-INSUTEK, S.L.	2.038	-	1.641	-	2.841	-	196	-
Instituto de Medicina Integral de Bilbao, S.L.	300	-	178	-	2.224	-	1	-
Sociedad de Servicios Generales IMQ, S.L.	4.611	-	4.276	-	166	-	226	-
Sociedad de Servicios Clínicos IMQ, S.L.	8.876	-	8.446	-	1.271	-	787	-
IMQ Anatomía Patológica, S.L.	2.301	-	2.102	-	1.612	-	217	-
Igurco Servicios Sociosanitarios, S.L.	1.658	-	336	-	4.531	-	326	-

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global (continuación)

En miles de euros

Denominación social	Domicilio	Actividad	Titular	Porcentaje de participación directa		Porcentaje de participación indirecta		Porcentaje de participación total	
				2023	2022	2023	2022	2023	2022
Igurco Residencias Socio-Sanitarias S.L.	Bilbao	Cuidado, promoción y asistencia de la tercera edad	Igurco Gestión			68,12%		68,12%	
Igurco Gestión S.L.	Bilbao	Gestión de centros asistenciales	G.Igualmequisa			68,12%		68,12%	
Igurco Centros Gerontológicos S.L.	Bilbao	Cuidado, promoción y asistencia de la tercera edad	Igurco Gestión			68,12%		68,12%	
Igurco Araba, S.L.	Vitoria	Cuidado, promoción y asistencia de la tercera edad	Igurco Gestión			68,12%		68,12%	

En miles de euros

Denominación social	Activos		Patrimonio neto		Ingresos		Resultado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Igurco Residencias Socio-Sanitarias S.L.	2.586	-	616	-	10.632	-	192	-
Igurco Gestión S.L.	30.261	-	22.581	-	2.264	-	1.527	-
Igurco Centros Gerontológicos S.L.	26.777	-	13.273	-	13.249	-	1.820	-
Igurco Araba, S.L.	975	-	(366)	-	2.289	-	5	-

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global

En miles de euros

Denominación social	Domicilio	Actividad	Titular	Porcentaje de participación directa		Porcentaje de participación indirecta		Porcentaje de participación total	
				2023	2022	2023	2022	2023	2022
Igualatorio Médico Quirúrgico Prevención, S.L.	Bilbao	Servicios de prevención	D. de Prevención			64,76%		64,76%	
Hemobesa S.L.	Bilbao	Arrendamiento inmuebles	S.Serv. Clínicos			56,81%		56,81%	
Grupo Igualmequisa S.A.	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios	Grupo Iquimesa			75,68%		75,68%	
Division de Prevencion IMQ, S.L.	Bilbao	Titularidad de centros y empresas de servicios	G.Igualmequisa			64,76%		64,76%	
CVSS Radiología Clínica, S.A.	Bilbao	Presatación de servicios sanitarios	S. Servicios Clínicos/ CVSS			53,20%		53,20%	
Avances Médicos S.A.	Bilbao	Asistencia de salud y bienestar físico y mental	S.S Generales			66,86%		66,86%	
Grupo CVSS (*)	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Actividades Hospitalarias	Grupo Iquimesa/Grupo Igualmequisa			80,85%	21,71%	80,85%	21,71%
IMQ Analíticas, S.L.	Bilbao	Análisis clínicos	CVSS/ G. Igualmequisa			79,02%		79,02%	
Teknia Gestión Servicios Médicos, S.L.	C/ Juan de la Cruz, 5, Irún	Actividades de medicina general	IMQ Seguros			87,84%		87,84%	
Sociedad de Promoción del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	C/ Máximo Aguirre, 18-bis, Bilbao	Promoción o fomentos de empresas	IMQ Seguros			87,84%		87,84%	
Igualatorio Médico Quirurgico Dental S.A.	C/ Máximo Aguirre, 18-bis, Bilbao	Asistencia Sanitaria Dental	IMQ Seguros			87,84%		87,84%	

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global (continuación)

En miles de euros

Denominación social	Activos		Patrimonio neto		Ingresos		Resultado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Igualatorio Médico Quirúrgico Prevención, S.L.	13.726	-	10.015	-	24.333	-	2.345	-
Hemobesa S.L.	1.161	-	852	-	2.223	-	312	-
Grupo Igualmequisa S.A.	122.056	-	119.467	-	1.289	-	33.736	-
Division de Prevencion IMQ, S.L.	5.146	-	5.145	-	1.840	-	1.791	-
CVSS Radiología Clínica, S.A.	3.974	-	3.486	-	4.736	-	230	-
Avances Médicos S.A.	2.286	-	1.144	-	5.563	-	89	-
Grupo CVSS (*)	34.320	45.122	27.487	33.188	65.264	73.810	(757)	(3.100)
IMQ Analíticas, S.L.	4.355	-	3.162	-	11.062	-	1.418	-
Teknia Gestión Servicios Médicos, S.L.	366	-	(53)	-	1.749	-	(26)	-
Sociedad de Promoción del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	41.378	-	41.295	-	948	-	729	-
Igualatorio Médico Quirúrgico Dental S.A.	1.234	-	1.005	-	2.197	-	300	-

(*) Estas sociedades se integraban en el grupo en el ejercicio 2022 a través del método puesta en equivalencia, en el período en curso, tras la incorporación del grupo IMQ, estas, han sido consolidadas en el perímetro del grupo a través de integración global.

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global

En miles de euros

Denominación social	Domicilio	Actividad	Titular	Porcentaje de participación directa		Porcentaje de participación indirecta		Porcentaje de participación total	
				2023	2022	2023	2022	2023	2022
Igualatorio Médico Quirurgico Dental Bizkaia S.L.	C/ Máximo Aguirre, 18-bis, Bilbao	Asistencia Sanitaria Dental	IMQ Seguros			75,05%		75,05%	
Consultorios Médicos del IMQ Bizkaia. S.L.	C/ Máximo Aguirre, 18-bis, Bilbao	Explotación, gestión y asesoramiento de clínicas, consultorios y otros centros médicos	IMQ Seguros			87,84%		87,84%	
Centro Médico Zurriola, S.L.	C/ Gran Via, 3, Donosti	Gestión, administración y explotación de servicios asistenciales, sanitarios y sociales	IMQ Seguros			87,84%		87,84%	
Centro de Rehabilitación y Medicina Deportiva Bilbao, S.L.U.	C/ Máximo Aguirre, 18-bis, Bilbao	Prestación de servicios de rehabilitación y medicina deportiva	IMQ Seguros			87,84%		87,84%	
Auxiliar de Servicios Médicos, S.A.	C/ Máximo Aguirre, 18-bis, Bilbao	Prestación de servicios médicos asistenciales	IMQ Seguros			87,84%		87,84%	
HospIDOM, S.L	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios	CVSS			50,94%		50,94%	
CAT XXI, S.L.	C/ Colón de Larreategui, 26, 3ºD	Servicios auxiliares	IMQ Seguros			52,71%		52,71%	

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas del Grupo – Integración global (continuación)

En miles de euros

Denominación social	Activos		Patrimonio neto		Ingresos		Resultado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Igualatorio Médico Quirurgico Dental Bizkaia S.L.	3.032	-	1.362	-	5.793	-	223	-
Consultorios Médicos del IMQ Bizkaia. S.L.	1.014	-	401	-	1.745	-	42	-
Centro Médico Zurriola, S.L.	1.603	-	1.056	-	3.643	-	212	-
Centro de Rehabilitación y Medicina Deportiva Bilbao, S.L.U.	845	-	102	-	2.634	-	89	-
Auxiliar de Servicios Médicos, S.A.	1.483	-	1.054	-	4.072	-	265	-
HospIDOM, S.L	75	-	31	-	310	-	(17)	-
CAT XXI, S.L.	290	-	171	-	1.489	-	124	-

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas asociadas - Puesta en equivalencia

En miles de euros

Denominación social	Domicilio	Actividad	Titular	Porcentaje de participación directa		Porcentaje de participación indirecta		Porcentaje de participación total	
				2023	2022	2023	2022	2023	2022
Sanatorio Medico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	Paseo de la Estación, 40 - 23008 Jaén	Sanatorio	SegurCaixa Adeslas	42,41%	42,41%	-	-	42,41%	42,41%
Grupo IMQ Asturias	Cl. Cabrales, 72 - Gijón (33201)	Aseguradora	SegurCaixa Adeslas	44,91%	44,91%	-	-	44,91%	44,91%
Resonancia Magnetica Bilbao, S.A.	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios	CVSS R.C, S.A.			39,85%		39,85%	
Gestlab 98, S.L.	Bilbao	Presatación de servicios sanitarios	S.S Generales			37,92%		37,92%	
Mediorametric, S.L.	Bilbao	Prestación de servicios sanitarios	CVSS R.C, S.A.			27,13%		27,13%	
Interven. CardioVascular Hemodinámica Vizcaya, S.L.	Bilbao	Presatación de servicios sanitarios	S.Serv. Clínicos			21,19%		21,19%	
Centro Scanner de Vizcaya, S.A.	Bilbao	Arrendamiento inmuebles	S.Serv. Clínicos			24,32%		24,32%	
Alhondiga residencia IV, S.L.	Bilbao	Promoción inmobiliaria	G.Igualmequisa			37,84%		37,84%	

Anexo II: Perímetro de Consolidación

Empresas asociadas - Puesta en equivalencia (continuación)

En miles de euros

Denominación social	Activos		Patrimonio neto		Ingresos		Resultado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Sanatorio Medico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	7.099	7.704	4.394	4.737	9.373	11.121	(320)	312
Grupo IMQ Asturias	43.520	52.002	31.977	31.059	40.615	52.780	1.794	2.904
Resonancia Magnetica Bilbao, S.A.	2.264	-	1.678	-	1.644	-	67	-
Gestlab 98, S.L.	303	-	165	-	1.075	-	69	-
Mediorametric, S.L.	92	-	86	-	77	-	5	-
Interven. CardioVascular Hemodinámica Vizcaya, S.L.	4.078	-	2.444	-	8.026	-	377	-
Centro Scanner de Vizcaya, S.A.	3.436	-	3.189	-	1.676	-	801	-
Alhondiga residencia IV, S.L.	16.355	-	6.150	-	-	-	(99)	-

Informe de Gestión

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

OPERACIONES SOCIETARIAS Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

A 31 de diciembre de 2023 SegurCaixa Adeslas es cabecera de un grupo de entidades dependientes y de acuerdo a la legislación vigente, y en virtud del artículo 43 bis del Código de Comercio, hasta el ejercicio 2016 se había acogido a la dispensa de formular cuentas anuales consolidadas con motivo de integrarse en un grupo de consolidación superior. La Sociedad dominante, como cabecera del Grupo, decidió, de manera voluntaria, formular por primera vez cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2017, así como comenzar a aplicar, también de forma voluntaria, la legislación de la Unión Europea sobre las normas internacionales de información financiera adoptadas (NIIF-UE). Dichas cuentas anuales consolidadas fueron las primeras preparadas de acuerdo con las NIIF-UE, habiéndose establecido como fecha de transición el 1 de enero de 2016.

La Sociedad dominante está integrada en el Grupo Mutua Madrileña Automovilista, cuya sociedad dominante es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, con domicilio social en Paseo de la Castellana, nº 33 de Madrid.

El 26 de mayo de 2022 se suscribió un Acuerdo Marco de Inversión entre Sociedad de Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. ("Sociedad de Médicos"), Grupo Igualmequisa, S.A. ("Grupo IMQ") y Grupo Iquimesa, S.L.U. ("Grupo Iquimesa"), entidad esta última íntegramente participada por SegurCaixa Adeslas. En virtud de dicho Acuerdo Marco de Inversión, con fecha 22 de marzo de 2023 Grupo Iquimesa adquirió un 5% de participación de la entidad Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros ("IMQ Seguros"), pasando a ostentar un 50% de dicha entidad, y un 75,68% de Grupo IMQ, pasando a ser el accionista mayoritario.

Tras esta operación societaria, con fecha 22 de marzo de 2023, las entidades IMQ Seguros y Grupo IMQ pasaron a formar parte del grupo mercantil y contable al que pertenece la Sociedad dominante.

EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO

En el ejercicio 2023, en un contexto de presión sobre los costes y contracción de los márgenes sectoriales, el sector de los seguros de no vida ha crecido por encima del 6,8% frente al 5,2% de 2022. La Sociedad dominante presenta un crecimiento de primas devengadas del +6,6% en línea con el mercado, alcanzando los 4.670 millones de euros en el ejercicio, consolidándose como un proyecto de crecimiento rentable.

El principal canal de comercialización es el canal bancario, que representa una parte sustancial de la nueva producción del ejercicio. La estrategia comercial ha seguido centrada en la comercialización de la gama MyBox, que permite en los ramos de Salud, Hogar, Auto y Comercio contratos a tres años de duración con condiciones más favorables para nuestros clientes.

Respecto al Ramo de Salud, la Sociedad dominante ha alcanzado en el ejercicio 2023 la cifra de 3.315 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del +4,9%. Este crecimiento ha consolidado la posición de liderazgo en el sector, tanto en el segmento de asegurados privados como de mutualidades de funcionarios, alcanzándose una cuota de mercado de un 29,6%. La cartera al cierre del ejercicio estaba formada por 6.069.559 asegurados, lo que supone un crecimiento de 224.383 respecto al año anterior. En esta cifra no se computan los asegurados con residencia en provincias donde SegurCaixa Adeslas opera mediante acuerdos de reaseguro de prestación de servicios con otras entidades. Estos clientes suponen, por sí mismos, otra cartera de 139.778 asegurados. En 2023 ha continuado creciendo la penetración de los seguros de salud, que supera ya el 25% de la población, en un contexto de incremento de la utilización de la sanidad privada.

En el negocio de Multirriesgos, el volumen total de primas devengadas ascendió a los 648 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del +3,4%, alcanzándose una cuota de mercado del 7,1%, en línea con el ejercicio 2022. El ramo de Multirriesgos del Hogar, que

Informe de Gestión

supone aproximadamente el 85% del negocio de este ramo, alcanza los 547 millones de euros en el ejercicio, consolidando la posición como segunda aseguradora del mercado.

En referencia al negocio de Autos, se ha obtenido un volumen de primas de 383 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del +51,9%, alcanzándose las 750.613 pólizas en vigor al cierre del ejercicio, lo que supone un crecimiento de 187.557 pólizas respecto a 2022. Ese fuerte crecimiento se apoya en el potencial de crecimiento de la base de clientes de CaixaBank y se ha instrumentalizado a través de la comercialización del producto MyBox Auto.

El ramo de Decesos, con un incremento interanual de 9,1%, ha tenido un volumen de primas de 135 millones de euros, mientras que en Accidentes y Otros ramos se ha alcanzado la cifra de 292 millones de euros.

A continuación, se presentan, resumidos, los datos referentes a Primas devengadas de la Sociedad dominante (seguro directo más reaseguro aceptado) y su comparación con el ejercicio anterior (en miles de euros):

	2023	2022	% Variación
Primas Asistencia Sanitaria	3.315.104	3.159.563	4,92%
Primas Multirriesgos del Hogar	546.528	533.569	2,43%
Primas Autos	382.560	251.907	51,87%
Primas Decesos	134.502	123.300	9,09%
Primas Accidentes	103.138	116.495	-11,47%
Primas Otros Ramos	188.382	197.794	-4,76%
Total Primas Devengadas	4.670.214	4.382.628	6,56%

Por otro lado, el beneficio neto después de impuestos de la Sociedad dominante ha alcanzado los 374.035 miles de euros, lo que supone

un incremento del 17,28% respecto al del ejercicio anterior y una rentabilidad sobre Primas Imputadas del 8,77% (frente al 7,99% del ejercicio anterior). En cuanto a la rentabilidad aseguradora en términos de ratio combinado, se ha situado en el 90,9%.

Asimismo, señalar que durante el ejercicio 2023 ha continuado la ejecución del Plan para acometer la transformación tecnológica de la Sociedad dominante y operativa de la Compañía iniciado en 2018, que tiene como objetivo mejorar la calidad del servicio, la experiencia del cliente y aumentar su fidelización.

SegurCaixa Adeslas monitoriza los riesgos de sostenibilidad (Ambientales, Sociales y de Gobernanza, ASG o ESG por sus siglas en inglés) en el marco de su sistema de gestión de riesgos, gobernado por las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, que son actualizadas con carácter anual.

Los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza, se contemplan actualmente dentro de la gestión de riesgos de la Sociedad dominante. Los mismos son analizados y evaluados para poder prevenir que en caso de materializarse impacten en el negocio.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado distintas actividades orientadas a la integración de los riesgos ASG dentro del Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad dominante. En este sentido cabe destacar las siguientes acciones:

- Desarrollo de un mapa de riesgos ASG basado en un modelo de medición de riesgos cualitativa, medición de la exposición al riesgo e identificación de los mecanismos de control.
- Monitorización de indicadores ASG dentro del seguimiento del Marco de Apetito al Riesgo.
- Desarrollo de escenarios de cambio climático en el ORSA.

Informe de Gestión

En cuanto a las sociedades dependientes, la cifra de ingresos de Adeslas Dental, S.A.U. alcanzó el importe de 208 millones de euros, con un incremento en los mismos respecto a 2022 de 4,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,31%. El incremento respecto a 2022 se ha producido tanto en la facturación de franquicia de tratamientos odontológicos por asistencia, prestada esta fundamentalmente a los asegurados de SegurCaixa Adeslas (representa el 78,12% del total) con un aumento del 1,1%, así como en lo facturado directamente a SegurCaixa Adeslas que ha experimentado un incremento de un 6,9% respecto al ejercicio anterior.

Adeslas Salud, S.A.U. ha experimentado incremento de la facturación del 2,9% en comparación con el dato del ejercicio 2022, derivado, principalmente, del incremento del precio medio de la actividad facturada, básicamente, por el cambio de tipología de actividad. Este crecimiento corresponde prácticamente en su totalidad, a lo facturado a SegurCaixa Adeslas, por la asistencia prestada a sus asegurados.

AgenCaixa, S.A.U centra su actividad en la comercialización de los productos de SegurCaixa Adeslas y de VidaCaixa. Durante este ejercicio, la entidad se ha focalizado principalmente en la integración tanto de carteras como de nuevos empleados procedentes de las Store Pymes en el ecosistema de Banca de Empresa de Caixabank. El volumen de primas comerciales de nueva producción ha alcanzado los 174 millones de euros, lo que representa un incremento de producción sobre el ejercicio anterior en más de un 30,8%.

Respecto a Grupo Iquimesa, S.L., su característica de sociedad holding le hace perceptora de los dividendos repartidos por sociedad participadas; el aumento de los resultados del año 2023 viene motivado por el incremento del dividendo percibido durante este ejercicio por la mayor participación en Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. y por la adquisición de Grupo Igualmequisa, S.A. El hito más significativo del

ejercicio ha sido la toma de control por parte de la Sociedad dominante de estas dos sociedades.

En fecha de 18 de septiembre de 2023, con objeto de adecuar el lugar en que se halla el centro de su efectiva gestión administrativa y la dirección de sus negocios, el Socio Único de Grupo Iquimesa decide trasladar el domicilio social de la sociedad dentro del territorio nacional, a Bilbao, calle Máximo Aguirre, número 18 bis, 2º.

En fecha de 1 de abril de 2023 el Socio Único adoptó la decisión de aumentar el capital social de Grupo Iquimesa, S.L., hasta entonces fijado en 7.552 miles de euros, hasta la cifra de 10.000 miles de euros, es decir, aumentándolo en 2.448 miles de euros, mediante la creación de 122.420 participaciones sociales de 20 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 377.581 a la 500.000, ambas inclusive. El aumento de capital social se llevó a cabo mediante compensación de créditos y las nuevas participaciones sociales resultantes del aumento de capital social se emitieron con una prima de asunción por importe de 1.613,14 euros por participación social.

Por su parte, Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros es la entidad dominante de un subgrupo de sociedades dedicadas al sector asegurador. Dicha sociedad se encuentra autorizada para operar en los ramos de asistencia sanitaria, decesos, enfermedad, accidentes, y dependencia, siendo la principal actividad la prestación de seguros de asistencia sanitaria. Adicionalmente, el grupo encabezado por Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros cuenta con diez clínicas dentales, nueve centros policonsultorios, siete centros de rehabilitación, así como una sociedad de promoción de empresas. La actividad empresarial de este subgrupo se desarrolla íntegramente en las tres provincias de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

Informe de Gestión

A continuación, se detallan los datos referentes a Primas devengadas por esta sociedad.

	2023	2022	% Variación
Primas Asistencia Sanitaria	266.680	258.371	3,22%
Primas Decesos	1.159	1.133	2,30%
Primas Enfermedad	489	553	-11,60%
Primas Accidentes	381	406	-6,27%
Primas Asistencia	230	216	6,48%
Primas Dependencia	4	3	33,33%
Total Primas Devengadas	268.943	260.682	3,17%

Grupo Igualmequiza, S.A se configura como la cabecera de un grupo empresarial con diversos subgrupos de actividad. Estas actividades abarcan la clínica, a través de diversas sociedades como la sociedad Clínica Vicente San Sebastián, S.A. que gestiona la Clínica IMQ Zorrotzaurre en Vizcaya, la actividad de servicios clínicos con Sociedad de Servicios Clínicos del IMQ, S.L.U como entidad más significativa, la gestión de centros de día y residencias para prestar servicios de asistencia a personas de la tercera edad, la prevención en riesgos laborales, la prestación de servicios psiquiátricos y psicológicos y otros servicios generales como la construcción y promoción inmobiliaria.

Por otro lado, el beneficio neto después de impuestos de Grupo SegurCaixa Adeslas ha alcanzado los 495.998 miles de euros, (318.628 miles de euros en el ejercicio 2022) lo que supone un incremento del 55,70% respecto al del ejercicio anterior y una rentabilidad sobre los Ingresos de las actividades ordinarias por seguros del 11,06% (frente al 7,80% del 2022).

Durante el ejercicio 2023, por otra parte, el Grupo SegurCaixa Adeslas ha contado con una media de 8.766 empleados.

Las operaciones globales de SegurCaixa Adeslas y sus dependientes se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

SOLVENCIA II

El Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014, la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (Ley 20/2015, de 14 de julio de 2015) junto con el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (R.D. 1060/2015, de 20 de noviembre de 2015) constituyen los textos legales básicos que regulan los requerimientos del régimen de Solvencia II.

La normativa citada anteriormente contempla, entre otros aspectos, el establecimiento desde el 1 de enero de 2016 de cifras de capital de solvencia estándar o requerimiento estándar de capital (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) y fondos para su cobertura que son resultado de la consideración, a efectos del denominado en dicha normativa como balance económico, de criterios en relación con el reconocimiento y valoración de activos y pasivos (balance económico) que son sustancialmente distintos de los utilizados para reflejar la posición financiera y patrimonial del Grupo en sus cuentas anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad dominante.

El objetivo principal perseguido por la regulación de Solvencia II es proteger al asegurado mediante una mejora del control y de la medición de los riesgos de mercado, operacionales, de crédito y de liquidez a los que están expuestos las entidades aseguradoras.

Informe de Gestión

GESTIÓN DEL RIESGO

El Grupo ha desarrollado un Sistema de Gestión de Riesgos (SGR) cuyo objetivo final es garantizar su solvencia contribuyendo a la consecución de los objetivos estratégicos.

El Sistema de Gestión de riesgos comprende las estrategias y los procesos y procedimientos necesarios para identificar, medir, vigilar, gestionar y comunicar de forma periódica los riesgos que, a nivel individual y agregado, está o podría estar expuesta y sus interdependencias.

Los principales elementos que conforman este Sistema de Gestión de riesgos son:

- **Estrategia del Negocio:** la Estrategia de Negocio se encuentra totalmente alineada con la Estrategia de Riesgos y se materializa a través de los límites de tolerancia y apetito a cada uno de los riesgos.
- **Gobierno del Riesgo:** a través de los diferentes órganos, comisiones y comités de SegurCaixa Adeslas soportado por una gestión del riesgo basado en el modelo de las "Tres Líneas de Defensa".
- **Proceso de Gestión de Riesgos:** a través de los procesos de identificación, medición, gestión, monitorización e información de los riesgos a los que está expuesto el Grupo.

El modelo de control y gestión de riesgos de la Sociedad dominante se articula a través del marco de apetito al riesgo, que es el conjunto de instrumentos de control que esta tiene articulada. Este marco de apetito al riesgo incorpora el sistema de gobierno, las declaraciones de apetito al riesgo (que incorpora la preferencia de la Sociedad, las alertas y los límites), los sistemas de información y los procesos de definición, comunicación y monitorización del mismo.

Bajo estos elementos, fomenta una cultura común de los riesgos dentro de la Sociedad dominante con el objetivo de asegurar la eficiencia de su SGR.

Por último, la Sociedad dominante para la gestión general del SGR tiene dos políticas fundamentales, la política de gestión de riesgos que establece el sistema de gobierno, procesos a realizar y modelo de monitorización y la Política de Evaluación prospectiva de riesgos que establece los procedimientos a efectuar para evaluar, como mínimo anualmente, tanto la identificación y evaluación de los riesgos como la posible evolución futura de los mismos.

Riesgos financieros: En lo referente al sistema de gestión del riesgo financiero, se centra en monitorizar la incertidumbre de los mercados financieros y en minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión de estos riesgos se realiza con carácter general a través de las siguientes metodologías:

- Para la cartera gestionada por el Modelo de Gestión de Pérdida Limitada se realiza mediante la metodología VaR paramétrico - normal, con un grado de confianza estadística del 95% con el objetivo de no superar una pérdida máxima anual del 4%. La base histórica para el cálculo de volatilidades de los activos son los retornos semanales de los últimos tres años.
- Para las inversiones en renta fija directa, el objetivo es mantener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo, de forma que se reduzca la volatilidad en la cuenta de resultados y se garantice una contribución sistemática de rendimientos. Estas inversiones tienen vocación de permanencia hasta vencimiento, exigiéndole requerimientos de rentabilidad, duración y composición.

Informe de Gestión

- Para la cartera de decesos a prima única, que tiene la finalidad de realizar una gestión de inversiones adecuada a las características de las pólizas comercializadas en el ramo de decesos de Prima Única por la Compañía (de manera que se dé cobertura a los flujos previstos para el pago de prestaciones, rescates y gastos, así como al interés técnico afecto a la provisión matemática para poder hacer frente tanto a los pagos antes mencionados como al tipo de interés técnico), se gestiona a través del modelo de afectación de flujos de los activos y los pasivos con el objetivo de que sus duraciones medias sean similares, de tal manera que por una parte exista una congruencia entre dichos flujos y por otra exista una protección frente al efecto económico derivado de los movimientos de tipos de interés.
- Para la cartera de decesos a prima periódica se gestionan con la finalidad de garantizar una rentabilidad en términos monetarios superior al interés acreditado del pasivo, de forma que, con el paso del tiempo se genere un excedente que se aproveche como margen de seguridad para la gestión del propio negocio.
- Para la cartera de infraestructuras que persigue una diversificación de las inversiones en SCA se exige una serie de criterios generales de inversión para los activos considerados en esta cartera.

La gestión de todas las inversiones indicadas en el párrafo anterior, así como de la liquidez, se realiza de acuerdo con los requerimientos y límites establecidos en tres políticas: Política de inversiones, Política de gestión del riesgo de liquidez y concentración y Política de gestión de activos y pasivos.

Estas políticas se enmarcan dentro de una gestión prudente de las inversiones, requiriendo la aprobación por parte de los Órganos de Gobierno de aquellas inversiones que tienen un mayor riesgo y fomentando la diversificación y limitando los instrumentos que poseen un riesgo más elevado.

Sobre la base de estas políticas, la gestión discrecional de las inversiones corresponde a Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., y a Mutuactivos S.A.U. SGIIC, mientras que la administración y control de las inversiones corresponde a la propia SegurCaixa Adeslas.

Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros. Con respecto a los saldos a cobrar frente a entidades reaseguradoras, de acuerdo con los términos de la Política de reaseguro de la Sociedad dominante, los contratos de reaseguro se suscriben con entidades con elevada calificación crediticia.

La liquidez se mantiene en cuentas corrientes de entidades financieras de primer nivel, básicamente CaixaBank, BBVA, Santander, Kutxabank y Cecabank.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo, valores negociables y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas, y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. El departamento de contabilidad y tesorería tiene como objetivo mantener liquidez suficiente para hacer frente a sus compromisos.

Riesgo asegurador: Los contratos de seguros generan riesgos que provienen de la política de suscripción y de tarificación en la medida que debe garantizar la suficiencia de primas, así como del nivel de las provisiones constituidas que deben ser suficientes para hacer frente a las indemnizaciones derivadas de siniestros u obligaciones asumidas en los propios contratos.

El modelo de gestión del riesgo asegurador está plasmado en la Política de suscripción y constitución de reservas y en la Política de reaseguro y otras técnicas de mitigación de riesgos.

Informe de Gestión

Riesgo operacional: El riesgo operacional se engloba en la categoría de Riesgos No Financieros. El riesgo operacional se define como riesgo de pérdidas derivados de la inadecuación o la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos.

Este riesgo incluye el riesgo de cumplimiento normativo, que es el riesgo de incurrir en sanciones legales o regulatorias, o en pérdidas económicas significativas, o en daños reputacionales como resultado del incumplimiento de leyes, normativas y disposiciones administrativas aplicables a la actividad del Grupo.

El modelo de gestión del riesgo operacional queda plasmado fundamentalmente en la Política de gestión del riesgo operacional y se desarrolla en las políticas de control interno, externalización, continuidad de negocio, prevención de riesgos penales, control interno de la información financiera, cumplimiento fiscal en el marco del sistema de gobierno, la política de gestión y control tecnológico y la política de seguridad de la información.

Riesgos de sostenibilidad: Los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG o ESG por sus siglas en inglés), se contemplan actualmente dentro de la gestión de riesgos de la Sociedad dominante, y los mismos son analizados y evaluados para poder prevenir que en caso de materializarse impacten en el negocio.

La Sociedad dominante monitoriza los riesgos de sostenibilidad en el marco de su sistema de gestión de riesgos, gobernado por las políticas aprobadas por el Consejo de Administración que son actualizadas con carácter anual.

Otros riesgos globales o de entorno: Los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y que no están incluidos en los apartados anteriores son: los riesgos del modelo de negocio (incluye los riesgos estratégicos y riesgo de alianzas socios estratégicos), los riesgos de macro/entorno y los riesgos emergentes.

El modelo de gestión de estos riesgos está plasmado fundamentalmente en la Política de gestión de riesgos de la Sociedad dominante.

OTROS ASPECTOS

Cumpliendo con lo indicado en la reforma de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, de Sociedades de Capital se informa que el plazo medio de pago a proveedores, teniendo en cuenta las condiciones de pago generales de la Sociedad, asciende a 40 días para el ejercicio 2023.

En materia de información no financiera, se ha tenido en consideración la publicación de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad (procedente del Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre). Dicha publicación supone la trasposición de la normativa europea prevista en la Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 22 de octubre de 2014, por la que se impone la obligación de la divulgación de información no financiera y sobre diversidad por parte de determinadas entidades y grupos que previamente se establecía en España mediante el Real Decreto-Ley 18/2017, de 24 de noviembre. En este sentido, la información no financiera correspondiente al Grupo se incluye en el informe de Gestión Consolidado del Grupo Mutua Madrileña, que se encontrará disponible en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Mutua Madrileña correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y que serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Durante el ejercicio 2023, el Grupo no ha mantenido acciones propias ni ha tenido en curso proyectos de Investigación y Desarrollo.

Informe de Gestión

Dada la naturaleza de las actividades del Grupo SegurCaixa Adeslas, uno de sus principales riesgos viene derivado de la prestación asistencial, que queda cubierto por pólizas de responsabilidad civil.

Las sociedades dependientes cumplen la legislación de carácter medioambiental sin necesidad de incurrir en gastos significativos para ello. A 31 de diciembre de 2023 algunas de estas sociedades tienen concedidas certificaciones en calidad 9001/2015 y en medioambiente ISO 14001/2015.

Otros

Con fecha 12 de febrero de 2024 SegurCaixa Adeslas, como accionista único de Adeslas Salud S.A.U., adoptó la decisión de aportar a dicha sociedad un importe de 29.700 miles de euros destinados a financiar los gastos e inversiones que se puedan generar con motivo del refuerzo estratégico de su red de centros médicos asistenciales previsto para el período 2024-2026.

En el período transcurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún acontecimiento significativo adicional al mencionado anteriormente que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en las cuentas anuales.

Nota: Este documento es una maquetación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Adeslas. Para cualquier posible diferencia con el original prevalecerá siempre la versión presentada en el Registro Mercantil.