

## CASO PRÁCTICO: ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

---

---

ENTIDAD : ANÁLISIS DE BALANCES -

|                                                                                                      |            |                     |            |                     |                 |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|-----------------|-----------|
| A) ACTIVO                                                                                            | 202X       | % Xi / total activo | 202X-1     | % Xi / total activo | % Var X s./ X-1 | ICEA 202X |
| A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                                                  | 141.109    | 1,21%               | 220.072    | 2,00%               | -35,88%         | 3,81%     |
| A-2) Activos financieros mantenidos para negociar                                                    | 7.152      | 0,06%               | 6.375      | 0,06%               | --              | 0,32%     |
| I. Instrumentos de patrimonio                                                                        | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| II. Valores representativos de deuda                                                                 | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| III. Derivados                                                                                       | 7.152      |                     | 6.375      |                     |                 |           |
| IV. Otros                                                                                            | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                 | 749.661    | 6,42%               | 511.862    | 4,65%               | 46,46%          | 8,91%     |
| I. Instrumentos de patrimonio                                                                        | 85.886     |                     | 67.420     |                     |                 |           |
| II. Valores representativos de deuda                                                                 | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| III. Instrumentos híbridos                                                                           | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión  | 663.775    |                     | 444.442    |                     |                 |           |
| V. Otros                                                                                             | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| A-4) Activos financieros disponibles para la venta                                                   | 7.804.581  | 66,82%              | 7.757.906  | 70,44%              | 0,60%           | 66,99%    |
| I. Instrumentos de patrimonio                                                                        | 288.991    |                     | 224.213    |                     |                 |           |
| II. Valores representativos de deuda                                                                 | 7.497.407  |                     | 7.515.384  |                     |                 |           |
| III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| IV. Otros                                                                                            | 18.183     |                     | 18.309     |                     |                 |           |
| A-5) Préstamos y partidas a cobrar                                                                   | 1.535.833  | 13,15%              | 1.229.251  | 11,16%              | 24,94%          | 5,74%     |
| I. Valores representativos de deuda                                                                  | 462.714    |                     | 453.609    |                     |                 |           |
| II. Préstamos                                                                                        | 24.681     |                     | 28.427     |                     |                 |           |
| III. Depósitos en entidades de crédito                                                               | 29.771     |                     | 34.248     |                     |                 |           |
| IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado                                                    | 744        |                     | 798        |                     |                 |           |
| V. Créditos por operaciones de seguro directo                                                        | 331.060    |                     | 319.936    |                     |                 |           |
| VI. Créditos por operaciones de reaseguro                                                            | 20.284     |                     | 12.911     |                     |                 |           |
| VII. Créditos por operaciones de coaseguro                                                           | 34.697     |                     | 24.732     |                     |                 |           |
| VIII. Desembolsos exigidos                                                                           | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| IX. Otros créditos                                                                                   | 631.882    |                     | 354.590    |                     |                 |           |
| 1. Créditos con las Administraciones Públicas                                                        | 55.798     |                     | 61.686     |                     |                 |           |
| 2. Resto de créditos                                                                                 | 576.084    |                     | 292.904    |                     |                 |           |
| A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento                                                     | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,33%     |
| A-7) Derivados de cobertura                                                                          | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,06%     |
| A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas                                         | 443.888    | 3,80%               | 353.238    | 3,21%               | 25,66%          | 2,23%     |
| A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias                                               | 196.397    | 1,68%               | 199.057    | 1,81%               | -1,34%          | 1,96%     |
| I. Inmovilizado material                                                                             | 70.761     |                     | 78.467     |                     |                 |           |
| II. Inversiones inmobiliarias                                                                        | 125.636    |                     | 120.590    |                     |                 |           |
| A-10) Inmovilizado intangible                                                                        | 29.770     | 0,25%               | 38.384     | 0,35%               | -22,44%         | 0,65%     |
| I. Fondo de comercio                                                                                 | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores                     | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| III. Otro activo intangible                                                                          | 29.770     |                     | 38.384     |                     |                 |           |
| A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas                                             | 102.574    | 0,88%               | 84.957     | 0,77%               | 20,74%          | 3,53%     |
| I. Participaciones en empresas asociadas                                                             | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| II. Participaciones en empresas multigrupo                                                           | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| III. Participaciones en empresas del grupo                                                           | 102.574    |                     | 84.957     |                     |                 |           |
| A-12) Activos fiscales                                                                               | 309.483    | 2,65%               | 244.823    | 2,22%               | 26,41%          | 3,38%     |
| I. Activos por impuesto corriente                                                                    | -          | -                   | -          | -                   |                 |           |
| II. Activos por impuesto diferido                                                                    | 309.483    |                     | 244.823    |                     |                 |           |
| A-13) Otros activos                                                                                  | 359.421    | 3,08%               | 367.997    | 3,34%               | -2,33%          | 2,05%     |
| I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal                       | 49.881     |                     | 47.737     |                     |                 |           |
| II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición                                             | 990        |                     | 1.176      |                     |                 |           |
| III. Periodificaciones                                                                               | 296.227    |                     | 308.004    |                     |                 |           |
| IV. Resto de activos                                                                                 | 12.323     |                     | 11.080     |                     |                 |           |
| A-14) Activos mantenidos para venta                                                                  | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,04%     |
| TOTAL ACTIVO                                                                                         | 11.679.869 |                     | 11.013.922 |                     |                 |           |

\*

\*

\*

\*

\*

\*

ENTIDAD : ANÁLISIS DE BALANCES -

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                                              |            |                     |            |                     |                 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|-----------------|-----------|
| A) PASIVO                                                                             | 202X       | % Xi / total activo | 202X-1     | % Xi / total activo | % Var X s./ X-1 | ICEA 202X |
| A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar                                     | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,21%     |
| A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias  | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,28%     |
| A-3) Débitos y partidas a pagar                                                       | 499.291    | 4,27%               | 366.221    | 3,32%               | 36,34%          | 3,20%     |
| I. Pasivos subordinados                                                               | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido                                          | 256.986    |                     | 159.861    |                     |                 |           |
| III. Deudas por operaciones de seguro                                                 | 80.933     |                     | 78.353     |                     |                 |           |
| 1.- Deudas con asegurados                                                             | 9.027      |                     | 3.850      |                     |                 |           |
| 2.- Deudas con mediadores                                                             | 14.310     |                     | 19.123     |                     |                 |           |
| 3.- Deudas condicionadas                                                              | 57.596     |                     | 55.380     |                     |                 |           |
| IV. Deudas por operaciones de reaseguro                                               | 31.527     |                     | 20.299     |                     |                 |           |
| V. Deudas por operaciones de coaseguro                                                | 7.184      |                     | 4.231      |                     |                 |           |
| VI. Obligaciones y otros valores negociables                                          | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| VII. Deudas con entidades de crédito                                                  | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro                     | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| IX. Otras deudas:                                                                     | 122.661    |                     | 103.477    |                     |                 |           |
| 1.-Deudas con las Administraciones públicas                                           | 27.346     |                     | 34.923     |                     |                 |           |
| 2.-Otras deudas con entidades del grupo y asociadas                                   | 21.948     |                     | 11.111     |                     |                 |           |
| 3.-Resto de otras deudas                                                              | 73.367     |                     | 57.443     |                     |                 |           |
| A-4) Derivados de cobertura                                                           | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,21%     |
| A-5) Provisiones técnicas                                                             | 8.587.090  | 73,52%              | 8.481.571  | 76,99%              | 1,24%           | 63,60%    |
| I.- Provisión para primas no consumidas                                               | 1.056.774  |                     | 1.095.932  |                     |                 |           |
| II.- Provisión para riesgos en curso                                                  | 26.620     |                     | 30.146     |                     |                 |           |
| III.- Provisión de seguros de vida                                                    | 5.853.571  |                     | 5.736.245  |                     |                 |           |
| 1.- Provisión para primas no consumidas                                               | 26.969     |                     | 27.785     |                     |                 |           |
| 2.- Provisión para riesgos en curso                                                   | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| 3.- Provisión matemática                                                              | 5.162.826  |                     | 5.264.018  |                     |                 |           |
| 4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador | 663.776    |                     | 444.442    |                     |                 |           |
| IV.- Provisión para prestaciones                                                      | 1.624.938  |                     | 1.585.456  |                     |                 |           |
| V.- Provisión para participación en beneficios y para extornos                        | 25.187     |                     | 33.792     |                     |                 |           |
| VI.- Otras provisiones técnicas                                                       | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| A-6) Provisiones no técnicas                                                          | 85.280     | 0,73%               | 91.516     | 0,83%               | -6,81%          | 0,51%     |
| I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                           | 111        |                     | 287        |                     |                 |           |
| II. Provisión para pensiones y obligaciones similares                                 | 44.459     |                     | 47.227     |                     |                 |           |
| III. Provisión para pagos por convenios de liquidación                                | 21.879     |                     | 21.502     |                     |                 |           |
| IV. Otras provisiones no técnicas                                                     | 18.831     |                     | 22.500     |                     |                 |           |
| A-7) Pasivos fiscales                                                                 | 464.570    | 3,98%               | 349.495    | 3,17%               | 32,93%          | 4,11%     |
| I. Pasivos por impuesto corriente                                                     | 48.244     |                     | 24.650     |                     |                 |           |
| II. Pasivos por impuesto diferido                                                     | 416.326    |                     | 324.845    |                     |                 |           |
| A-8) Resto de pasivos                                                                 | 1.037.294  | 8,88%               | 786.412    | 7,14%               | 31,90%          | 8,84%     |
| I. Periodificaciones                                                                  | 1.308      |                     | 1.654      |                     |                 |           |
| II. Pasivos por asimetrías contables                                                  | 1.035.986  |                     | 784.758    |                     |                 |           |
| III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido                    | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| IV. Otros pasivos                                                                     | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta                          | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,00%     |
| TOTAL PASIVO                                                                          | 10.673.525 |                     | 10.075.215 |                     |                 |           |
| B) PATRIMONIO NETO                                                                    |            |                     |            |                     |                 |           |
| B-1) Fondos propios                                                                   | 730.706    | 6,26%               | 767.680    | 6,97%               | -4,82%          | 10,54%    |
| I. Capital o fondo mutual                                                             | 49.072     |                     | 49.072     |                     |                 |           |
| 1. Capital escriturado o fondo mutual                                                 | 49.072     |                     | 49.072     |                     |                 |           |
| 2. (Capital no exigido)                                                               | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| II. Prima de emisión                                                                  | 200.691    |                     | 200.691    |                     |                 |           |
| III. Reservas                                                                         | 365.466    |                     | 492.931    |                     |                 |           |
| 1. Legal y estatutarias                                                               | 9.814      |                     | 9.814      |                     |                 |           |
| 2. Reserva de estabilización                                                          | 216.787    |                     | 191.564    |                     |                 |           |
| 3. Otras reservas                                                                     | 138.865    |                     | 291.553    |                     |                 |           |
| IV. (Acciones propias)                                                                | - 1.664    |                     | - 1.664    |                     |                 |           |
| V. Resultados de ejercicios anteriores                                                | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| 1. Remanente                                                                          | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| 2. ( Resultados negativos de ejercicios anteriores)                                   | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas                                        | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| VII. Resultado del ejercicio                                                          | 142.364    |                     | 51.456     |                     |                 |           |
| VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)                       | - 25.223   |                     | - 24.806   |                     |                 |           |
| IX. Otros instrumentos de patrimonio neto                                             | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| B-2) Ajustes por cambios de valor:                                                    | 275.906    | 2,36%               | 172.867    | 1,57%               | 59,61%          | 2,50%     |
| I. Activos financieros disponibles para la venta                                      | 1.052.037  |                     | 759.836    |                     |                 |           |
| II. Operaciones de cobertura                                                          | 636        |                     | 1.599      |                     |                 |           |
| III. Diferencias de cambio y conversión                                               | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| IV. Corrección de asimetrías contables                                                | - 776.767  |                     | - 588.568  |                     |                 |           |
| V. Otros ajustes                                                                      | -          |                     | -          |                     |                 |           |
| B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                     | -          | 0,00%               | -          | 0,00%               | --              | 0,00%     |
| TOTAL PATRIMONIO NETO                                                                 | 1.006.612  |                     | 940.547    |                     |                 |           |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                                        | 11.680.137 |                     | 11.015.762 |                     |                 |           |

ENTIDAD: ANÁLISIS DE BALANCES NO VIDA

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS                                                                        |            |                         |            |                         |                 |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|-----------------|-----------|
| I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA                                                                      | 202X       | % Xi / primas imputadas | 202X-1     | % Xi / primas imputadas | % Var X s./ X-1 | ICEA 202X |
| I.1. <u>Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</u>                                         | 1.618.918  | 100,00%                 | 1.795.290  | 100,00%                 | -9,82%          | 100,00%   |
| a) Primas devengadas                                                                                  | 2.403.945  | 148,49%                 | 2.445.180  | 136,20%                 | -1,69%          | 101,20%   |
| a1) Seguro directo                                                                                    | 2.387.427  | 147,47%                 | 2.437.125  | 135,75%                 | -2,04%          |           |
| a2) Reaseguro aceptado                                                                                | 11.306     | -                       | 9.524      | -                       | -               |           |
| a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)                | 5.212      | 0,32%                   | -1.469     | -0,08%                  | -454,80%        |           |
| b) Primas del reaseguro cedido (-)                                                                    | -824.211   | -50,91%                 | -576.071   | -32,09%                 | 43,07%          |           |
| c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)                | 42.684     | 2,64%                   | -66.133    | -3,68%                  | -164,54%        |           |
| c1) Seguro directo                                                                                    | 43.487     | 2,69%                   | -66.212    | -3,69%                  | -165,68%        |           |
| c2) Reaseguro aceptado                                                                                | -803       | -                       | 79         | -                       | -               |           |
| d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)                      | -3.500     | -0,22%                  | -7.686     | -0,43%                  | -54,46%         |           |
| I.2. <u>Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</u>                                   | 96.712     | 5,97%                   | 92.024     | 5,13%                   | 5,09%           | 4,30%     |
| a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias                                              | 24.533     | 1,52%                   | 23.907     | 1,33%                   | 2,62%           |           |
| b) Ingresos procedentes de inversiones financieras                                                    | 54.321     | 3,36%                   | 56.988     | 3,17%                   | -4,68%          |           |
| c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones | 48         | 0,00%                   | 0          | 0,00%                   | -               |           |
| c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                      | 48         | 0,00%                   | 0          | 0,00%                   | -               |           |
| c2) De inversiones financieras                                                                        | 0          | 0,00%                   | 0          | 0,00%                   | -               |           |
| d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones                           | 17.810     | 1,10%                   | 11.129     | 0,62%                   | 60,03%          |           |
| d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                      | 8.380      | 0,52%                   | 0          | 0,00%                   | -               |           |
| d2) De inversiones financieras                                                                        | 9.430      | 0,58%                   | 11.129     | 0,62%                   | -15,27%         |           |
| I.3. <u>Otros Ingresos Técnicos</u>                                                                   | 0          | 0,00%                   | 0          | 0,00%                   | 0,00%           | 0,80%     |
| I.4. <u>Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</u>                                           | -1.267.464 | -78,29%                 | -1.452.455 | -80,90%                 | -12,74%         | 67,78%    |
| a) Prestaciones y gastos pagados                                                                      | -1.245.856 | -76,96%                 | -1.366.384 | -76,11%                 | -8,82%          |           |
| a1) Seguro directo                                                                                    | -1.744.508 | -107,76%                | -1.772.111 | -98,71%                 | -1,56%          |           |
| a2) Reaseguro aceptado                                                                                | -5.693     | -                       | -4.037     | -                       | -               |           |
| a3) Reaseguro cedido (-)                                                                              | 504.345    | 31,15%                  | 409.764    | 22,82%                  | 23,08%          |           |
| b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)                                                | 61.925     | 3,83%                   | -7.610     | -0,42%                  | -913,73%        |           |
| b1) Seguro directo                                                                                    | -30.969    | -1,91%                  | 2.089      | 0,12%                   | -               |           |
| b2) Reaseguro aceptado                                                                                | -1.240     | -0,08%                  | -2.584     | -0,14%                  | -52,01%         |           |
| b3) Reaseguro cedido (-)                                                                              | 94.134     | 5,81%                   | -7.115     | -0,40%                  | -               |           |
| c) Gastos imputables a prestaciones                                                                   | -83.533    | -5,16%                  | -78.461    | -4,37%                  | 6,46%           |           |
| I.5. <u>Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)</u>                       | 0          | -                       | 0          | -                       | -               | 1,52%     |
| I.6. <u>Participación en Beneficios y Externos</u>                                                    | -326       | -0,02%                  | -9.074     | -0,51%                  | -96,41%         | 0,06%     |
| a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.                                  | -6.620     | -0,41%                  | -4.885     | -0,27%                  | 35,52%          |           |
| b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)                      | 6.294      | 0,39%                   | -4.189     | -0,23%                  | -250,25%        |           |
| I.7. <u>Gastos de Explotación Netos</u>                                                               | -300.294   | -18,55%                 | -366.207   | -20,40%                 | -18,00%         | 23,21%    |
| a) Gastos de adquisición                                                                              | -454.081   | -28,05%                 | -443.097   | -24,68%                 | 2,48%           | 18,91%    |
| b) Gastos de administración                                                                           | -43.880    | -2,71%                  | -42.145    | -2,35%                  | 4,12%           | 4,30%     |
| c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)                              | 197.667    | 12,21%                  | 119.035    | 6,63%                   | 66,06%          |           |
| I.8. <u>Otros Gastos Técnicos (+ ó -)</u>                                                             | 34.932     | 2,16%                   | 37.580     | 2,09%                   | -7,05%          | 0,48%     |
| a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)                                                   | -255       | -                       | 776        | -                       | -               |           |
| b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)                                                   | 0          | -                       | 0          | -                       | -               |           |
| c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)                       | 35.187     | 2,17%                   | 36.804     | 2,05%                   | -4,39%          |           |
| d) Otros                                                                                              | 0          | 0,00%                   | 0          | 0,00%                   | -               |           |
| I.9. <u>Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</u>                                     | -33.988    | -2,10%                  | -34.673    | -1,93%                  | -1,98%          | 1,62%     |
| a) Gastos de gestión de las inversiones                                                               | -20.030    | -1,24%                  | -17.042    | -0,95%                  | 17,53%          |           |
| a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                               | -3.981     | -0,25%                  | -3.594     | -0,20%                  | 10,77%          |           |
| a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras                                                       | -16.049    | -0,99%                  | -13.448    | -0,75%                  | 19,34%          |           |
| b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones                               | -4.539     | -0,28%                  | -4.080     | -0,23%                  | 11,25%          |           |
| b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                         | -4.488     | -0,28%                  | -3.909     | -0,22%                  | 14,81%          |           |
| b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                            | 0          | 0,00%                   | 0          | 0,00%                   | -               |           |
| b3) Deterioro de inversiones financieras                                                              | -51        | 0,00%                   | -171       | -0,01%                  | -70,18%         |           |
| c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones                                | -9.419     | -0,58%                  | -13.551    | -0,75%                  | -30,49%         |           |
| c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                      | 0          | -                       | 0          | -                       | -               |           |
| c2) De las inversiones financieras                                                                    | -9.419     | -0,58%                  | -13.551    | -0,75%                  | -30,49%         |           |
| I.10. <u>Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)</u>                             | 148.490    | 9,17%                   | 62.485     | 3,48%                   | 137,64%         | 10,43%    |

| II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA                                                                            | 202X      | % XI / PT | 202X-1    | % XI / PT | % Var X s/J X-1 | ICEA 202X |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
| <b>II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>                                                | 770.031   | 8,97%     | 798.862   | 9,42%     | -3,61%          | 13,99%    |
| a) Primas devengadas                                                                                         | 776.128   | 9,04%     | 808.955   | 9,54%     | -4,06%          |           |
| a <sub>1</sub> ) Seguro directo                                                                              | 774.978   | 9,02%     | 807.814   | 9,52%     | -4,06%          |           |
| a <sub>2</sub> ) Reaseguro aceptado                                                                          | 1.092     | 0,01%     | 1.170     | 0,01%     | -               |           |
| a <sub>3</sub> ) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)          | 58        | 0,00%     | 29        | 0,00%     | -               |           |
| b) Primas del reaseguro cedido (-)                                                                           | - 4.704   | -0,05%    | - 7.265   | -0,09%    | -35,25%         |           |
| c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso(+ ó -)                        | - 1.184   | -0,01%    | - 2.649   | -0,03%    | -55,30%         |           |
| c <sub>1</sub> ) Seguro directo                                                                              | - 1.184   | -0,01%    | - 2.649   | -0,03%    | -55,30%         |           |
| c <sub>2</sub> ) Reaseguro aceptado                                                                          | -         | 0,00%     | -         | -         | -               |           |
| d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)                             | - 209     | 0,00%     | - 179     | 0,00%     | -               |           |
| <b>II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>                                         | 319.949   | 3,73%     | 275.898   | 3,25%     | 15,97%          | 5,34%     |
| a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias                                                     | 2.915     | 0,03%     | 2.855     | 0,03%     | 2,10%           |           |
| b) Ingresos procedentes de inversiones financieras                                                           | 234.905   | 2,74%     | 242.941   | 2,86%     | -3,31%          |           |
| c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones        | 32        | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| c <sub>1</sub> ) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                | 32        | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| c <sub>2</sub> ) De inversiones financieras                                                                  | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones                                  | 82.097    | 0,96%     | 30.102    | 0,35%     | 172,73%         |           |
| d <sub>1</sub> ) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| d <sub>2</sub> ) De inversiones financieras                                                                  | 82.097    | 0,96%     | 30.102    | 0,35%     | 172,73%         |           |
| <b>II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b> | 68.339    | 0,80%     | 14.104    | 0,17%     | 384,54%         | 1,35%     |
| <b>II.4. Otros Ingresos Técnicos</b>                                                                         | -         | 0,00%     | -         | 0,00%     | 0,00%           | 0,01%     |
| <b>II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>                                                  | - 835.159 | -9,73%    | - 766.506 | -9,04%    | 8,96%           | 13,00%    |
| a) Prestaciones y gastos pagados                                                                             | - 821.347 | -9,56%    | - 766.661 | -9,04%    | 7,13%           |           |
| a <sub>1</sub> ) Seguro directo                                                                              | - 822.281 | -9,58%    | - 767.971 | -9,05%    | 7,07%           |           |
| a <sub>2</sub> ) Reaseguro aceptado                                                                          | - 382     | 0,00%     | - 1.052   | 0         | -               |           |
| a <sub>3</sub> ) Reaseguro cedido (-)                                                                        | - 1.316   | 0,02%     | - 2.362   | 0,03%     | -44,28%         |           |
| b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)                                                       | - 6.990   | -0,08%    | - 6.517   | 0,08%     | -207,26%        |           |
| b <sub>1</sub> ) Seguro directo                                                                              | - 7.455   | -0,09%    | - 7.336   | 0,09%     | -201,62%        |           |
| b <sub>2</sub> ) Reaseguro aceptado                                                                          | - 182     | 0,00%     | - 311     | 0         | 0,00%           |           |
| b <sub>3</sub> ) Reaseguro cedido (-)                                                                        | - 283     | 0,00%     | - 1.130   | -0,01%    | -125,04%        |           |
| c) Gastos imputables a prestaciones                                                                          | - 6.822   | -0,08%    | - 6.362   | -0,08%    | 7,23%           |           |
| <b>II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)</b>                              | - 118.201 | -1,38%    | - 124.880 | -1,47%    | -5,35%          | 3,42%     |
| a) Provisiones para seguros de vida                                                                          | 101.133   | 1,18%     | - 8.245   | -0,10%    | -1326,60%       |           |
| a <sub>1</sub> ) Seguro directo                                                                              | 101.192   | 1,18%     | - 8.230   | -0,10%    | -1329,55%       |           |
| a <sub>2</sub> ) Reaseguro aceptado                                                                          | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| a <sub>3</sub> ) Reaseguro cedido (-)                                                                        | - 59      | 0,00%     | - 15      | 0         | 0,00%           |           |
| b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros         | - 219.334 | -2,55%    | - 116.635 | -1,38%    | 88,05%          |           |
| c) Otras provisiones técnicas                                                                                | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| <b>II.7. Participación en Beneficios y Externos</b>                                                          | - 10.068  | -0,12%    | - 9.838   | -0,12%    | 2,34%           | 0,15%     |
| a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos                                          | - 12.378  | -0,14%    | - 8.424   | -0,10%    | 46,94%          |           |
| b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)                             | 2.310     | 0,03%     | - 1.414   | -0,02%    | -263%           |           |
| <b>II.8. Gastos de Explotación Netos</b>                                                                     | - 86.606  | -1,01%    | - 79.385  | -0,94%    | 9%              | 0,99%     |
| a) Gastos de adquisición                                                                                     | - 71.238  | -0,83%    | - 68.222  | -0,80%    | 4,42%           | 0,77%     |
| b) Gastos de administración                                                                                  | - 16.702  | -0,19%    | - 14.567  | -0,17%    | 14,66%          | 0,22%     |
| c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido                                           | 1.334     | 0,02%     | 3.404     | 0,04%     | -60,81%         |           |
| <b>II.9. Otros Gastos Técnicos</b>                                                                           | -         | 0,00%     | -         | 0,00%     | 0,00%           | 0,08%     |
| a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)                                                          | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)                                                          | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| c) Otros                                                                                                     | -         | 0,00%     | -         | 0,00%     | #DIV/0!         |           |
| <b>II. 10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>                                         | - 36.857  | -0,43%    | - 52.630  | -0,62%    | -29,97%         | 1,25%     |
| a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones                                          | - 25.888  | -0,30%    | - 25.577  | -0,30%    | 1,22%           |           |
| a <sub>1</sub> ) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                         | - 362     | 0,00%     | - 351     | 0,00%     | 3,13%           |           |
| a <sub>2</sub> ) Gastos de inversiones y cuentas financieras                                                 | - 25.526  | -0,30%    | - 25.226  | -0,30%    | 1,19%           |           |
| b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones                                      | - 508     | -0,01%    | - 494     | -0,01%    | 3%              |           |
| b <sub>1</sub> ) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                   | - 508     | -0,01%    | - 494     | -0,01%    | 2,83%           |           |
| b <sub>2</sub> ) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                      | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| b <sub>3</sub> ) Deterioro de inversiones financieras                                                        | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones                                       | - 10.461  | -0,12%    | - 26.559  | -0,31%    | -60,61%         |           |
| c <sub>1</sub> ) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                | -         | 0,00%     | -         | -         | 0,00%           |           |
| c <sub>2</sub> ) De las inversiones financieras                                                              | - 10.461  | -0,12%    | - 26.559  | -0,31%    | -60,61%         |           |
| <b>II.11.Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>   | - 1.784   | -0,02%    | - 50.220  | -0,59%    | -96,45%         | 0,55%     |
| <b>II.12.Subtotal. (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)</b>                                   | 69.644    | 0,81%     | 5.405     | 0,06%     | 1188,51%        | 1,24%     |

\*

\*

\*

\*

| III. CUENTA NO TÉCNICA                                                                                | 202X            | % Xi / primas imputadas | 202X-1          | % Xi / primas imputadas | % Var X s./ X-1 | ICEA 202X     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|---------------|
| <b>III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>                                 | <b>687</b>      | <b>0,03%</b>            | <b>7.887</b>    | <b>0,30%</b>            | <b>-91,29%</b>  | <b>2,24%</b>  |
| a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias                                              | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras                                                | <b>478</b>      | <b>0,02%</b>            | <b>7.789</b>    | <b>0,30%</b>            | <b>-93,86%</b>  |               |
| c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| c <sub>1</sub> ) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                         | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| c <sub>2</sub> ) De inversiones financieras                                                           | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones                           | <b>209</b>      | <b>0,01%</b>            | <b>98</b>       | <b>0,00%</b>            | <b>113,27%</b>  |               |
| d <sub>1</sub> ) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                         | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| d <sub>2</sub> ) De inversiones financieras                                                           | 209             | 0,01%                   | 98              | 0,00%                   | 113,27%         |               |
| <b>III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>                                   | <b>- 14.944</b> | <b>-0,63%</b>           | <b>- 12.214</b> | <b>-0,47%</b>           | <b>22,35%</b>   | <b>0,94%</b>  |
| a) Gastos de gestión de las inversiones                                                               | - <b>47</b>     | <b>0,00%</b>            | - <b>3.152</b>  | <b>-0,12%</b>           | <b>-98,51%</b>  |               |
| a <sub>1</sub> ) Gastos de inversiones y cuentas financieras                                          | - 47            | 0,00%                   | - 3.152         | -0,12%                  | -98,51%         |               |
| a <sub>2</sub> ) Gastos de inversiones materiales                                                     | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones                               | - <b>14.744</b> | <b>-0,62%</b>           | - <b>4.264</b>  | <b>-0,16%</b>           | <b>245,78%</b>  |               |
| b <sub>1</sub> ) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias            | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| b <sub>2</sub> ) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias               | -               | 0,00%                   | -               | 0,00%                   | 0,00%           |               |
| b <sub>3</sub> ) Deterioro de inversiones financieras                                                 | - 14.744        | -0,62%                  | - 4.264         | -0,16%                  | 245,78%         |               |
| c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones                                | - <b>153</b>    | <b>-0,01%</b>           | - <b>4.798</b>  | <b>-0,18%</b>           | <b>-96,81%</b>  |               |
| c <sub>1</sub> ) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                         | -               | -                       | -               | -                       | -               |               |
| c <sub>2</sub> ) De las inversiones financieras                                                       | - 153           | -0,01%                  | - 4.798         | -0,18%                  | -96,81%         |               |
| <b>III.3. Otros Ingresos</b>                                                                          | <b>4.852</b>    | <b>0,20%</b>            | <b>24.066</b>   | <b>0,93%</b>            | <b>-79,84%</b>  | <b>1,00%</b>  |
| a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones                                              | -               | -                       | -               | -                       | -               |               |
| b) Resto de ingresos                                                                                  | 4.852           | 0,20%                   | 24.066          | 0,93%                   | -79,84%         |               |
| <b>III.4. Otros Gastos</b>                                                                            | <b>- 15.684</b> | <b>-0,66%</b>           | <b>- 14.259</b> | <b>-0,55%</b>           | <b>9,99%</b>    | <b>1,52%</b>  |
| a) Gastos por la administración de fondos de pensiones                                                | -               | -                       | -               | -                       | -               |               |
| b) Resto de gastos                                                                                    | - 15.684        | -0,66%                  | - 14.259        | -0,55%                  | 9,99%           |               |
| <b>III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta NoTécnica)</b>                                             | <b>- 25.089</b> | <b>-1,05%</b>           | <b>5.480</b>    | <b>0,21%</b>            | <b>-557,83%</b> | <b>0,78%</b>  |
| <b>III.6 Resultado antes de impuestos ( I.10 + II.12 + III.5)</b>                                     | <b>193.045</b>  | <b>8,08%</b>            | <b>73.370</b>   | <b>2,83%</b>            | <b>163,11%</b>  | <b>10,38%</b> |
| <b>III.7 Impuesto sobre Beneficios</b>                                                                | <b>- 50.682</b> | <b>-2,12%</b>           | <b>- 21.874</b> | <b>-0,84%</b>           | <b>131,70%</b>  |               |
| <b>III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas ( III.6 + III.7)</b>                        | <b>-</b>        | <b>0,00%</b>            | <b>-</b>        | <b>0,00%</b>            | <b>0,00%</b>    |               |
| <b>III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>                | <b>-</b>        | <b>-</b>                | <b>-</b>        |               |
| <b>III.10. Resultado del Ejercicio ( III.8 + III.9)</b>                                               | <b>142.363</b>  | <b>5,96%</b>            | <b>51.496</b>   | <b>1,99%</b>            | <b>176,45%</b>  | <b>8,14%</b>  |

\*

\*

## TAMAÑO

|                         | 202X      | Peso   |
|-------------------------|-----------|--------|
| Primas del ramo No Vida | 1.618.918 | 67,77% |
| Primas del ramo Vida    | 770.031   | 32,23% |

|                         | 202X      | Total NV Sector | Peso  |
|-------------------------|-----------|-----------------|-------|
| Primas del ramo No Vida | 1.618.918 | 37.026.584      | 4,37% |

Miles de euros

|                      | 202X    | Total V Sector | Peso  |
|----------------------|---------|----------------|-------|
| Primas del ramo Vida | 770.031 | 28.994.770     | 2,66% |

Miles de euros

## RATIOS

### RATIOS OPERATIVOS (Total NV)

|                              | 202X   | 202X-1 | SECTOR NV 202X |
|------------------------------|--------|--------|----------------|
| Ratio de siniestralidad Neto | 78,29% | 80,90% | 67,78%         |

|                                      | 202X   | 202X-1 | SECTOR NV 202X |
|--------------------------------------|--------|--------|----------------|
| Ratio de gastos de explotación bruto | 30,76% | 27,03% | 23,21%         |
| Ratio de g. adqu./ primas imputadas  | 28,05% | 24,68% | 18,91%         |
| Ratio g. admon/primas imputadas      | 2,71%  | 2,35%  | 4,30%          |
| Ratio de gastos explotación neto     | 18,55% | 20,40% | -              |

|                      |        |         |        |
|----------------------|--------|---------|--------|
| Ratio combinado neto | 96,84% | 101,30% | 90,99% |
|----------------------|--------|---------|--------|

### MÁRGENES

|                                 | 202X  | SECTOR NV 202X |
|---------------------------------|-------|----------------|
| Margen operativo / técnico neto |       |                |
| % sobre primas imputadas        | 5,30% | 7,75%          |

|                          |       |       |
|--------------------------|-------|-------|
| Margen financiero neto   |       |       |
| % sobre primas imputadas | 3,87% | 2,68% |

|                                  |       |        |
|----------------------------------|-------|--------|
| Margen técnico - financiero neto |       |        |
| % sobre primas imputadas         | 9,17% | 10,43% |

### RATIOS OPERATIVOS (Total V)

|                                 | 202X   | 202X-1 | SECTOR V 202X |
|---------------------------------|--------|--------|---------------|
| Ratio de siniestralidad + Vr PT | 11,22% | 10,63% | 16,57%        |

|                                      | 202X  | 202X-1 | SECTOR V 202X |
|--------------------------------------|-------|--------|---------------|
| Ratio de gastos de explotación bruto | 1,02% | 0,98%  | 0,99%         |
| Ratio de g. adqu./ PT                | 0,83% | 0,80%  | 0,77%         |
| Ratio g. admon/PT                    | 0,19% | 0,17%  | 0,22%         |
| Ratio de gastos explotación neto     | 1,01% | 0,94%  | 0,99%         |

|                      |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Ratio combinado neto | 12,23% | 11,56% | 17,56% |
|----------------------|--------|--------|--------|

### MÁRGENES

|                                 | 202X   | SECTOR V 202X |
|---------------------------------|--------|---------------|
| Margen operativo / técnico neto |        |               |
| % sobre PT                      | -3,26% | -3,64%        |

|                        |       |       |
|------------------------|-------|-------|
| Margen financiero neto |       |       |
| % sobre PT             | 4,07% | 4,89% |

|                                  |       |       |
|----------------------------------|-------|-------|
| Margen técnico - financiero neto |       |       |
| % sobre PT                       | 0,81% | 1,24% |

### RATIOS OPERATIVOS (Total V + NV)

|     | 202X   | 202X-1 | SECTOR NV 202X | SECTOR NV 202X-1 | SECTOR NV 202X-2 |
|-----|--------|--------|----------------|------------------|------------------|
| ROE | 19,48% | 6,71%  | 13,50%         | 12,98%           | 14,16%           |

|                                                   |       |       |  |
|---------------------------------------------------|-------|-------|--|
| Resultados financieros sobre provisiones técnicas | 4,64% | 3,65% |  |
|---------------------------------------------------|-------|-------|--|

|                                                |        |        |  |
|------------------------------------------------|--------|--------|--|
| Resultados financieros /primas imputadas netas | 16,66% | 11,93% |  |
|------------------------------------------------|--------|--------|--|