

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E.
(Sociedad Unipersonal)
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal) (en adelante la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria), y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración de la provisión para prestaciones de seguros no vida - asistencia sanitaria

Descripción La Sociedad presenta en su balance a 31 de diciembre de 2025 un importe de 161.242 miles de euros bajo el epígrafe de “Provisión para prestaciones”, de los que 141.613 miles de euros se corresponden con los compromisos derivados de los contratos de seguro del ramo de asistencia sanitaria.

La provisión para prestaciones, correspondiente a los compromisos de los contratos de seguros del ramo de asistencia sanitaria, recoge las estimaciones efectuadas por la Sociedad para atender los compromisos de siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio y pendientes de declaración, liquidación o pago a dicha fecha. Adicionalmente, la provisión para prestaciones incluye los gastos estimados, tanto externos como internos, de gestión y tramitación de los expedientes, hasta la total liquidación y pago del siniestro.

La estimación del valor de esta provisión conlleva la aplicación de un elevado grado de juicio e hipótesis, basadas en los patrones históricos de liquidación de siniestros, así como en las propias características técnicas y de los productos comercializados por la Sociedad. Por estas razones, hemos considerado que la valoración de la provisión para prestaciones de los seguros de no vida es una cuestión clave de nuestra auditoría.

La información relativa a la provisión para prestaciones se encuentra recogida en las notas 4.9.2) y 13) de la memoria adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros principales procedimientos de auditoría, que han contado con la colaboración de nuestros especialistas actuariales, han consistido, entre otros, en:

- ▶ Obtención de un entendimiento de los procedimientos de control interno de la Sociedad identificados como relevantes en la determinación de la provisión para prestaciones;
- ▶ Evaluación de la metodología e hipótesis utilizadas por la Sociedad para la determinación de la provisión para prestaciones, así como de los datos utilizados en las proyecciones y su consistencia con los datos utilizados en el año anterior y con el patrón histórico de pagos.
- ▶ Realización de recálculos independientes de la provisión para prestaciones en base a nuestro conocimiento y experiencia;
- ▶ Conciliación de los datos base de los cálculos actuariales con los datos contables de siniestros;
- ▶ Verificación, para una muestra de siniestros, de la información y documentación disponible en los expedientes, evaluando si las valoraciones realizadas son consistentes con los datos contenidos en los mismos; y
- ▶ Evaluación de los desgloses de información incluidos en la memoria de cuentas anuales de la Sociedad requeridos por el marco normativo de información financiera.

Valoración de la provisión de decesos

Descripción	La Sociedad presenta en su balance a 31 de diciembre de 2025, un importe de 132.062 miles de euros, dentro del epígrafe de “Otras provisiones técnicas”, que corresponden a los compromisos derivados de los contratos de seguro de decesos. Los criterios de cálculo seguidos para determinar la provisión de decesos varían en función de las fechas en la que fueron contratadas las pólizas, tal y como se detalla en las notas 4.9.3) y 13) de la memoria. La determinación de la provisión de decesos requiere el uso de métodos de valoración actuariales que conllevan un alto número de cálculos individuales, así como la utilización de una serie de datos clave, en función de la tipología del producto comercializado, como son, entre otros, el tipo de interés técnico, las tablas de mortalidad, el sexo y la edad del asegurado, la duración del contrato y los capitales garantizados. Adicionalmente su cálculo depende estrechamente de la fecha de celebración de cada póliza, tal y como establece la normativa vigente. Hemos considerado, por los aspectos anteriormente comentados, que existe un riesgo de incorrección material asociado a la valoración de la provisión de decesos, por lo que, junto con la significatividad del importe, hemos considerado que es una cuestión clave de nuestra auditoría.
-------------	--

Nuestra respuesta

Nuestros principales procedimientos de auditoría, que han contado con la colaboración de nuestros especialistas actuariales, han consistido, entre otros, en: ▶ Obtención de un entendimiento del proceso de cálculo y registro de la provisión de decesos de acuerdo con la naturaleza de los productos comercializados por la Sociedad, así como con los requisitos reglamentarios y las prácticas comunes del sector asegurador; ▶ Evaluación del diseño de los controles relevantes que mitigan los riesgos de incorrección material identificados en la determinación de la provisión de decesos; ▶ Revisión de la conciliación de los datos base de los cálculos actuariales con los datos contables; ▶ Evaluación, en base muestral, de la razonabilidad de los datos utilizados en el cálculo de la provisión de decesos, tales como el tipo de interés técnico, las tablas de mortalidad, el sexo y la edad del asegurado, la duración del contrato y los capitales garantizados; ▶ Recálculo de la provisión de decesos, al cierre del ejercicio, para una muestra de productos; ▶ Evaluación de la consideración de los cálculos de la provisión de decesos, de las tablas de mortalidad y supervivencia, en vigor, a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, de acuerdo con la resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de 17 de diciembre de 2020; ▶ Realización de procedimientos de revisión analítica y análisis de razonabilidad de la provisión de decesos de los diferentes productos; y ▶ Evaluación de los desgloses de información incluidos en la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad requeridos por el marco normativo de información financiera.
--

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 16 de febrero de 2026.

Periodo de contratación

El Accionista Único con fecha 1 de octubre de 2025 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Accionista Único para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Judith Pujol López
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 24022)

16 de febrero de 2026

**DKV Seguros y Reaseguros,
Sociedad Anónima Española
(Sociedad Unipersonal)**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2025
junto con el Informe de Auditoría**

Índice

- I. BALANCE**
- II. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO**
- III.a. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**
- III.b. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
- IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
- V. MEMORIA**
 - 1. Naturaleza, actividades de la Sociedad y composición del Grupo**
 - 2. Bases de presentación**
 - 2.1. Imagen fiel**
 - 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación**
 - 2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**
 - 2.3.1 Estimaciones contables relevantes, hipótesis y juicios relevantes**
 - 2.3.2 Cambios de estimaciones
 - 2.3.3 Criterios de estimación de ingresos y gastos
 - 3 Distribución del resultado**
 - 4 Normas de registro y valoración**
 - 4.1 Inmovilizado intangible**
 - 4.2 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias**
 - 4.3 Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados**
 - 4.4 Instrumentos financieros**
 - 4.4.1 Clasificación y separación de instrumentos financieros
 - 4.4.2 Principio de compensación
 - 4.4.3 Préstamos y partidas a cobrar
 - 4.4.4 Activos financieros disponibles para la venta
 - 4.4.5 Activos y pasivos financieros valorados a coste
 - 4.4.6 Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo
 - 4.4.7 Intereses y dividendos
 - 4.4.8 Valor razonable
 - 4.4.9 Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros
 - 4.4.10 Pasivos financieros
 - 4.5 Créditos por operaciones de seguro y reaseguro**
 - 4.6 Transacciones en moneda extranjera**
 - 4.7 Impuesto sobre beneficios**
 - 4.8 Criterio de reconocimiento de ingresos y gastos**
 - 4.9 Provisiones técnicas**
 - 4.9.1 Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso
 - 4.9.2 Provisión para prestaciones
 - 4.9.3 Provisión de decesos
 - 4.9.4 Provisiones técnicas del reaseguro cedido
 - 4.10 Provisiones y contingencias**
 - 4.11 Retribuciones Post-Empleo**
 - 4.12 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas**
 - 4.13 Arrendamientos**
 - 5 Inmovilizado material**
 - 6 Inversiones inmobiliarias**
 - 7 Inmovilizado intangible**
 - 8 Arrendamientos operativos**
 - 8.1 Arrendadores**
 - 8.2 Arrendatarios**

- 9. Comisiones y otros gastos de adquisición activados**
- 10. Otros instrumentos financieros – Activos financieros**
- 10.1 Pérdidas y ganancias netas**
- 10.2 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**
- 10.3 Activos disponibles para la venta**
 - 10.3.1 Instrumentos de patrimonio
 - 10.3.2 Valores representativos de deuda
- 10.4 Préstamos y partidas a cobrar**
- 10.5 Entidades del grupo, multigrupo y asociadas y entidades vinculadas**
- 10.6 Información sobre la naturaleza y el riesgo procedente de instrumentos financieros**
- 11. Otros instrumentos financieros – Pasivos financieros**
- 12. Patrimonio neto**
- 13. Provisiones técnicas**
- 14. Situación fiscal**
- 15. Ingresos y gastos**
- 16. Provisiones y contingencias**
- 17. Información sobre el medio ambiente**
- 18. Plan de prestación definida**
- 19. Operaciones con partes vinculadas**
- 20. Otra información**
- 21. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**
- 22. Información técnica**
- 23. Hechos posteriores**
- 24. Actividades del Servicio de Atención al Cliente**
- VI. INFORME DE GESTIÓN**
- ANEXO . Índice de los contenidos requeridos por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre**

DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal)
I. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024 (NOTAS 1 A 23)
(En Euros)

ACTIVO		31/12/2025	31/12/2024
A-1)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	81.427.552,35	52.654.545,58
A-2)	Activos financieros mantenidos para negociar		
I.	Instrumentos de patrimonio		
II.	Valores representativos de deuda		
III.	Derivados		
IV.	Otros		
A-3)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
I.	Instrumentos de patrimonio		
II.	Valores representativos de deuda		
III.	Derivados		
IV.	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		
V.	Otros		
A-4)	Activos financieros disponibles para la venta	359.178.863,96	347.417.372,15
I.	Instrumentos de patrimonio	19.889.220,26	17.113.266,61
II.	Valores representativos de deuda	339.289.643,70	330.304.105,54
III.	Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		
IV.	Otros		
A-5)	Préstamos y partidas a cobrar	59.912.155,85	69.718.392,16
I.	Valores representativos de deuda		
II.	Préstamos		
1.	Anticipos sobre pólizas		
2.	Préstamos a entidades del grupo y asociadas		
3.	Préstamos a otras partes vinculadas		
III.	Depósitos en entidades de crédito		
IV.	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		
V.	Créditos por operaciones de seguro directo	55.931.300,81	66.129.583,08
1.	Tomadores de seguro	55.814.803,27	65.915.427,97
2.	Mediadores	116.497,54	214.155,11
VI.	Créditos por operaciones de reaseguro	385.021,05	1.609.530,14
VII.	Créditos por operaciones de coaseguro	15.848,31	38.446,87
VIII.	Desembolsos exigidos		
IX.	Otros créditos	3.579.985,68	1.940.832,07
1.	Créditos con las Administraciones Públicas	624,41	624,49
2.	Resto de créditos	3.579.361,27	1.940.207,58
A-6)	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
A-7)	Derivados de cobertura		
A-8)	Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	1.549.884,25	720.650,03
I.	Provisión para primas no consumidas	229.704,11	243.330,59
II.	Provisión de seguros de vida		
III.	Provisión para prestaciones	1.320.180,14	477.319,44
IV.	Otras provisiones técnicas		
A-9)	Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	31.538.342,50	32.983.811,89
I.	Inmovilizado material	30.309.036,95	31.379.759,29
II.	Inversiones inmobiliarias	1.229.305,55	1.604.052,60
A-10)	Inmovilizado intangible	12.575.206,19	13.906.866,40
I.	Fondo de comercio		
II.	Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		
III.	Otro activo intangible	12.575.206,19	13.906.866,40
A-11)	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	49.950.951,36	49.950.951,36
I.	Participaciones en empresas asociadas		
II.	Participaciones en empresas multigrupo		
III.	Participaciones en empresas del grupo	49.950.951,36	49.950.951,36
A-12)	Activos fiscales	9.525.987,16	9.592.802,06
I.	Activos por impuesto corriente		
II.	Activos por impuesto diferido	9.525.987,16	9.592.802,06
A-13)	Otros activos	21.936.094,04	21.158.081,13
I.	Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		
II.	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	6.240.000,00	7.200.000,00
III.	Periodificaciones	15.696.094,04	13.958.081,13
IV.	Resto de activos		
A-14)	Activos mantenidos para la venta		
TOTAL ACTIVO		627.595.037,66	598.103.472,76

DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal)
I. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NOTAS 1 A 23)
(En Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		31/12/2025	31/12/2024
A)	PASIVO		
A-1)	Pasivos financieros mantenidos para negociar		
A-2)	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
A-3)	Débitos y partidas a pagar	41.153.646,52	37.240.200,12
I.	Pasivos subordinados		
II.	Depósitos recibidos por reaseguro cedido		
III.	Deudas por operaciones de seguro	10.294.935,15	9.208.004,80
1.	Deudas con asegurados		
2.	Deudas con mediadores	364.250,40	351.266,27
3.	Deudas condicionadas	9.930.684,75	8.856.738,53
IV.	Deudas por operaciones de reaseguro	1.359.332,61	1.430.083,78
V.	Deudas por operaciones de coaseguro		
VI.	Obligaciones y otros valores negociables		
VII.	Deudas con entidades de crédito		
VIII.	Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		
IX.	Otras deudas:	29.499.378,76	26.602.111,54
1.	Deudas con las Administraciones públicas	3.699.906,83	3.796.219,17
2.	Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	10.023.793,58	8.824.554,92
3.	Resto de otras deudas	15.775.678,35	13.981.337,45
A-4)	Derivados de cobertura		
A-5)	Provisiones técnicas	346.908.451,14	367.778.642,91
I.	Provisión para primas no consumidas	53.123.320,20	50.598.853,06
II.	Provisión para riesgos en curso	481.000,00	
III.	Provisión de seguros de vida		
1.	Provisión para primas no consumidas		
2.	Provisión para riesgos en curso		
3.	Provisión matemática		
4.	Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		
IV.	Provisión para prestaciones	161.241.712,06	190.961.903,25
V.	Provisión para participación en beneficios y para extornos		
VI.	Otras provisiones técnicas	132.062.418,88	126.217.886,60
A-6)	Provisiones no técnicas	1.231.329,00	880.000,00
I.	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		
II.	Provisión para pensiones y obligaciones similares		
III.	Provisión para pagos por convenios de liquidación		
IV.	Otras provisiones no técnicas	1.231.329,00	880.000,00
A-7)	Pasivos fiscales	2.166.280,14	2.872.657,78
I.	Pasivos por impuesto corriente	516.861,36	1.783.724,28
II.	Pasivos por impuesto diferido	1.649.418,78	1.088.933,50
A-8)	Resto de pasivos	107.754,43	114.489,14
I.	Periodificaciones		
II.	Pasivos por asimetrías contables		
III.	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	107.754,43	114.489,14
IV.	Otros pasivos		
A-9)	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		
	TOTAL PASIVO	391.567.461,23	408.885.989,95
B)	PATRIMONIO NETO		
B-1)	Fondos propios	246.627.024,23	202.680.353,83
I.	Capital o fondo mutual	66.110.000,00	66.110.000,00
1.	Capital escriturado o fondo mutual	66.110.000,00	66.110.000,00
2.	Capital no exigido		
II.	Prima de emisión	21.010.087,89	21.010.087,89
III.	Reservas	107.161.673,74	107.161.673,74
1.	Legal y estatutarias	13.222.000,00	13.222.000,00
2.	Reserva de estabilización		
3.	Otras reservas	93.939.673,74	93.939.673,74
IV.	Acciones propias		
V.	Resultados de ejercicios anteriores		
1.	Remanente		
2.	Resultados negativos de ejercicios anteriores		
VI.	Otras aportaciones de socios y mutualistas		
VII.	Resultado del ejercicio	52.345.262,60	8.398.592,20
VIII.	Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta		
IX.	Otros instrumentos de patrimonio neto		
B-2)	Ajustes por cambios de valor:	-10.599.447,80	-13.462.871,02
I.	Activos financieros disponibles para la venta	-10.599.447,80	-13.462.871,02
II.	Operaciones de cobertura		
III.	Diferencias de cambio y conversión		
IV.	Corrección de asimetrías contables		
V.	Otros ajustes		
B-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
	TOTAL PATRIMONIO NETO	236.027.576,43	189.217.482,81
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	627.595.037,66	598.103.472,76

I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA		31/12/2025	31/12/2024
I.1	Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	914.779.768,53	993.458.384,39
a)	Primas devengadas	926.031.299,41	1.004.081.490,02
a1)	Seguro directo	922.004.126,93	1.000.674.082,56
a2)	Reaseguro aceptado	4.759.607,14	4.479.899,89
a3)	Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	-732.434,66	-1.072.492,43
b)	Primas del reaseguro cedido (-)	-8.232.437,26	-8.274.205,51
c)	Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	-3.005.467,14	-2.344.599,39
c1)	Seguro directo	-3.005.467,14	-2.344.599,39
c2)	Reaseguro aceptado		
d)	Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ó-)	-13.626,48	-4.300,73
I.2	Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	6.549.619,94	6.723.226,10
a)	Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	373.506,88	363.412,94
b)	Ingresos procedentes de inversiones financieras	5.920.045,75	5.750.233,06
c)	Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		
c1)	Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2)	De inversiones financieras		
d)	Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	256.067,31	609.580,10
d1)	Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	256.067,31	74.574,95
d2)	De inversiones financieras		535.005,15
I.3	Otros ingresos técnicos		
I.4	Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	-682.911.732,39	-833.064.871,38
a)	Prestaciones y gastos pagados	-686.326.786,09	-764.815.739,54
a1)	Seguro directo	-685.478.168,03	-766.430.990,50
a2)	Reaseguro aceptado	-1.684.899,05	-1.782.895,86
a3)	Reaseguro cedido (-)	836.280,99	3.398.146,82
b)	Variación de la provisión para prestaciones (+ó-)	30.563.051,89	-41.887.905,31
b1)	Seguro directo	29.875.964,32	-41.203.283,98
b2)	Reaseguro aceptado	-155.773,13	42.504,88
b3)	Reaseguro cedido (-)	842.860,70	-727.126,21
c)	Gastos imputables a prestaciones	-27.147.998,19	-26.361.226,53
I.5	Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+ó-)	-5.844.532,28	3.620.967,17
I.6	Participación en beneficios y extornos		
a)	Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos.		
b)	Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ó-)		
I.7	Gastos de explotación netos	-149.322.291,97	-148.731.516,26
a)	Gastos de adquisición	-126.427.214,86	-125.785.511,86
b)	Gastos de administración	-24.932.632,05	-23.929.977,44
c)	Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	2.037.554,94	983.973,04
I.8	Otros gastos técnicos (+ ó -)	-5.556.540,00	-5.941.042,44
a)	Variación del deterio por insolvencias (+ ó -)	-35.589,16	-42.611,86
b)	Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		
c)	Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ó-)		
d)	Otros	-5.520.950,84	-5.898.430,58
I.9	Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	-616.056,86	-588.957,19
a)	Gastos de gestión de las inversiones	-570.019,61	-505.710,52
a1)	Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-30.856,15	-28.542,17
a2)	Gastos de inversiones y cuentas financieras	-539.163,46	-477.168,35
b)	Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-38.590,20	-45.544,15
b1)	Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-38.590,20	-38.957,27
b2)	Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b3)	Deterioro de inversiones financieras		-6.586,88
c)	Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-7.447,05	-37.702,52
c1)	Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2)	De las inversiones financieras	-7.447,05	-37.702,52
I.10	Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	77.078.234,97	15.476.190,39

II. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NOTAS 1 A 23)

(En Euros)

III. CUENTA NO TÉCNICA		31/12/2025	31/12/2024
III.1	Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5.880,00	30.000,00
a)	Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b)	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	5.880,00	30.000,00
c)	Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		
c1)	Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2)	De inversiones financieras		
d)	Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		
d1)	Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
d2)	De inversiones financieras		
III.2	Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	-357.723,05	-357.455,71
a)	Gastos de gestión de las inversiones		
a1)	Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
a2)	Gastos de inversiones y cuentas financieras		
b)	Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-357.723,05	-357.455,71
b1)	Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-357.723,05	-357.455,71
b2)	Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b3)	Deterioro de inversiones financieras		
c)	Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		
c1)	Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2)	De las inversiones financieras		
III.3	Otros Ingresos	3.999.353,48	2.212.489,37
a)	Ingresos por la administración de fondos de pensiones		
b)	Resto de ingresos	3.999.353,48	2.212.489,37
III.4	Otros Gastos	-13.253.141,22	-6.465.794,84
a)	Gastos por la administración de fondos de pensiones		
b)	Resto de gastos	-13.253.141,22	-6.465.794,84
III.5	Subtotal (Resultado de la Cuenta NoTécnica)	-9.605.630,79	-4.580.761,18
III.6	Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	67.472.604,18	10.895.429,21
III.7	Impuesto sobre Beneficios	-15.127.341,58	-2.496.837,01
III.8	Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	52.345.262,60	8.398.592,20
III.9	Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)		
III.10	Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)	52.345.262,60	8.398.592,20

DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal)
III.a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(En Euros)

Estado de ingresos y gastos reconocidos		2025	2024
I)	RESULTADOS DEL EJERCICIO	52.345.262,60	8.398.592,20
II)	INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.863.423,22	6.301.479,69
II.1)	Activos financieros disponibles para la venta	3.817.897,63	8.401.972,92
	Ganancias y pérdidas por valoración	3.989.869,82	8.573.945,11
	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-171.972,19	-171.972,19
	Otras reclasificaciones		
II.5)	Corrección de asimetrías contables		
	Ganancias y pérdidas por valoración		
	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
	Otras reclasificaciones		
II.9)	Impuesto sobre beneficios	-954.474,41	-2.100.493,23
	TOTAL	55.208.685,82	14.700.071,89

DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal)
 III.b.) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (En Euros)

	Capital escriturado	Capital no exigido	Prima de emision	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2023	66.110.000,00		21.010.087,89	107.161.673,74		41.689.783,77		-19.764.350,71	216.207.194,69
I. Ajustes por cambios de criterio 2023									
II. Ajustes por errores 2023									
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2024	66.110.000,00		21.010.087,89	107.161.673,74		41.689.783,77		-19.764.350,71	216.207.194,69
I. Total ingresos y gastos reconocidos									
II. Operaciones con socios o mutualistas				-41.689.783,77		8.398.592,20		6.301.479,69	14.700.071,89
1. Aumentos de capital o fondo mutual									-41.689.783,77
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual									
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio									
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas				-41.689.783,77					-41.689.783,77
5. Operaciones con acciones o participaciones propias									
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto result									
7. Otras operaciones con socios o mutualistas									
III. Otras variaciones del patrimonio neto				41.689.783,77		-41.689.783,77			
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio									
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto				41.689.783,77		-41.689.783,77			
3. Otras variaciones									
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2024	66.110.000,00		21.010.087,89	107.161.673,74		8.398.592,20		-13.462.871,02	189.217.482,81
I. Ajustes por cambios de criterio 2024									
II. Ajustes por errores 2024									
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2025	66.110.000,00		21.010.087,89	107.161.673,74		8.398.592,20		-13.462.871,02	189.217.482,81
I. Total ingresos y gastos reconocidos									
II. Operaciones con socios o mutualistas				-8.398.592,20		52.345.262,60		2.863.423,22	55.208.685,82
1. Aumentos de capital o fondo mutual									-8.398.592,20
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual									
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio									
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas				-8.398.592,20					-8.398.592,20
5. Operaciones con acciones o participaciones propias									
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto result									
7. Otras operaciones con socios o mutualistas									
III. Otras variaciones del patrimonio neto				8.398.592,20		-8.398.592,20			
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio									
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto				8.398.592,20		-8.398.592,20			
3. Otras variaciones									
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2025	66.110.000,00		21.010.087,89	107.161.673,74		52.345.262,60		-10.599.447,80	236.027.576,43

DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal)
IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En Euros)

2025

2024

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

A.1) Actividad aseguradora

1.- Cobros por primas seguro directo y coaseguro	931.469.974,54	1.005.732.806,19
2.- Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	-694.921.351,26	-774.392.001,19
3.- Cobros por primas reaseguro aceptado	4.759.607,14	4.479.899,89
4.- Pagos de prestaciones reaseguro aceptado	-1.684.899,05	-1.782.895,86
5.- Recobro de prestaciones	9.443.183,23	7.961.010,69
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	-86.257.892,69	-85.803.730,17
7.- Otros cobros de explotación	4.050.192,41	3.497.583,04
8.- Otros pagos de explotación	-8.232.437,26	-8.274.205,51
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	949.722.957,32	1.021.671.299,81
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	-791.096.580,26	-870.252.832,73

A.2) Otras actividades de explotación

1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		
3.- Cobros de otras actividades	-2.260.273,95	-2.119.800,98
4.- Pagos de otras actividades	-95.536.452,62	-113.495.797,74
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III	-2.260.273,95	-2.119.800,98
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV	-95.536.452,62	-113.495.797,74
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	-15.766.904,32	11.910.844,39

A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+/-V)

45.062.746,17 47.713.712,75

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

B.1) Cobros de actividades de inversión

1.- Inmovilizado material		
2.- Inversiones inmobiliarias	888.126,48	449.796,25
3.- Activos intangibles		
4.- Instrumentos financieros	90.879.721,30	128.106.543,96
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		
6.- Intereses cobrados	4.906.177,62	5.303.174,57
7.- Dividendos cobrados	196.929,85	240.687,73
8.- Unidad de negocio		
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión		
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	96.870.955,25	134.100.202,51

B.2) Pagos de actividades de inversión

1.- Inmovilizado material	-163.274,88	-1.596.579,93
2.- Inversiones inmobiliarias		
3.- Activos intangibles	-4.784.738,77	-4.576.962,14
4.- Instrumentos financieros	-99.785.236,94	-112.320.374,28
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		
6.- Unidad de negocio		
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-28.851,89	-30.550,06
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	-104.762.102,48	-118.524.466,41

B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)

-7.891.147,23 15.575.736,10

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

C.1) Cobros de actividades de financiación

1.- Pasivos subordinados		
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		
3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas		
4.- Enajenación de valores propios		
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación		
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII		

C.2) Pagos de actividades de financiación

1.- Dividendos a los accionistas	-8.398.592,20	-41.689.783,77
2.- Intereses pagados		
3.- Pasivos subordinados		
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		
5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas		
6.- Adquisición de valores propios		
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación		
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	-8.398.592,20	-41.689.783,77

C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)

-8.398.592,20 -41.689.783,77

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)

Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3) 28.773.006,74 21.599.665,08

Efectivo y equivalentes al inicio del periodo 52.654.545,58 31.054.880,50

Efectivo y equivalentes al final del periodo 81.427.552,35 52.654.545,58

Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo

1.- Caja y bancos	81.427.552,35	52.654.545,58
2.- Otros activos financieros		
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		

Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3) 81.427.552,35 52.654.545,58

V. MEMORIA

1. Naturaleza, actividades de la Sociedad y composición del Grupo

"DKV Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima Española" (Sociedad Unipersonal), (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 13 de septiembre de 1955 por un período indefinido, bajo la denominación de "Previsión Sanitaria, Sociedad Anónima". Tras varios cambios de denominación, con fecha 13 de diciembre de 2000 modificó su última denominación por la actual. El domicilio social de la Sociedad está situado en Zaragoza, en Torre DKV, Avenida María Zambrano, 31. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 1.711 del Libro de Sociedades, folio 156, hoja Z-15.152, inscripción 2ª y en el Registro de Entidades Aseguradoras de la Dirección General de Seguros Y Fondos de Pensiones con la clave C-161.

La Sociedad tiene por objeto social el negocio o actividad de toda clase de seguros excepto el ramo de vida, en el ámbito nacional e internacional, así como las operaciones de reaseguros, coaseguros y capitalización y, en general, cuanto directa o indirectamente se relacione con dicho objeto, de acuerdo con la legislación vigente. Dichas actividades están reguladas básicamente por la Ley 20/2015 de 14 de julio de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, así como por el Reglamento aprobado en el Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras. Al cierre del ejercicio, la Sociedad está autorizada para operar en los ramos de accidentes, enfermedad, otros daños a los bienes, responsabilidad civil, asistencia y decesos, cubriendo los riesgos propios de los mismos y respetando la legislación.

La Sociedad tiene, en la actualidad, presencia en todo el territorio nacional y en Andorra (si bien el volumen de negocio generado en esta última no es significativo), con un total de 24 oficinas.

La dirección efectiva de la sociedad dominante se realiza a través de un Comité de Dirección compuesto por el Consejero Delegado y los responsables de las siete Direcciones Generales de las áreas de negocio, que coordinan los diferentes departamentos que constituyen los Servicios Centrales.

Los principales canales de distribución de sus productos son la red exclusiva, la red externa, el negocio directo y las alianzas.

Tal y como se describe en la Nota 9.5, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

2. Bases de presentación

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2025 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio y modificado posteriormente por el Real Decreto 1736/2010 de 23 de diciembre y por el Real Decreto 583/2017, de 12 de junio, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 se someterán dentro del plazo legal a la aprobación del Accionista Único de la Sociedad. El Consejo de Administración de la Sociedad considera que serán ratificadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2024 aprobadas por el accionista único con fecha 30 de junio de 2025.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional de la Sociedad.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

2.3.1 Estimaciones contables relevantes, hipótesis y juicios relevantes

En la preparación de las cuentas anuales el Consejo de Administración de la Sociedad ha realizado juicios y estimaciones basados en hipótesis sobre el futuro y sobre incertidumbres que básicamente se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El cálculo de provisiones para riesgos y gastos.
- Estimaciones de provisiones técnicas.
- La vida útil de los activos intangibles y de los elementos del inmovilizado material.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se

produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicaría en ese período y en su caso en los sucesivos.

2.3.2 Cambios de estimaciones

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, acontecimientos que pudiesen tener lugar en el futuro podrían obligar a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

2.3.3 Criterios de estimación de ingresos y gastos

La Sociedad ha imputado gastos e ingresos entre los distintos ramos en los que opera y, en su caso, a la cuenta no técnica. La Sociedad sigue los siguientes criterios:

- Los ingresos y gastos derivados directamente de la práctica de operaciones de seguro (primas, pagos y provisiones de prestaciones, participación en beneficios y extornos, gastos de adquisición, comisiones del reaseguro, etc.) se atribuyen al ramo concreto al que pertenecen.
- Los ingresos y gastos financieros se distribuyen en función de los rendimientos y gastos relativos a las inversiones financieras afectas a las provisiones técnicas de cada ramo.
- Los gastos de adquisición, prestaciones, administración e inversiones han sido imputados a cada uno de los ramos en los que opera atendiendo al número e importe de pólizas producidas y en cartera, recibos emitidos, siniestros e importe de los mismos y primas emitidas.
- A la cuenta no técnica, en la parte atribuible a las inversiones en que se materializan los fondos propios de la Sociedad.

3 Distribución del resultado

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2025 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

Distribución del resultado	Importe
Bases de reparto:	
Reservas voluntarias	
Pérdidas y ganancias	52.345.262,60
TOTAL	52.345.262,60
Distribución:	
a reserva legal	
a reservas voluntarias	52.345.262,60
a dividendos a cuenta	
a dividendos	
TOTAL	52.345.262,60

La distribución de resultados del ejercicio 2024, finalmente aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2025 fue la siguiente:

Distribución del resultado	Importe
Bases de reparto:	
Reservas voluntarias	
Pérdidas y ganancias	8.398.592,20
TOTAL	8.398.592,20
Distribución:	
a reserva legal	
a reservas voluntarias	8.398.592,20
a dividendos a cuenta	
a dividendos	
TOTAL	8.398.592,20

4 Normas de registro y valoración

Los principales criterios contables y normas de valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio, de acuerdo con los establecidos por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, han sido los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Las aplicaciones informáticas se valoran por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los de formación de personal para la aplicación de sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como mayor gasto del ejercicio en que se incurren. Las aplicaciones informáticas se amortizan sistemáticamente en el período de tiempo de su utilización, con un máximo de 4 años.

4.2 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Los activos que integran los saldos de estos epígrafes del balance se hallan valorados a su precio de adquisición. La Sociedad amortiza su inmovilizado e inversiones inmobiliarias siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas	10 - 12,5
Mobiliario	6,6 - 10
Equipos para proceso de información	4

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

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

La Sociedad clasifica como "inversiones inmobiliarias" aquellos terrenos y construcciones cuyo uso se cede a terceros.

Al cierre de cada ejercicio se compara el coste neto en libros de cada uno de los elementos del inmovilizado y de las inversiones inmobiliarias de la Sociedad con su valor de mercado o realización, dotándose, en su caso, la provisión por deterioro necesaria para atribuir a cada elemento de dichos epígrafes el inferior valor resultante de dicha comparación.

En el caso de los inmuebles, se entiende por valor de mercado el valor de tasación determinado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o por entidad tasadora autorizada, conforme a las normas vigentes de valoración a efectos de cobertura de las provisiones técnicas.

4.3 Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición de los ramos distintos del de vida se activan por el importe de la comisión y costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar. Los costes de adquisición que se activan tienen una proyección económica futura por estar relacionados con la generación futura de volumen de negocio.

Las comisiones y costes de adquisición activados se amortizan en el período de pago de primas. Si el contrato se anula antes de que la comisión y costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el ejercicio de su anulación.

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Clasificación y separación de 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 de instrumento de patrimonio.

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, préstamos y partidas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros a coste amortizado. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

4.4.2 Principio de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4.4.3 Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros.

La Sociedad clasifica en este epígrafe (y no en "efectivo y otros activos líquidos equivalentes") los valores representativos de deuda pública con pacto de recompra en la medida en que forman parte de la política de gestión de inversiones de la misma.

4.4.4 Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en otras categorías.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio según se ha expuesto en el apartado 4.6 (transacciones en moneda extranjera). El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los importes reconocidos en patrimonio neto se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y, en su caso, por la pérdida por deterioro según se indica en el apartado 4.4.9. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado 4.4.7.

Para instrumentos de patrimonio se considera que existe una evidencia objetiva de deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

4.4.5 Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

4.4.6 Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias. El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Se consideran empresas multigrupo aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo no se pueden clasificar en ninguna otra categoría a efectos de su valoración.

Las inversiones se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma, según lo dispuesto en el apartado 4.4.9 (deterioro de valor de instrumentos financieros).

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

4.4.7 Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, que 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. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que la Sociedad 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 período contractual completo. Para instrumentos financieros, en los que la variable con la que se relacionan las comisiones, puntos básicos, costes de transacción, descuentos o primas, se revisa a tipos de mercado antes del vencimiento esperado, el período de amortización es el plazo hasta la siguiente revisión de las condiciones.

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. Si la Sociedad modifica las estimaciones de los flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos financieros, recalcula el valor contable computando el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados al tipo de interés efectivo original o el tipo de interés efectivo revisado por operaciones de cobertura, reconociendo el ajuste como un gasto o ingreso financiero.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad 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.

4.4.8 Valor razonable

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar, la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario, la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Sociedad.

4.4.9 Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

Para préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, se considera que existe una evidencia objetiva de deterioro de valor cuando se produce un acontecimiento que causa una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Para las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo, adicionalmente se consideran los indicios de las fuentes de información internas y externas que puedan afectar a los negocios subyacentes.

a) Deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste:

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y

de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios contables generalmente aceptados en España, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

La pérdida por deterioro de valor no se asigna al fondo de comercio o a otros activos implícitos de la inversión. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como cuenta correctora de su valor.

b) Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta:

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles, sino que los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro se reconocen en patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

c) Reconocimiento de ingresos financieros relacionados con activos financieros deteriorados

El ingreso financiero de activos financieros para los que se ha reconocido una pérdida por deterioro de valor se reconoce en base al tipo de descuento utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros estimados.

4.4.10 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste

amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

4.5 Créditos por operaciones de seguro y reaseguro

Los créditos y deudas se valoran por su importe nominal, corregidos, en su caso, por las oportunas provisiones.

Para los créditos con tomadores se realizan las correcciones valorativas que proceden en la cuenta de resultados, mediante la dotación de la correspondiente corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro. La provisión para primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada ramo, en función de la antigüedad y situación de los recibos pendientes, según lo establecido en la legislación vigente, y está constituida por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio netas de la provisión para primas no consumidas que, previsiblemente, no vayan a ser cobradas. Las comisiones correspondientes a la provisión para primas pendientes de cobro se calculan de forma análoga y se registran en el capítulo "Deudas condicionadas" minorando las comisiones sobre primas pendientes de cobro.

La corrección por deterioro, en relación con los saldos a cobrar a mediadores, reaseguradores, cedentes, coaseguradores, así como créditos no comerciales, se calcula sobre la base de un análisis individualizado de las posibilidades de cobro a cada deudor.

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La conversión en euros de los valores de renta fija y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza mediante la aplicación del tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

La Sociedad no ha realizado en el ejercicio operaciones significativas en moneda extranjera.

4.7 Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

El gasto por impuesto sobre beneficios comprende el gasto por el impuesto corriente y el gasto por el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios del ejercicio. El gasto por impuesto diferido corresponde al reconocimiento o cancelación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. Éstos surgen de las diferencias temporarias derivadas de la diferente valoración contable y fiscal de los activos y pasivos, en la medida que tengan incidencia en la carga fiscal futura, valorados al tipo de gravamen esperado en el momento de su reversión.

La Sociedad tributa en régimen de tributación consolidada con otras sociedades del Grupo, siendo desde 1994 la Sociedad dominante del grupo fiscal consolidado.

La Sociedad tributa en régimen fiscal consolidado junto con las siguientes sociedades: Ergo Vida, Unión Médica La Fuencisla, Ergo Generales y DKV Servicios, así como desde el ejercicio 2015, con las restantes sociedades domiciliadas en España y participadas en más de un 75% por Munich Re.

El gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

4.8 Criterio de reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La Sociedad ha reclasificado los gastos por naturaleza en gastos por destino (gastos imputables a prestaciones, de adquisición, de administración, de las inversiones, otros gastos técnicos y no técnicos), identificando las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas.

De esta forma, los gastos imputables a prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicado a la gestión de siniestros y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, las comisiones pagadas por razón de gestión de siniestros y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.

Los gastos de adquisición incluyen fundamentalmente las comisiones, los de personal dedicado a la producción y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, así como los gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de los contratos de seguro.

Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los gastos de servicios por asuntos contenciosos vinculados a las primas, los gastos de gestión de cartera y cobro de las primas, de tramitación de los extornos, del reaseguro cedido y aceptado comprendiendo, en particular, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afectado al mismo.

Los gastos imputables a las inversiones incluyen, fundamentalmente, los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.

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

Los ingresos y gastos no técnicos corresponden a aquellos procedentes de las inversiones en que se materializan los fondos propios de la Sociedad.

4.9 Provisiones técnicas

Los ingresos por primas de seguros y sus comisiones se contabilizan en el momento en que la póliza comienza a ser efectiva. Al final de cada ejercicio económico se calcula la parte de primas emitidas y no devengadas en el ejercicio periodificándose a través de las provisiones técnicas para primas no consumidas según se indica más abajo.

Las comisiones y gastos de adquisición de naturaleza recurrente que quepa imputar al ejercicio o a ejercicios siguientes de acuerdo con el período de cobertura de la póliza se activan, con los límites establecidos en nota técnica, en el capítulo de "Periodificaciones" de activo del balance, imputándose a resultados de acuerdo con el período de cobertura de las pólizas a las que están asociados.

Las provisiones técnicas recogen el importe de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguros con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, las obligaciones de los referidos contratos, así como para mantener la necesaria estabilidad de la Sociedad frente a oscilaciones aleatorias o cíclicas de la siniestralidad o frente a posibles riesgos especiales.

4.9.1 Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación a la fecha de cálculo de las primas devengadas, reflejando la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura. La Sociedad calcula estas provisiones para cada modalidad tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, y aplicando el método "póliza a póliza", de acuerdo con las Notas Técnicas. La provisión para riesgos en curso complementa a la anterior en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Sociedad que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

4.9.2 Provisión para prestaciones

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. La Sociedad calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros.

Dicha provisión incluye los gastos tanto externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes, cualquiera que sea su origen, producidos y por producir, hasta la total liquidación y pago del siniestro.

4.9.3 Provisión de decesos

Tablas de mortalidad

A cierre de ejercicio, se han actualizado los factores de ajuste de experiencia propia sobre las tablas "PASEM 2020 Decesos 1er orden" (aplicadas a las pólizas que en el año 2019 estaban acogidas a la disposición transitoria undécima del ROSSP) en aquellos casos en que la mortalidad observada es superior a la inferida por las tablas sectoriales (artículo 5.2 de la Circular 1.2001 de la Dirección General de Seguros y

fondos de Pensiones). Para el resto de los contratos se han empleado las tablas utilizadas en el cierre contable del ejercicio anterior salvo en los casos en los que las tablas "PASEM2020 Decesos 1er orden adaptadas a la experiencia propia" resulten más prudentes que la tabla empleada para el cálculo de la prima. El valor de las provisiones técnicas basadas en las tablas biométricas utilizadas para el cálculo de la prima es superior al valor de las provisiones técnicas contables a la fecha de referencia.

Tipos de interés

La Sociedad ha aplicado lo establecido en la disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015.

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016, la Sociedad ha calculado un tipo de interés equivalente al resultante de aplicar a cada contrato como tipo de interés máximo la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 sin incluir el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 del Real Decreto 1060/2015. Tras la comprobación de la suficiencia de la rentabilidad real obtenida de los activos asignados respecto al tipo de interés calculado para valorar los compromisos asumidos (penúltimo párrafo del artículo 33.1 del Real Decreto 2486/1998), la Sociedad ha ajustado el tipo de interés máximo a considerar en el cálculo la provisión de decesos con la rentabilidad realmente obtenida (2,18%).

Para los contratos celebrados a partir del 1 de enero de 2016, la Sociedad ha calculado un tipo de interés equivalente al resultante de aplicar a cada contrato como tipo de interés máximo la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 sin incluir el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 del Real Decreto 1060/2015. Tras la comprobación de la suficiencia de la rentabilidad real obtenida de los activos asignados respecto al tipo de interés calculado para valorar los compromisos asumidos (penúltimo párrafo del artículo 33.1 del Real Decreto 2486/1998), la Sociedad ha ajustado el tipo de interés máximo a considerar en el cálculo la provisión de decesos con la rentabilidad realmente obtenida (2,26%).

4.9.4 Provisiones técnicas del reaseguro cedido

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta los porcentajes de cesión establecidos en los contratos en vigor.

4.10 Provisiones y contingencias

Las provisiones recogen el importe estimado para hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, indeterminadas respecto a su importe o fecha de cancelación, ajenas a la actividad aseguradora, tales como litigios en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

No se incluye ninguna provisión por contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente porque, dada su actividad, la Sociedad considera que no se halla expuesta a ningún riesgo específico que pudiera derivarse de la normativa legal vigente.

4.11 Retribuciones Post-Empleo

La Sociedad, según el convenio colectivo vigente, tiene contraídos compromisos de diferente naturaleza con sus empleados por prestaciones post-empleo. Estos compromisos están clasificados por colectivo y pueden ser de aportación definida o de prestación definida.

Los compromisos post-empleo se consideran como "compromisos de aportación definida" cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener la obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados. Los compromisos que no cumplan estas características se consideran como "compromisos de prestación definida".

Derivado de la aprobación del último Convenio del sector seguros, por el cual se procede a la sustitución del premio de jubilación del anterior convenio, durante el ejercicio 2018 los empleados pudieron optar por su adhesión al nuevo sistema de Aportación Definida o su permanencia en el anterior sistema de Prestación Definida. Asimismo, para los empleados contratados a partir de 1 de enero de 2017, una vez hayan transcurrido dos años ininterrumpidos desde su incorporación en la empresa, ésta se compromete a efectuar una aportación anual a un plan de aportación definida equivalente a un 1,9% de su salario base.

- **Compromisos de aportación definida**
Las contribuciones realizadas en cada ejercicio a este tipo de planes se registran en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 17).
- **Compromisos de prestación definida**
La Sociedad calcula el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida a la fecha de cierre, después de deducir el coste por servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan.

Los compromisos post-empleo de prestación definida mantenidos por la Sociedad corresponden a compromisos existentes en el convenio colectivo anterior, y vigentes a la fecha, para los empleados que no hayan optado por la adhesión al nuevo sistema, según los cuales a partir de la fecha en que el empleado cumpla los 65 años de edad podrá optar por la jubilación o ser ésta decidida por la empresa, con una compensación económica vitalicia en ambos casos a cargo de esta última, consistente en la diferencia entre la pensión que perciba el empleado del Régimen General de la Seguridad Social y el total de la retribución anual mínima reglamentaria que tenga asignada en el momento de tal decisión, equivalente al sueldo de tablas más la antigüedad por 15 pagas. Estos compromisos no se aplicarán al personal de nuevo ingreso contratado a partir del 9 de junio de 1986 y procedente de empresas fuera del ámbito de aplicación de dicho convenio. Si la jubilación se solicitara por el empleado en el mes en que cumple los 65 años, la Sociedad abonará, además, y por una sola vez, una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades, cuyo máximo se alcanzará a los 30 años de servicio.

La Sociedad ha contratado dos pólizas de seguros con un tercero para cubrir estos compromisos de prestación y aportación definida cuyas condiciones se detallan en la Nota 18.

4.12 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Todas las transacciones que realiza la Sociedad con sociedades integrantes del grupo u otras entidades vinculadas se realizan a precios de mercado y con las mismas condiciones que se realizarían en caso de que fuesen sociedades independientes.

4.13 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento firmados por la Sociedad se consideran arrendamientos operativos.

Se consideran arrendamientos operativos aquellos en los que los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no son transferibles por el arrendador. El arrendador cede al arrendatario el derecho a usar el activo durante un período de tiempo determinado a cambio de una serie de cuotas mensuales.

Los cobros y pagos en concepto de arrendamiento operativo se registran como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

5 Inmovilizado material

El movimiento durante el ejercicio 2025 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

Inmovilizado material	Saldo a 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2025
Terrenos	12.868.058,70			76.954,80	12.945.013,50
Construcciones	17.872.786,01			16.039,81	17.888.825,82
Instalaciones técnicas	4.647.917,66	109.744,31	-1.238.193,54		3.519.468,43
Mobiliario	5.052.217,12	11.048,75	-864.968,84		4.198.297,03
Equipos para proceso de información	2.293.207,14	235.677,07	-817.304,34		1.711.579,87
Instalaciones en curso		601.890,75	-97.254,30		504.636,45
Total Coste	42.734.186,63	958.360,88	-3.017.721,02	92.994,61	40.767.821,10
Construcciones	-6.717.939,68	-357.723,05		-15.390,05	-7.091.052,78
Instalaciones técnicas	-2.679.686,52	-403.783,35	1.188.766,85		-1.894.703,02
Mobiliario	-837.584,58	-84.483,80	216.563,83		-705.504,55
Equipos para proceso de información	-1.119.216,56	-465.611,58	817.304,34		-767.523,80
Total Amortización	-11.354.427,34	-1.311.601,78	2.222.635,02	-15.390,05	-10.458.784,15
Valor Neto	31.379.759,29	-353.240,90	-795.086,00	77.604,56	30.309.036,95

Los retiros del ejercicio corresponden a elementos del inmovilizado dados de baja tras el cierre de algunas oficinas de la Compañía.

El movimiento durante el ejercicio 2024 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro fue el siguiente:

Inmovilizado material	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2024
Terrenos	12.868.058,70				12.868.058,70
Construcciones	17.872.786,01				17.872.786,01
Instalaciones técnicas	15.222.736,24	413.062,65	-11.137.583,74	149.702,51	4.647.917,66
Mobiliario	6.889.714,93	82.436,12	-1.919.933,93		5.052.217,12
Equipos para proceso de información	1.722.801,81	985.053,39	-1.001.173,81	586.525,75	2.293.207,14
Instalaciones en curso	33.458,63	702.769,63		-736.228,26	
Total Coste	54.609.556,32	2.183.321,79	-14.058.691,48		42.734.186,63
Construcciones	-6.360.483,97	-357.455,71			-6.717.939,68
Instalaciones técnicas	-13.066.189,28	-751.080,98	11.137.583,74		-2.679.686,52
Mobiliario	-2.618.884,06	-138.634,45	1.919.933,93		-837.584,58
Equipos para proceso de información	-1.057.902,04	-475.746,47	414.431,95		-1.119.216,56
Total Amortización	-23.103.459,35	-1.722.917,61	13.471.949,62		-11.354.427,34
Valor Neto	31.506.096,97	460.404,18	-586.741,86		31.379.759,29

Los terrenos y construcciones mostrados en este epígrafe corresponden con los inmuebles que la Sociedad destina a uso propio.

La Sociedad no ha reconocido costes de desmantelamiento de sus activos ya que ni es previsible que suceda ni, en su caso, serían significativos.

El detalle del período de amortización residual, la amortización del ejercicio, coste, amortización acumulada y valor neto contable de los inmuebles individualmente significativos, comprendidos en este epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024 era como sigue:

Descripción del activo		Vida útil Residual	Coste	Amortización	Amortización acumulada	Valor Neto
Inmueble	Zaragoza, Torre Sur WTCZ	37	16.860.009,60	-231.781,08	-2.723.427,83	14.136.581,77
Inmueble	Zaragoza, César Augusto 33	15	5.742.908,44	-61.383,12	-2.105.135,53	3.637.772,91
Inmueble	Madrid, Diego de León	14	5.615.167,49	-36.652,20	-1.275.150,72	4.340.016,77
Inmueble	Valladolid, Gamazo, 18	16	1.309.766,49	-12.451,32	-416.201,17	893.565,32
TOTAL			29.527.852,02	-342.267,72	-6.519.915,25	23.007.936,77

Descripción del activo		Vida útil Residual	Coste	Amortización	Amortización acumulada	Valor Neto
Inmueble	Zaragoza, Torre Sur WTCZ	38	16.860.009,60	-231.781,08	-2.491.646,73	14.368.362,87
Inmueble	Zaragoza, César Augusto 33	16	5.742.908,44	-61.383,12	-2.043.752,46	3.699.155,98
Inmueble	Madrid, Diego de León	15	5.615.167,49	-36.652,20	-1.238.498,49	4.376.669,00
Inmueble	Valladolid, Gamazo, 18	17	1.309.766,49	-12.451,32	-403.749,91	906.016,58
TOTAL			29.527.852,02	-342.267,72	-6.177.647,59	23.350.204,43

A 31 de diciembre de 2025 el valor de tasación de los inmuebles de la Sociedad destinados a uso propio ascendía a 37.182.390,66 €, lo que supone la existencia de plusvalías latentes por 13.439.604,12 € a dicha fecha. La valoración de los inmuebles se ha obtenido según los criterios indicados en la Nota 4.2. Dichas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

A 31 de diciembre de 2024 el valor de tasación de los inmuebles de la Sociedad destinados a uso propio ascendía a 37.886.100,66 €, lo que supone la existencia de plusvalías latentes por 13.863.195,63 € a dicha fecha. La valoración de los inmuebles se ha obtenido según los criterios indicados en la Nota 4.2. Dichas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

A 31 de diciembre de 2025 no existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizado. A 31 de diciembre de 2024 no existían elementos de inmovilizado material totalmente amortizados.

6 Inversiones inmobiliarias

El movimiento durante el ejercicio 2025 en las diferentes cuentas de las inversiones inmobiliarias y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

Inversiones inmobiliarias	Saldo a 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2025
Terrenos	924.609,87		-153.913,66	-76.954,80	693.741,41
Construcciones	1.942.876,20		-354.379,57	-16.039,81	1.572.456,82
Total Coste	2.867.486,07		-508.293,23	-92.994,61	2.266.198,23
Construcciones	-1.263.433,47	-38.590,20	249.740,94	15.390,05	-1.036.892,68
Total Amortización	-1.263.433,47	-38.590,20	249.740,94	15.390,05	-1.036.892,68
Construcciones					
Total Deterioros					
Valor Neto	1.604.052,60	-38.590,20	-258.552,29	-77.604,56	1.229.305,55

La Sociedad hizo efectiva en 2025 la venta de un inmueble en Alicante, por un precio de venta de 215.000,00 €, registrando una plusvalía neta de gastos de 15.405,35 € en el epígrafe "Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" en la cuenta técnica del ejercicio 2025. También se hizo efectiva la venta de un inmueble en Murcia, por un precio de venta de 318.000,00 €, registrando una plusvalía neta de gastos de 240.751,99 € en el epígrafe "Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" en la cuenta técnica del ejercicio 2025.

El movimiento durante el ejercicio 2024 en las diferentes cuentas de las inversiones inmobiliarias y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro fue el siguiente:

Inversiones inmobiliarias	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2024
Terrenos	932.871,38		-8.261,51		924.609,87
Construcciones	1.957.837,80		-14.961,60		1.942.876,20
Total Coste	2.890.709,18		-23.223,11		2.867.486,07
Construcciones	-1.235.890,95	-38.957,27	11.414,75		-1.263.433,47
Total Amortización	-1.235.890,95	-38.957,27	11.414,75		-1.263.433,47
Construcciones					
Total Deterioros					
Valor Neto	1.654.818,23	-38.957,27	-11.808,36		1.604.052,60

Los terrenos y construcciones mostrados en este epígrafe corresponden con los inmuebles cuyo uso la Sociedad arrienda a terceros.

La Sociedad no ha reconocido costes de desmantelamiento de sus activos ya que ni es previsible que suceda ni, en su caso, serían significativos.

El detalle del período de amortización residual, la amortización del ejercicio, coste, amortización acumulada y valor neto contable de los inmuebles individualmente significativos, comprendidos en este epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024 era como sigue:

Descripción del activo		Vida Útil residual	Coste	Amortización	Amortización acumulada	Valor neto
Inmueble	Zaragoza- Pignatelli, 8	19	1.285.312,98	-16.585,44	-499.633,64	785.679,34
TOTAL			1.285.312,98	-16.585,44	-499.633,64	785.679,34

Descripción del activo		Vida Útil residual	Coste	Amortización	Amortización acumulada	Valor neto
Inmueble	Zaragoza- Pignatelli, 8	20	1.285.312,98	-16.585,44	-483.048,30	802.264,68
TOTAL			1.285.312,98	-16.585,44	-483.048,30	802.264,68

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor de tasación de los inmuebles de la Sociedad destinados a uso a terceros ascendía a 2.994.028,65 € y 4.197.906,85 € respectivamente, lo que supone la existencia de plusvalías latentes por 1.764.723,10 € y 2.593.854,25 € a dichas fechas. La valoración de los inmuebles se ha obtenido según los criterios indicados en la Nota 4.2. Dichas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de las inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El detalle de los ingresos y gastos generados por las inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Ingresos y gastos	2025	2024
Ingresos por alquileres	373.506,88	363.412,94
Gastos de explotación	-30.856,15	-28.542,17
Neto	342.650,73	334.870,77

7 Inmovilizado intangible

El movimiento durante el ejercicio 2025 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

Inmovilizado intangible	Saldo a 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2025
Aplicaciones informáticas	19.705.556,71	921.386,53	-3.894.351,45	4.518.002,67	21.250.594,46
En curso	3.149.246,40	3.613.541,19	-710.188,95	-4.518.002,67	1.534.595,97
Total Coste	22.854.803,11	4.534.927,72	-4.604.540,40		22.785.190,43
Aplicaciones informáticas	-8.947.936,71	-5.156.398,98	3.894.351,45		-10.209.984,24
Total Amortización	-8.947.936,71	-5.156.398,98	3.894.351,45		-10.209.984,24
Valor Neto	13.906.866,40	-621.471,26	-710.188,95		12.575.206,19

El movimiento durante el ejercicio 2024 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro fue el siguiente:

Inmovilizado intangible	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo a 31/12/2024
Aplicaciones informáticas	18.745.424,29	568.289,62	-2.804.223,11	3.196.065,91	19.705.556,71
En curso	2.336.639,79	4.014.554,24	-5.881,72	-3.196.065,91	3.149.246,40
Total Coste	21.082.064,08	4.582.843,86	-2.810.104,83		22.854.803,11
Aplicaciones informáticas	-7.295.169,83	-4.456.989,99	2.804.223,11		-8.947.936,71
Total Amortización	-7.295.169,83	-4.456.989,99	2.804.223,11		-8.947.936,71
Valor Neto	13.786.894,25	125.853,87	-5.881,72		13.906.866,40

Las adiciones corresponden fundamentalmente a la activación del coste de los proyectos tecnológicos y de procesos implantados en los ejercicios.

Los retiros de los ejercicios de aplicaciones informáticas corresponden a los elementos del inmovilizado intangible, dados de baja por haber sido totalmente amortizados en el presente ejercicio.

A 31 de diciembre de 2025 no existen elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados. A 31 de diciembre de 2024 no existían elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados.

8 Arrendamientos operativos

8.1 Arrendadores

La Sociedad tiene arrendado a terceros, inversiones inmobiliarias en régimen de arrendamiento operativo.

Los contratos de arrendamiento tienen una duración de 8 años y sus rentas se revisan anualmente con el IPC.

El importe de las rentas de los cobros futuros mínimos de arrendamiento correspondientes a arrendamientos operativos no cancelables, así como su detalle a 31 de diciembre de 2025 se muestran a continuación:

Cobros futuros mínimos	Importe
Hasta 1 año	408.655,80
De 1 a 2 años	359.481,72
De 2 a 3 años	359.481,72
De 3 a 4 años	359.481,72
De 4 a 5 años	352.916,09
Más de 5 años	1.164.136,92
Total	3.004.153,97

El importe de las cuotas reconocidas como ingresos en el ejercicio 2025 asciende a 373.506,88 €.

El importe de las rentas de los cobros futuros mínimos de arrendamiento correspondientes a arrendamientos operativos no cancelables, así como su detalle a 31 de diciembre de 2024 se muestran a continuación:

Cobros futuros mínimos	Importe
Hasta 1 año	382.302,49
De 1 a 2 años	369.236,52
De 2 a 3 años	370.436,52
De 3 a 4 años	371.636,52
De 4 a 5 años	371.636,52
Más de 5 años	1.497.165,81
Total	3.362.414,38

El importe de las cuotas reconocidas como ingresos en el ejercicio 2024 asciende a 363.412,94 €.

8.2 Arrendatarios

La Sociedad tiene arrendados locales destinados a oficinas y coches en arrendamiento operativo.

Los contratos de arrendamiento de inmuebles tienen una duración media de 10 años y sus rentas se revisan anualmente con el IPC. Los contratos de arrendamiento de coches tienen una duración media de 5 años y sus rentas también se revisan anualmente con el IPC.

El importe total de los pagos futuros mínimos del arrendamiento correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, así como su detalle a 31 de diciembre de 2025 se muestran a continuación:

Pagos futuros mínimos	Importe
Hasta 1 año	420.014,68
De 1 a 2 años	750.369,91
De 2 a 3 años	538.868,11
De 3 a 4 años	389.226,23
De 4 a 5 años	335.648,52
Más de 5 años	627.897,43
Total	3.062.024,88

El importe de las cuotas reconocidas como gastos en el ejercicio 2025 asciende a 2.652.927,93 €.

El importe total de los pagos futuros mínimos del arrendamiento correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, así como su detalle a 31 de diciembre de 2024 se muestran a continuación:

Pagos futuros mínimos	Importe
Hasta 1 año	1.804.390,24
De 1 a 2 años	1.288.500,26
De 2 a 3 años	846.244,59
De 3 a 4 años	601.059,04
De 4 a 5 años	413.527,98
Más de 5 años	952.321,68
Total	5.906.043,78

El importe de las cuotas reconocidas como gastos en el ejercicio 2024 asciende a 2.750.836,27 €.

9 Comisiones y otros gastos de adquisición activados

La Sociedad firmó en el ejercicio 2023 un acuerdo de distribución exclusiva de productos de salud con una entidad financiera por un periodo mínimo de 7,5 años, prorrogable hasta 15 años. La comercialización se ha iniciado en 2025.

La Sociedad desembolsó en el momento de la firma del acuerdo 7,2 millones de euros en concepto de comisión fija anticipada. La Sociedad activó la comisión abonada y la prevé amortizarla con cargo a la cuenta de resultados en un periodo de 7,5 años a partir del inicio de la comercialización.

El análisis del movimiento del ejercicio 2025 y 2024 de este epígrafe se muestra a continuación:

Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición	2025	2024
Saldo inicial	7.200.000,00	7.200.000,00
Adiciones		
Depreciaciones	-960.000,00	
Otros		
Saldo final	6.240.000,00	7.200.000,00

El importe restante registrado en este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 se corresponde con las comisiones a imputar en el ejercicio, de acuerdo con el periodo de cobertura de la póliza, que son activados con los límites establecidos en la nota técnica.

10 Otros instrumentos financieros – Activos financieros

El valor en libros al cierre del ejercicio 2025 de cada una de las categorías de activos financieros se muestra a continuación.

	Otros activos				
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta		Participaciones en entidades del grupo
			Valor razonable	Coste	
Instrumentos financieros - Activos financieros					
Instrumentos de patrimonio:			19.727.643,06	161.577,20	49.950.951,36
Inversiones financieras en capital					69.840.171,62
Participaciones en fondos de inversión			19.727.643,06	161.577,20	50.112.528,56
Valores representativos de deuda:			339.289.643,70		19.727.643,06
Valores de renta fija			339.289.643,70		339.289.643,70
Otros valores representativos de deuda					
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión					
Préstamos:					
Anticipos sobre pólizas					
Préstamos a entidades del grupo					
Préstamos a entidades vinculadas					
Depósitos en entidades de crédito					
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado					
Créditos por operaciones de seguro directo:					
Tomadores de seguro:				55.931.300,81	55.931.300,81
Recibos pendientes				55.814.803,27	55.814.803,27
Provisión para primas pendientes de cobro				61.200.285,43	61.200.285,43
Mediadores:				-5.385.482,16	-5.385.482,16
Saldos pendientes con mediadores				116.497,54	116.497,54
Provisión por deterioro de saldo con mediadores				700.585,23	700.585,23
Créditos por operaciones de reaseguro:				-584.087,69	-584.087,69
Saldos pendientes con reaseguradores				385.021,05	385.021,05
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro				385.021,05	385.021,05
Créditos por operaciones de coaseguro:					
Saldos pendientes con coaseguradores				15.848,31	15.848,31
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro				15.848,31	15.848,31
Otros créditos:					
Créditos con las Administraciones Públicas				3.579.985,68	3.579.985,68
Resto de Créditos				624,41	624,41
Tesorería	81.427.552,35			3.579.361,27	3.579.361,27
TOTAL	81.427.552,35		359.017.286,76	161.577,20	49.950.951,36
					550.469.523,52

El valor en libros al cierre del ejercicio 2024 de cada una de las categorías de activos financieros se muestra a continuación:

	Otros activos		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y participaciones en entidades del grupo	TOTAL
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	a valor razonable con cambios en PyG	Valor razonable	Coste		
Instrumentos financieros - Activos financieros						
Instrumentos de patrimonio:			16.951.689,41	161.577,20	49.950.951,36	67.064.217,97
Inversiones financieras en capital						
Participaciones en fondos de inversión			16.951.689,41	161.577,20	49.950.951,36	50.112.528,56
Valores representativos de deuda:			330.304.105,54			16.951.689,41
Valores de renta fija						330.304.105,54
Otros valores representativos de deuda						330.304.105,54
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión						
Préstamos:						
Anticipos sobre pólizas						
Préstamos a entidades del grupo						
Préstamos a entidades vinculadas						
Depósitos en entidades de crédito						
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado						
Créditos por operaciones de seguro directo:					66.129.583,08	66.129.583,08
Tomadores de seguro:					65.915.427,97	65.915.427,97
Recibos pendientes					72.060.599,43	72.060.599,43
Provisión para primas pendientes de cobro					-6.145.171,46	-6.145.171,46
Mediadores:					214.155,11	214.155,11
Saldo pendientes con mediadores					810.394,12	810.394,12
Provisión por deterioro de saldo con mediadores					-596.239,01	-596.239,01
Créditos por operaciones de reaseguro:					1.609.530,14	1.609.530,14
Saldo pendientes con reaseguradores					1.609.530,14	1.609.530,14
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro						
Créditos por operaciones de coaseguro:					38.446,87	38.446,87
Saldo pendientes con coaseguradores					38.446,87	38.446,87
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro						
Otros créditos:					1.940.832,07	1.940.832,07
Créditos con las Administraciones Públicas					624,49	624,49
Resto de Créditos					1.940.207,58	1.940.207,58
Tesorería	52.654.545,58					52.654.545,58
TOTAL	52.654.545,58		347.255.794,95	161.577,20	69.718.392,16	519.741.261,25

10.1 Pérdidas y ganancias netas

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros del ejercicio 2025 eran como sigue:

Pérdidas y ganancias netas	Activos financieros				TOTAL
	Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Préstamos y partidas a cobrar	
Ingresos financieros aplicando el método de tipo de interés efectivo			5.728.995,90		5.728.995,90
Dividendos		196.929,85			196.929,85
Variación en el valor razonable					
Pérdidas por deterioro de valor					
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por deterioro					
Reversión de correcciones por deterioro de valor					
Beneficios por enajenación					
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por enajenación					
Pérdidas por enajenación			-7.447,05		-7.447,05
Otros					
Ganancias y pérdidas netas en pérdidas y ganancias		196.929,85	5.721.548,85		5.918.478,70
Variación en el valor razonable					
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por deterioro		2.081.965,23	774.010,94		2.855.976,17
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por enajenación			7.447,05		7.447,05
Otros					
Ganancias (+) y pérdidas (-) netas en patrimonio		2.081.965,23	781.457,99		2.863.423,22

Es preciso señalar que en esta nota no se incluyen los gastos de gestión de las inversiones ya que no es posible su imputación por tipo de activo financiero.

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros del ejercicio 2024 eran como sigue:

Pérdidas y ganancias netas	Activos financieros			Participaciones en entidades del grupo y asociadas	TOTAL
	Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Préstamos y partidas a cobrar	
Ingresos financieros aplicando el método de tipo de interés efectivo			5.539.545,33		5.539.545,33
Dividendos		240.687,73			240.687,73
Variación en el valor razonable					
Pérdidas por deterioro de valor		-6.586,88			-6.586,88
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por deterioro					
Reversión de correcciones por deterioro de valor					
Beneficios por enajenación		8.391,83	526.613,32		535.005,15
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por enajenación					
Pérdidas por enajenación			-37.702,52		-37.702,52
Otros					
Ganancias y pérdidas netas en pérdidas y ganancias		242.492,68	6.028.456,13		6.270.948,81
Variación en el valor razonable					
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por deterioro		1.491.625,37	5.298.765,12		6.790.390,49
Reclasificación de patrimonio a pérdidas por enajenación			-488.910,80		-488.910,80
Otros					
Ganancias (+) y pérdidas (-) netas en patrimonio		1.491.625,37	4.809.854,32		6.301.479,69

10.2 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle del capítulo "Efectivo y otros medios líquidos equivalentes" del balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2025	2024
Cuentas corrientes en entidades de crédito	81.426.813,56	52.654.545,58
Caja	738,79	
TOTAL	81.427.552,35	52.654.545,58

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

10.3 Activos disponibles para la venta

La comparación entre el valor razonable y el valor en libros de los activos incluidos en esta categoría, al cierre del ejercicio 2025, era como sigue:

Instrumentos de patrimonio:	Coste Amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Inversiones financieras en capital	161.577,20			161.577,20
Participaciones en fondos de inversión				
Fondos de inversión - Renta Variable	13.764.581,80	5.963.061,26		19.727.643,06
Fondos de inversión - Renta Fija				
TOTAL	13.926.159,00	5.963.061,26		19.889.220,26

Valores representativos de deuda:	Coste Amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores de renta fija	359.385.302,03	634.613,84	-20.730.272,17	339.289.643,70
TOTAL	359.385.302,03	634.613,84	-20.730.272,17	339.289.643,70

La comparación entre el valor razonable y el valor en libros de los activos incluidos en esta categoría, al cierre del ejercicio 2024, era como sigue:

Instrumentos de patrimonio:	Coste Amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Inversiones financieras en capital	161.577,20			161.577,20
Participaciones en fondos de inversión				
Fondos de inversión - Renta Variable	13.764.581,80	3.187.107,61		16.951.689,41
Fondos de inversión - Renta Fija				
TOTAL	13.926.159,00	3.187.107,61		17.113.266,61

Valores representativos de deuda:	Coste Amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores de renta fija	351.441.707,85	1.137.832,75	-22.275.435,06	330.304.105,54
TOTAL	351.441.707,85	1.137.832,75	-22.275.435,06	330.304.105,54

El importe de las correcciones valorativas por deterioro registradas en los fondos de inversión, así como su movimiento durante el ejercicio 2025 y 2024, se muestra a continuación:

Correcciones por deterioro	Fondos de inversión R. Variable	Fondos de inversión R. Fija
Saldo a 1 de enero	167.905,85	
Dotaciones		
Eliminaciones contra el saldo contable		
Reversiones		
Otros		
Saldo al 31 de diciembre 2025	167.905,85	
Correcciones por deterioro	Fondos de inversión R. Variable	Fondos de inversión R. Fija
Saldo a 1 de enero	167.905,85	71.030,23
Dotaciones		6.586,88
Eliminaciones contra el saldo contable		-77.617,11
Reversiones		
Otros		
Saldo al 31 de diciembre 2024	167.905,85	

10.3.1 Instrumentos de patrimonio

Corresponden a inversiones financieras en capital de sociedades no cotizadas, por lo que la Sociedad las valora a su coste amortizado, así como participaciones en fondos de inversión, que la Sociedad valora a su valor razonable que se corresponde con su valor liquidativo.

10.3.2 Valores representativos de deuda

Corresponden a inversiones en bonos valorados a su valor razonable.

El valor razonable de los valores de renta fija se determina en su totalidad tomando como referencia los precios cotizados en mercados activos.

El desglose, por años de vencimiento, al cierre del ejercicio 2025, era como sigue:

Vencimientos	Coste amortizado	Valor razonable
Hasta 1 año	59.416.982,36	59.261.230,90
De 1 a 2 años	48.608.116,62	48.029.109,20
De 2 a 3 años	41.384.267,61	40.135.427,20
De 3 a 4 años	33.017.130,42	31.865.391,30
De 4 a 5 años	46.180.978,85	43.418.424,70
De 5 a 6 años	15.244.532,84	14.063.548,10
De 6 a 7 años	15.656.307,03	15.133.512,00
De 7 a 8 años	13.067.103,00	12.527.362,50
De 8 a 9 años	21.018.872,35	20.228.079,10
De 9 a 10 años	14.774.780,86	13.321.761,90
Más de 10 años	51.016.230,09	41.305.796,80
TOTAL	359.385.302,03	339.289.643,70

El desglose, por años de vencimiento, al cierre del ejercicio 2024, era como sigue:

Vencimientos	Coste amortizado	Valor razonable
Hasta 1 año	58.296.986,68	58.050.302,86
De 1 a 2 años	61.410.174,06	60.510.617,80
De 2 a 3 años	43.521.074,22	42.318.169,90
De 3 a 4 años	41.353.390,63	39.345.992,10
De 4 a 5 años	23.114.954,17	21.586.455,00
De 5 a 6 años	37.533.124,82	34.064.623,60
De 6 a 7 años	13.981.561,35	12.712.148,90
De 7 a 8 años	8.506.472,71	8.096.158,30
De 8 a 9 años	8.427.658,61	8.029.302,40
De 9 a 10 años	10.907.593,06	10.421.117,40
Más de 10 años	44.388.717,54	35.169.217,28
TOTAL	351.441.707,85	330.304.105,54

La clasificación, por tipo de emisor y rating, de los valores representativos de deuda, al cierre del ejercicio 2025, era como sigue:

Emisor	Coste amortizado	Valor Razonable
Valores públicos	163.167.640,33	152.937.678,80
Valores privados	196.217.661,70	186.351.964,90
TOTAL	359.385.302,03	339.289.643,70

Ratings	Coste amortizado	Valor Razonable
AAA	39.908.264,32	38.876.635,50
AA	90.755.163,38	84.597.439,64
A	170.259.441,55	160.549.442,16
BBB	49.251.681,22	46.874.849,40
BB o menor		
Sin rating	9.210.751,56	8.391.277,00
TOTAL	359.385.302,03	339.289.643,70

La clasificación, por tipo de emisor y rating, de los valores representativos de deuda, al cierre del ejercicio 2024, era como sigue:

Emisor	Coste amortizado	Valor Razonable
Valores públicos	147.328.131,44	136.623.278,61
Valores privados	204.113.576,41	193.680.826,93
TOTAL	351.441.707,85	330.304.105,54

Ratings	Coste amortizado	Valor Razonable
AAA	27.793.330,55	27.150.732,90
AA	100.713.130,01	93.551.756,01
A	150.417.761,44	141.245.254,08
BBB	60.974.221,53	57.645.140,90
BB o menor	899.102,42	869.193,90
Sin rating	10.644.161,90	9.842.027,75
TOTAL	351.441.707,85	330.304.105,54

El desglose, al cierre del ejercicio 2025 y 2024, por áreas geográficas de los valores de renta fija era como sigue:

Área geográfica 2025	Coste amortizado	Valor Razonable
Asia y Oriente próximo y medio	67.432.445,37	64.295.053,30
España	28.823.641,77	26.432.769,45
Resto de Europa	189.296.117,85	176.554.784,25
África	1.001.270,47	995.084,00
América del Norte	66.351.397,15	64.659.300,30
América del Sur	6.480.429,42	6.352.652,40
TOTAL	359.385.302,03	339.289.643,70

Área geográfica 2024	Coste amortizado	Valor Razonable
Asia y Oriente próximo y medio	72.823.823,65	69.008.038,11
España	34.002.608,50	31.331.198,41
Resto de Europa	178.373.112,35	165.978.495,62
África		
América del Norte	56.929.354,62	54.980.046,30
América del Sur	9.312.808,73	9.006.327,10
TOTAL	351.441.707,85	330.304.105,54

10.4 Préstamos y partidas a cobrar

El desglose, por años de vencimiento, de los préstamos y partidas a cobrar, al cierre del ejercicio 2025, era como sigue:

Vencimientos	Créditos por operaciones de seguro directo	Créditos por operaciones de reaseguro	Créditos por operaciones de coaseguro	Otros créditos	TOTAL
Hasta 1 año	55.931.300,81	385.021,05	15.848,31	3.579.985,68	59.912.155,85
De 1 a 2 años					
De 2 a 3 años					
De 3 a 4 años					
De 4 a 5 años					
De 5 a 6 años					
De 6 a 7 años					
De 7 a 8 años					
De 8 a 9 años					
De 9 a 10 años					
TOTAL	55.931.300,81	385.021,05	15.848,31	3.579.985,68	59.912.155,85

El desglose, por años de vencimiento, de los préstamos y partidas a cobrar, al cierre del ejercicio 2024, era como sigue:

Vencimientos	Créditos por operaciones de seguro directo	Créditos por operaciones de reaseguro	Créditos por operaciones de coaseguro	Otros créditos	TOTAL
Hasta 1 año	66.041.583,08	1.609.530,14	38.446,87	1.940.832,07	69.630.392,16
De 1 a 2 años	88.000,00				88.000,00
De 2 a 3 años					
De 3 a 4 años					
De 4 a 5 años					
De 5 a 6 años					
De 6 a 7 años					
De 7 a 8 años					
De 8 a 9 años					
De 9 a 10 años					
TOTAL	66.129.583,08	1.609.530,14	38.446,87	1.940.832,07	69.718.392,16

El detalle de la partida "Otros créditos", a 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Otros créditos	2025	2024
Depósitos y fianzas	1.116.000,22	1.168.389,43
Anticipos al personal	1.300,00	1.066,68
Deudores	2.135.601,11	390.927,24
Otros créditos con entidades del grupo y vinculadas	326.459,94	379.824,23
Créditos con las administraciones públicas	624,41	624,49
TOTAL	3.579.985,68	1.940.832,07

El detalle de la partida "Otros créditos con entidades del grupo y vinculadas" se muestra a continuación:

Otros créditos con entidades del grupo y vinculadas	2025	2024
Unión Médica La Fuencisla	145.447,37	163.466,61
Ergo Generales Seguros y Reaseguros	34.536,36	
Eurocenter	2.225,62	1.760,02
ERV	75.314,63	
Magaz Fotovoltaica	27.740,53	47.658,73
MEAG Munich ERGO Kapitalanlagegesellschaft, sucursal en España	41.195,43	47.151,86
Free Mountain		119.787,01
TOTAL	326.459,94	379.824,23

Los créditos con entidades del grupo y vinculadas corresponden, principalmente al importe a pagar a la Sociedad por el cálculo de la cuota a pagar, neta de pagos a cuenta, del impuesto sobre sociedades consolidado del ejercicio por las sociedades integrantes del Grupo Fiscal (véase nota 14).

El importe de las correcciones valorativas por deterioro registradas en los distintos préstamos y partidas a cobrar, así como su movimiento durante el ejercicio 2025, se muestra a continuación:

Correcciones por deterioro	Tomadores de seguro	Mediadores	Créditos por Op. reaseguro	Deudores
Saldo a 1 de enero de 2025	-6.145.171,46	-596.239,01		-140.713,40
Dotaciones	-5.385.482,16	-584.087,69		1.447,00
Eliminaciones contra el saldo contable				
Reversiones	6.145.171,46	596.239,01		
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-5.385.482,16	-584.087,69		-139.266,40

El importe de las correcciones valorativas por deterioro registradas en los distintos préstamos y partidas a cobrar, así como su movimiento durante el ejercicio 2024, se muestra a continuación:

Correcciones por deterioro	Tomadores de seguro	Mediadores	Créditos por Op. reaseguro	Deudores
Saldo a 1 de enero de 2024	-5.976.850,20	-658.730,48		-140.713,40
Dotaciones	-6.145.171,46	-596.239,01		
Eliminaciones contra el saldo contable				
Reversiones	5.976.850,20	658.730,48		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-6.145.171,46	-596.239,01		-140.713,40

10.5 Entidades del grupo, multigrupo y asociadas y entidades vinculadas

El desglose de las posiciones en entidades del grupo y otras entidades vinculadas al cierre del ejercicio 2025 era como sigue:

Activos financieros en empresas del Grupo	Empresas del Grupo	Entidades vinculadas	TOTAL
Instrumentos de patrimonio:	49.950.951,36		49.950.951,36
Inversiones financieras en capital	49.950.951,36		49.950.951,36
Participaciones en fondos de inversión			
Valores representativos de deuda:			
Valores de renta fija			
Otros valores representativos de deuda			
Créditos por operaciones de reaseguro:			
Saldos pendientes con reaseguradores			
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro			
Créditos por operaciones de coaseguro:			
Saldos pendientes con coaseguradores			
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro			
Otros créditos:	326.459,94		326.459,94
Créditos con las Administraciones Públicas			
Resto de Créditos	326.459,94		326.459,94
Otros activos financieros			
Tesorería			
TOTAL	50.277.411,30		50.277.411,30

El desglose de las posiciones en entidades del grupo y otras entidades vinculadas al cierre del ejercicio 2024 era como sigue:

Activos financieros en empresas del Grupo	Empresas del Grupo	Entidades vinculadas	TOTAL
Instrumentos de patrimonio:	49.950.951,36		49.950.951,36
Inversiones financieras en capital	49.950.951,36		49.950.951,36
Participaciones en fondos de inversión			
Valores representativos de deuda:			
Valores de renta fija			
Otros valores representativos de deuda			
Créditos por operaciones de reaseguro:			
Saldos pendientes con reaseguradores			
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro			
Créditos por operaciones de coaseguro:			
Saldos pendientes con coaseguradores			
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro			
Otros créditos:	379.824,23		379.824,23
Créditos con las Administraciones Públicas			
Resto de Créditos	379.824,23		379.824,23
Otros activos financieros			
Tesorería			
TOTAL	50.330.775,59		50.330.775,59

No existen anticipos ni otros créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni a la alta Dirección.

La información auditada sobre las entidades del Grupo, al cierre del ejercicio 2025, era como sigue:

Nombre	Dirección	Actividad	Fracción de capital que se posee	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	De ellos por operaciones interrumpidas	Valor neto en libros
ERGO Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Torre DKV, Avda. María Zambrano, 31 Zaragoza	Aseguradora	100	11.191.000,00	26.888.479,22	-3.115.985,00	1.769.954,42		33.114.498,82
Unión Médica la Fuencisla, S.A. Compañía de Seguros	Torre DKV, Avda. María Zambrano, 31 Zaragoza	Aseguradora	100	3.813.471,90	16.952.016,13	-73.317,22	3.135.153,10		6.836.452,54
ERGO Generales Seguros y Reaseguros, S.A.	Concha Espina, 63 Madrid	Aseguradora	100	9.100.000,00	31.948.509,59	-227.389,95	1.399.134,86		9.400.000,00
DKV Servicios, S.A.	Torre DKV, Avda. María Zambrano, 31 Zaragoza	Servicios sanitarios	100	600.000,00	6.107.123,25		-4.047.322,71		600.000,00
TOTAL				24.704.471,90	81.896.128,19	-3.416.692,17	2.256.919,67		49.950.951,36

La información auditada sobre las entidades del Grupo, al cierre del ejercicio 2024, era como sigue:

Nombre	Dirección	Actividad	Fracción de capital que se posee	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	De ellos por operaciones interrumpidas	Valor neto en libros
ERGO Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Torre DKV, Avda. María Zambrano, 31 Zaragoza	Aseguradora	100	11.191.000,00	25.411.356,38	-3.579.162,74	1.477.122,84		33.114.498,82
Unión Médica la Fuencisla, S.A. Compañía de Seguros	Torre DKV, Avda. María Zambrano, 31 Zaragoza	Aseguradora	100	3.813.471,90	14.460.035,52	-90.480,98	2.491.980,61		6.836.452,54
ERGO Generales Seguros y Reaseguros, S.A.	Concha Espina, 63 Madrid	Aseguradora	100	9.100.000,00	29.982.558,72	-229.774,29	1.965.950,87		9.400.000,00
DKV Servicios, S.A.	Torre DKV, Avda. María Zambrano, 31 Zaragoza	Servicios sanitarios	100	600.000,00	5.722.409,03		384.714,22		600.000,00
TOTAL				24.704.471,90	75.576.359,65	-3.899.418,01	6.319.768,54		49.950.951,36

10.6 Información sobre la naturaleza y el riesgo procedente de instrumentos financieros

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección General Financiera de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Grupo Multinacional al que pertenece. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Grupo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en fondos de inversión clasificadas como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, el Comité de Gestión de Riesgos Financieros controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad o poca correlación con los índices de referencia. Los índices de referencia de la Sociedad son el DJ STOXX 600.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que los tomadores de pólizas tienen un historial de crédito adecuado. Los cobros de pólizas se realizan vía domiciliación bancaria. Las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las Notas 10.3.2 y 10.4.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las Notas 10.3.2 y 10.4.

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

Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado. El principal impacto ante variaciones en los tipos de interés se produce en el valor razonable de los instrumentos financieros de renta fija.

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2025 hubieran sido 10 puntos básicos mayores o inferiores manteniendo el resto de las variables constantes, los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto hubieran sido 1.539.716,16 € (1.382.977,88 € en 2024) superiores/inferiores principalmente debido a un aumento/disminución en el valor razonable de los activos financieros a tipo fijo clasificados como disponibles para la venta.

11 Otros instrumentos financieros – Pasivos financieros

El valor en libros al cierre del ejercicio 2025 de cada una de las categorías de pasivos financieros se muestra a continuación:

Instrumentos financieros - Pasivos financieros	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Débitos y partidas a pagar	Pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	TOTAL
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Correcciones de asimetrías contables	Gestionados a estrategia de valor razonable			
Depósitos recibidos por reaseguro cedido						
Depósitos de entidades del grupo						
Otros depósitos				10.294.935,15		10.294.935,15
Deudas por operaciones de seguro				0,00		0,00
Deudas con asegurados				364.250,40		364.250,40
Deudas con mediadores				9.930.684,75		9.930.684,75
Deudas condicionadas				1.359.332,61		1.359.332,61
Deudas por operaciones de reaseguro				826.559,44		826.559,44
Deudas con entidades del grupo				532.773,17		532.773,17
Otras deudas				0,00		0,00
Deudas por operaciones de coaseguro						
Deudas con entidades del grupo				0,00		0,00
Otras deudas				0,00		0,00
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro						
Otras deudas:				29.499.378,76		29.499.378,76
Deudas con las Administraciones públicas				3.699.906,83		3.699.906,83
Otras deudas con entidades del grupo y vinculadas				10.023.793,58		10.023.793,58
Resto de deudas				15.775.678,35		15.775.678,35
TOTAL				41.153.646,52		41.153.646,52

El valor en libros al cierre del ejercicio 2024 de cada una de las categorías de pasivos financieros se muestra a continuación:

Instrumentos financieros - Pasivos financieros	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Débitos y partidas a pagar	Pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	TOTAL
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Correcciones de asimetrías contables	Gestionados a estrategia de valor razonable			
Depósitos recibidos por reaseguro cedido						
Depósitos de entidades del grupo						
Otros depósitos						
Deudas por operaciones de seguro				9.208.004,80		9.208.004,80
Deudas con asegurados						
Deudas con mediadores				351.266,27		351.266,27
Deudas condicionadas				8.856.738,53		8.856.738,53
Deudas por operaciones de reaseguro				1.430.083,78		1.430.083,78
Deudas con entidades del grupo						
Otras deudas				1.430.083,78		1.430.083,78
Deudas por operaciones de coaseguro						
Deudas con entidades del grupo						
Otras deudas						
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro						
Otras deudas:				26.602.111,54		26.602.111,54
Deudas con las Administraciones públicas				3.796.219,17		3.796.219,17
Otras deudas con entidades del grupo y vinculadas				8.824.554,92		8.824.554,92
Resto de deudas				13.981.337,45		13.981.337,45
TOTAL				37.240.200,12		37.240.200,12

El detalle de la partida "Otras deudas con empresas del grupo y vinculadas", a 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Otras deudas con entidades del grupo y vinculadas	2025	2024
Ergo Vida	1.380.617,08	1.465.916,77
Adelfa Servicios e Instalaciones Fotovoltaicas	281.081,28	168.725,87
Munich Re, sucursal en España y Portugal	2.472.438,81	4.138.462,45
ERGO Group AG		714.900,98
ERV		30.120,90
Munich Re Risk Solutions Ireland	882.355,46	
Ergo Generales		90.567,62
IT ERGO	351.484,85	
DKV Servicios	1.309.823,45	43.260,84
Free Mountain	1.175.564,86	
Otras no consolidables	2.170.427,79	2.172.599,49
TOTAL	10.023.793,58	8.824.554,92

Las deudas con empresas del grupo y vinculadas corresponden, principalmente, al importe a pagar por la Sociedad por el cálculo de la cuota a pagar del impuesto sobre sociedades consolidado del ejercicio a las sociedades integrantes del Grupo Fiscal (véase nota 13).

El detalle de la partida "Resto de deudas", a 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Resto de deudas	2025	2024
Depósitos y fianzas	71.604,29	71.604,29
Deudas con el personal	9.431.185,78	8.127.621,87
Proveedores y acreedores	2.186.671,51	2.480.938,18
Facturas pendientes de recibir	4.036.236,01	3.266.398,01
Otras deudas	49.980,76	34.775,10
TOTAL	15.775.678,35	13.981.337,45

12. Patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto se refleja en el apartado III.b.

Los importes de los trasposos efectuados en 2025 se corresponden con la aplicación del resultado del ejercicio 2024, aprobada por el accionista único con fecha 30 de junio de 2025.

Los importes de los trasposos efectuados en 2024 se corresponden con la aplicación del resultado del ejercicio 2023, aprobada por el accionista único con fecha 28 de junio de 2024.

Con fecha 1 de octubre de 2025 la Junta General de Accionistas decidió la distribución con cargo a reservas de un dividendo de 8.398.592,20 € pagaderos al accionista único ERGO International, AG. La aprobación de la distribución del dividendo se

realiza cumpliendo los requisitos legales previstos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 273 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital y con el conocimiento de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Con fecha 10 de noviembre de 2025 la Sociedad abonó dichos dividendos.

Con fecha 3 de octubre de 2024 la Junta General de Accionistas decidió la distribución con cargo a reservas de un dividendo de 41.689.783,77 € pagaderos al accionista único ERGO International, AG. La aprobación de la distribución del dividendo se realiza cumpliendo los requisitos legales previstos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 273 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital y con el conocimiento de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Con fecha 10 de diciembre de 2024 la Sociedad abonó dichos dividendos.

Capital social y Prima de emisión

Con fecha de efecto 15 de octubre de 2021 se materializó la fusión entre Munich Health Holding AG y ERGO International AG, pasando esta última a ser la nueva accionista única de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E., sin que suponga ningún cambio en el accionista último que continúa siendo Munich Re AG, que controla el 100% de su capital.

El capital social a 31 de diciembre de 2025 estaba representado por 11.000.000 acciones nominativas de 6,01 € de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas con idénticos derechos políticos y económicos.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de 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. A 31 de diciembre de 2025 esta reserva alcanza el importe mínimo exigido por la legislación vigente.

Otras reservas

Corresponde a reservas voluntarias que son de libre disposición.

13. Provisiones técnicas

El movimiento durante el ejercicio 2025 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de seguro directo y reaseguro aceptado de los balances adjuntos ha sido el siguiente:

Provisiones técnicas Seguro directo + Reaseguro aceptado	Saldo a 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Saldo a 31/12/2025
Provisión para primas no consumidas	50.598.853,06	53.123.320,20	-50.598.853,06	53.123.320,20
Provisión para riesgos en curso		481.000,00		481.000,00
Provisión para prestaciones	190.961.903,25	161.241.712,06	-190.961.903,25	161.241.712,06
1. Provisión para siniestros pendientes de liquidación	99.078.801,28	72.578.898,16	-99.078.801,28	72.578.898,16
2. Provisión para siniestros pendientes de declaración	86.381.985,19	82.240.539,76	-86.381.985,19	82.240.539,76
3. Provisión para gastos internos de liquidación de siniestros	5.501.116,78	6.422.274,14	-5.501.116,78	6.422.274,14
Otras provisiones técnicas	126.217.886,60	132.062.418,88	-126.217.886,60	132.062.418,88
TOTAL	367.778.642,91	346.908.451,14	-367.778.642,91	346.908.451,14

El movimiento durante el ejercicio 2024 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de seguro directo y reaseguro aceptado de los balances adjuntos fue el siguiente:

Provisiones técnicas Seguro directo + Reaseguro aceptado	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Saldo a 31/12/2024
Provisión para primas no consumidas	48.254.253,67	50.598.853,06	-48.254.253,67	50.598.853,06
Provisión para prestaciones	149.801.124,15	190.961.903,25	-149.801.124,15	190.961.903,25
1. Provisión para siniestros pendientes de liquidación	79.726.719,70	99.078.801,28	-79.726.719,70	99.078.801,28
2. Provisión para siniestros pendientes de declaración	64.863.954,42	86.381.985,19	-64.863.954,42	86.381.985,19
3. Provisión para gastos internos de liquidación de siniestros	5.210.450,03	5.501.116,78	-5.210.450,03	5.501.116,78
Otras provisiones técnicas	129.838.853,77	126.217.886,60	-129.838.853,77	126.217.886,60
TOTAL	327.894.231,59	367.778.642,91	-327.894.231,59	367.778.642,91

El movimiento durante el ejercicio 2025 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de reaseguro cedido de los balances adjuntos ha sido el siguiente:

Provisiones técnicas Reaseguro cedido	Saldo a 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Saldo a 31/12/2025
Provisión para primas no consumidas	243.330,59	229.704,11	-243.330,59	229.704,11
Provisión para prestaciones	477.319,44	1.320.180,14	-477.319,44	1.320.180,14
1. Provisión para siniestros pendientes de liquidación	477.319,44	1.320.180,14	-477.319,44	1.320.180,14
TOTAL	720.650,03	1.549.884,25	-720.650,03	1.549.884,25

El movimiento durante el ejercicio 2024 de las distintas cuentas de provisiones técnicas de reaseguro cedido de los balances adjuntos fue el siguiente:

Provisiones técnicas Reaseguro cedido	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Saldo a 31/12/2024
Provisión para primas no consumidas	247.631,32	243.330,59	-247.631,32	243.330,59
Provisión para prestaciones	1.204.445,65	477.319,44	-1.204.445,65	477.319,44
1. Provisión para siniestros pendientes de liquidación	1.204.445,65	477.319,44	-1.204.445,65	477.319,44
TOTAL	1.452.076,97	720.650,03	-1.452.076,97	720.650,03

El comportamiento en el ejercicio 2025 de la provisión para prestaciones pendientes de pago y/o liquidación y declaración del seguro directo, reaseguro aceptado y reaseguro cedido, excluida la provisión para gastos de tramitación de siniestros, constituidas al 31 de diciembre de 2024 se muestra a continuación:

Ramos Seguro directo Reaseguro aceptado	Provisión al 31/12/2024 (1)	Pagos año 2025 (2)	Provisión al 31/12/2025 (3)	Diferencias (1-2-3) más (menos)
Asistencia Sanitaria	167.692.262,24	143.018.591,33	24.206.943,34	466.727,57
Enfermedad	9.692.066,56	6.768.332,76	2.031.516,24	892.217,56
Accidentes	613.778,09	125.936,72	322.799,12	165.042,25
Hogar	1.680.175,98	1.122.009,90	343.786,96	214.379,12
Decesos	5.782.503,64	2.720.021,79	1.910.196,87	1.152.284,98
TOTAL	185.460.786,51	153.754.892,50	28.815.242,53	2.890.651,48

Ramos Reaseguro cedido	Provisión al 31/12/2024 (1)	Pagos año 2025 (2)	Provisión al 31/12/2025 (3)	Diferencias (1-2-3) más (menos)
Asistencia Sanitaria	336.700,00	591.311,82		-254.611,82
Accidentes	54.193,83	3.075,59	43.616,24	7.502,00
Hogar	86.425,61	64.102,00		22.323,61
TOTAL	477.319,44	658.489,41	43.616,24	-224.786,21

El comportamiento en el ejercicio 2024 de la provisión para prestaciones pendientes de pago y/o liquidación y declaración del seguro directo, reaseguro aceptado y reaseguro cedido, excluida la provisión para gastos de tramitación de siniestros, constituidas al 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

Ramos Seguro directo Reaseguro aceptado	Provisión al 31/12/2023 (1)	Pagos año 2024 (2)	Provisión al 31/12/2024 (3)	Diferencias (1-2-3) más (menos)
Asistencia Sanitaria	125.743.541,38	121.206.217,01	13.659.574,81	-9.122.250,44
Enfermedad	10.455.071,38	7.369.906,98	2.073.877,58	1.011.286,82
Accidentes	1.095.566,58	236.979,61	386.002,81	472.584,16
Hogar	1.923.784,17	1.183.777,54	358.466,10	381.540,53
Decesos	5.372.710,67	2.768.773,10	1.941.228,63	662.708,94
TOTAL	144.590.674,18	132.765.654,24	18.419.149,93	-6.594.129,99

Ramos Reaseguro cedido	Provisión al 31/12/2023 (1)	Pagos año 2024 (2)	Provisión al 31/12/2024 (3)	Diferencias (1-2-3) más (menos)
Asistencia Sanitaria	864.300,00	874.190,46		-9.890,46
Accidentes	245.224,09	247.208,24	34.983,94	-36.968,09
Hogar	94.921,56		86.425,61	8.495,95
TOTAL	1.204.445,65	1.121.398,70	121.409,55	-38.362,60

14. Situación fiscal

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, por lo que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La Sociedad está sujeta al régimen de tributación consolidada desde 1994. Como consecuencia de las novedades introducidas por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, con fecha 1 de enero de 2015 se incorporaron al Grupo Fiscal todas las sociedades domiciliadas en España y participadas en más de un 75% por Munich Re.

DKV Seguros es la representante del Grupo Fiscal y por tanto la obligada a la confección y presentación tanto de los pagos fraccionados como de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2025 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Ingresos y gastos imputables a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputables al patrimonio neto	TOTAL
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	52.345.262,60		52.345.262,60
	Aumento	Disminución	Aumento Disminución
Impuesto sobre sociedades	15.127.341,58		15.127.341,58
Diferencias permanentes	328.628,54		328.628,54
Diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio	1.273.591,13		1.273.591,13
Con origen en ejercicios anteriores			
Base imponible (resultado fiscal)			69.074.823,85
Cuota al 25%			17.268.705,96
Deducciones			-502.271,34
Retenciones y pagos a cuenta			-67.627.811,86
Cuota transferida de las sociedades Grupo Fiscal			51.387.823,57
Importe a pagar/devolver			526.446,33

Los incentivos fiscales aplicados durante el ejercicio corresponden básicamente a deducciones por donaciones y deducción por actividades de I + D + i. No existen deducciones pendientes de aplicar de ejercicios anteriores.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2024 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades fue como sigue:

	Ingresos y gastos imputables a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputables al patrimonio neto	TOTAL
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	8.398.592,20		8.398.592,20
	Aumento	Disminución	Aumento Disminución
Impuesto sobre sociedades	2.496.837,01		2.496.837,01
Diferencias permanentes	545.631,41		545.631,41
Diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio	2.045.077,89		2.045.077,89
Con origen en ejercicios anteriores			
Base imponible (resultado fiscal)			13.486.138,51
Cuota al 25%			3.371.534,63
Deducciones			-237.064,28
Retenciones y pagos a cuenta			-31.286.647,42
Cuota transferida de las sociedades Grupo Fiscal			29.935.901,35
Importe a pagar/devolver			1.783.724,28

El detalle de las diferencias permanentes y temporarias se muestra a continuación:

Diferencias permanentes	2025	2024
Gasto por pensiones no imputadas a empleados	217.662,79	326.370,73
Donaciones	105.250,00	206.893,97
Multas y sanciones	5.715,75	12.366,71
Otras		
TOTAL	328.628,54	545.631,41

Diferencias temporarias	2025	2024
Provisión deterioro de inversiones		-71.030,23
Amortización inmuebles	30.793,63	36.652,20
Amortización inmovilizado	1.794,85	-40.691,54
Prejubilaciones	422.318,12	
Provisiones técnicas		2.700.000,00
Provisión para primas pendientes	-412.644,47	-289.852,54
Provisión para responsabilidades	1.231.329,00	-290.000,00
TOTAL	1.273.591,13	2.045.077,89

El detalle del "gasto por impuesto sobre beneficios" registrado en la cuenta no técnica a 31 de diciembre del ejercicio 2025 y 2024 es como sigue:

Impuesto sobre beneficios	2025	2024
Resultado contable antes de impuestos	67.472.604,18	10.895.429,21
Diferencias permanentes	328.628,54	545.631,41
Subtotal	67.801.232,72	11.441.060,62
Gasto por Impuesto sobre sociedades al 25%	16.950.308,18	2.860.265,17
Cambios en los tipos impositivos		
Deducciones en cuota	-502.271,34	-237.064,28
Gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio	16.448.036,84	2.623.200,89
Gasto por impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	-1.320.695,26	-126.363,88
TOTAL	15.127.341,58	2.496.837,01

El desglose entre el impuesto corriente y la variación del impuesto diferido se muestra a continuación:

Impuesto sobre beneficio	2025	2024
Impuesto corriente	15.445.739,36	3.008.106,47
Del ejercicio	16.766.434,62	3.134.470,35
Ajustes de ejercicios anteriores		
Deducciones fiscales aplicadas no reconocidas en ejercicios anteriores	-1.320.695,26	-126.363,88
Impuestos diferidos	-318.397,78	-511.269,46
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Inmovilizado material	-7.698,41	-9.163,05
Otras deudas	-448,71	
Amortización inmovilizado		10.172,89
Provisiones técnicas		-675.000,00
Provisión para primas pendientes	103.161,12	72.463,14
Otras provisiones	-307.832,25	72.500,00
Inversiones financieras		17.757,56
Prejubilaciones	-105.579,53	
Créditos fiscales utilizados en el ejercicio		
De las actividades continuadas	15.127.341,58	2.496.837,01
De las actividades interrumpidas		

El detalle del impuesto corriente y diferido relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra el patrimonio neto, a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Impuesto sobre beneficios	Ejercicio 2025		Ejercicio 2024	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos disponibles para la venta		-3.533.149,27		-4.487.623,68
TOTAL		-3.533.149,27		-4.487.623,68

El desglose de los activos y pasivos por impuesto diferido al cierre del ejercicio 2025 se muestra a continuación:

Créditos o deudas por impuestos diferidos	Activos	Pasivos
Deducciones pendientes de aplicación		
Amortización Inmuebles		
Provisiones técnicas	3.000.000,00	
Provisión para primas pendientes	878.805,72	
Provisión para responsabilidades y gastos	307.832,25	
Inversiones financieras - Deterioro sobre renta variable	41.976,47	
Inversiones financieras - Activos disponibles para la venta	5.182.568,05	1.649.418,78
Prejubilaciones	105.579,53	
Otras deudas	9.225,14	
TOTAL	9.525.987,16	1.649.418,78

El desglose de los activos y pasivos por impuesto diferido al cierre del ejercicio 2024 se muestra a continuación:

Créditos o deudas por impuestos diferidos	Activos	Pasivos
Deducciones pendientes de aplicación		
Amortización Inmuebles		7.698,41
Provisiones técnicas	3.000.000,00	
Provisión para primas pendientes	981.966,84	
Provisión para responsabilidades y gastos		
Inversiones financieras - Deterioro sobre renta variable	41.976,47	
Inversiones financieras - Activos disponibles para la venta	5.568.858,77	1.081.235,09
Amortización inmovilizado	-0,02	
Otras deudas		
TOTAL	9.592.802,06	1.088.933,50

Con relación a los procedimientos de índole tributaria derivados de los recursos planteados por la Sociedad relacionados en las memorias de las cuentas anuales de 2019 y 2021, solamente sigue pendiente de sentencia el relativo al IRPF de 2013. La entidad no estima un impacto significativo derivado de dicho procedimiento que pudiera afectar el patrimonio registrado en estas cuentas anuales.

Con fecha 21 de diciembre de 2024 se publicó la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, por la que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud, así como la modificación de otras normas tributarias.

Las declaraciones de todos los impuestos presentados por el Grupo en los últimos cuatro ejercicios no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o aceptación por las autoridades fiscales, si bien la Sociedad no estima efectos significativos que pudieran afectar al patrimonio o a los resultados del ejercicio.

Adicionalmente, el Grupo ha venido aplicando deducciones en los ejercicios no prescritos en concepto de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnológica. En caso de una eventual inspección tributaria podría considerarse que el criterio seguido por el Grupo, consistente en la aplicación de la deducción correspondiente a la totalidad de los gastos incurridos en las actividades de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnológica, podría no ser el adecuado. No obstante, en el caso posible que se abrieran procedimientos inspectores de revisión, entendemos que el importe a regularizar no sería en ningún caso material ni que pudiera afectar de forma significativa al patrimonio o a los resultados, ni a la solvencia de la Sociedad.

15. Ingresos y gastos

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos, durante el ejercicio 2025 ha sido el siguiente:

Naturaleza del Gasto	Prestaciones	Adquisición	Administración	Inversiones	O. gastos técnicos	O. gastos no técnicos	TOTAL
Comisiones y gastos comerciales	606.870,90	86.762.532,54	6,08	0,02	0,60	13.483,53	87.382.893,67
Servicios externos	9.839.463,25	14.845.198,37	9.389.515,00	467.807,46	2.451.389,52	1.000.910,10	37.994.283,70
Tributos	10,44	70,67	9,54	0,03	1,18	519.023,84	519.115,70
Gastos de personal:							0,00
Sueldos, salarios y otros	11.801.509,82	16.993.154,57	9.978.629,63	59.047,25	2.362.771,46	5.392.442,70	46.587.555,43
Seguridad social a cargo de la empresa	3.107.380,22	4.441.581,27	2.790.203,82	10.853,50	499.182,77	129.127,88	10.978.329,46
Aportaciones a pensiones	106.394,12	138.315,18	96.221,31	318,23	14.386,57	4.172,48	359.807,89
Otros gastos sociales	487.377,53	820.408,81	432.296,13	1.180,30	56.766,55	24.516,18	1.822.545,50
Amortizaciones	1.198.991,91	2.425.953,45	2.245.750,54	1.960,93	136.452,19	1.061.168,69	7.070.277,71
TOTAL	27.147.998,19	126.427.214,86	24.932.632,05	541.167,72	5.520.950,84	8.144.845,40	192.714.809,06

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza durante el ejercicio 2024 fue el siguiente:

Naturaleza del Gasto	Prestaciones	Adquisición	Administración	Inversiones	O. gastos técnicos	O. gastos no técnicos	TOTAL
Comisiones y gastos comerciales	596.743,00	85.365.878,53				29.010,35	85.991.631,88
Servicios externos	9.796.865,96	16.601.841,25	9.550.605,05	460.940,46	2.678.460,47	846.588,17	39.935.301,36
Tributos						564.103,71	564.103,71
Gastos de personal:							
Sueldos, salarios y otros	10.893.055,76	16.179.153,98	9.129.914,42	11.095,67	2.404.446,12	516.551,58	39.134.217,53
Seguridad social a cargo de la empresa	3.129.243,59	4.345.756,56	2.626.911,65	2.205,05	524.722,70	68.991,55	10.697.831,10
Aportaciones a pensiones	99.459,56	124.843,33	86.530,66	59,32	13.269,06	2.208,80	326.370,73
Otros gastos sociales	588.754,00	867.086,95	506.412,61	400,93	115.380,47	18.074,78	2.096.109,74
Amortizaciones	1.257.104,66	2.300.951,26	2.029.603,05	459,00	162.151,76	72.182,16	5.822.451,89
TOTAL	26.361.226,53	125.785.511,86	23.929.977,44	475.160,43	5.898.430,58	2.117.711,10	184.568.017,94

16. Provisiones y contingencias

El análisis del movimiento del ejercicio 2025 y 2024 del epígrafe "Otras provisiones" se muestra a continuación:

Provisión para responsabilidades	2025	2024
Saldo al inicio del ejercicio	880.000,00	1.041.386,10
Dotaciones	769.269,00	33.500,00
Aplicaciones	-20.570,00	-180.500,00
Reversiones	-397.370,00	-14.386,10
Otros ajustes		
Saldo al cierre del ejercicio	1.231.329,00	880.000,00

Las adiciones corresponden, principalmente, al importe estimado como gastos de posibles responsabilidades relacionadas con litigios y otras posibles contingencias en curso. Las provisiones aplicadas a su finalidad corresponden a la resolución de litigios provisionados en ejercicios anteriores.

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios para garantizar la correcta ejecución de diferentes contratos públicos y como garantía en algunos procedimientos judiciales por importe de 3.263.512,23 € (4.034.866,96 € en 2024). Adicionalmente actúa como garante en avales prestados a empresas del grupo por importe de 3.287.973,94 € (4.059.328,67 € en 2024). La Dirección de la Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

17. Información sobre el medio ambiente

No se incluye ninguna provisión por contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente porque, dada su actividad, la Sociedad considera que no se halla expuesta a ningún riesgo específico que pudiera derivarse de la normativa legal vigente.

18. Plan de prestación definida

La Sociedad ha contratado dos pólizas de jubilación de capital diferido para cubrir los compromisos por pensiones descritos en la nota 4.11.

Para los empleados que optaron por el nuevo sistema de aportación definida, la Sociedad tiene contratada una póliza cuya prima en el ejercicio 2025 ha ascendido a 372.249,07 € (367.678,79 € en 2024). El valor de rescate de la misma es igual a la provisión matemática constituida, cuyo importe al cierre del ejercicio ascendía a 10.550.658,29 € (9.878.768,57 € en 2024).

Para los empleados que decidieron permanecer en el sistema de prestación definida, la Sociedad ha contratado una póliza cuya prima en el ejercicio 2025 ascendió a 11.700,89 € (11.700,89 € en 2024). El valor de rescate de la misma es igual a la provisión matemática constituida, cuyo importe al cierre del ejercicio ascendía a 160.763,59 € (195.943,16 € en 2024) y el tipo de interés técnico es el 1,66%.

19. Operaciones con partes vinculadas

El detalle de las transacciones con empresas del grupo efectuadas en el ejercicio 2025, así como los ingresos y gastos derivados de las mismas para la Sociedad, se muestran a continuación:

Transacciones con empresas del grupo	Compañía	Ingresos	Gastos	Créditos	Deudas
Operaciones de reaseguro:	DKV, AG		20.339,58		20.339,58
Primas cedidas			20.339,58		
Créditos por operaciones de reaseguro					
Deudas por operaciones de reaseguro					20.339,58
Operaciones de reaseguro:	Munich Re	2.006.564,38	2.639.674,90		800.389,19
Primas cedidas			2.626.048,42		
Variación de la provisión para prima no consumida			13.626,48		
Siniestros cedidos		829.870,05			
Variación de la provisión para prestaciones		852.254,20			
Comisiones y participación en beneficios		317.705,42			
Variación de la comisión no consumida		6.734,71			
Créditos por operaciones de reaseguro					
Deudas por operaciones de reaseguro					800.389,19
Operaciones de reaseguro:	ERV	1.705.564,51	3.557.868,19		5.830,67
Primas cedidas			3.557.868,19		
Comisiones y participación en beneficios		1.705.564,51			
Créditos por operaciones de reaseguro					
Deudas por operaciones de reaseguro					5.830,67
Servicios recibidos y prestados:		354.468,23	14.895.107,15		
Servicios prestados	Ergo Vida	110.652,23			
Servicios prestados	DKV Servicios		8.156.750,64		
Servicios prestados	DKV, AG		1.182.889,18		
Servicios prestados	Ergo Group AG	243.816,00	442.644,06		
Servicios prestados	DKV Integralia		2.791.903,98		
Servicios prestados	Ergo Internacional		17.224,96		
Servicios prestados	Integralia Digital		1.238.154,13		
Servicios prestados	IT ERGO		351.484,85		
Gestión de inversiones	Meag		108.848,06		
Gestión de inversiones	Munich Re		956.692,14		
TOTAL		4.066.597,12	21.464.474,67		826.559,44

El detalle de las transacciones con empresas del grupo efectuadas en el ejercicio 2024, así como los ingresos y gastos derivados de las mismas, se muestran a continuación:

Transacciones con empresas del grupo	Compañía	Ingresos	Gastos	Créditos	Deudas
Operaciones de reaseguro:	DKV, AG		19.595,59		19.595,59
Primas cedidas			19.595,59		
Créditos por operaciones de reaseguro					
Deudas por operaciones de reaseguro					19.595,59
Operaciones de reaseguro:	Munich Re	2.984.100,97	2.770.365,71	1.235.055,78	
Primas cedidas			2.790.749,98		
Variación de la provisión para prima no consumida			-20.384,27		
Siniestros cedidos		3.373.426,01			
Variación de la provisión para prestaciones		-706.866,78			
Comisiones y participación en beneficios		326.721,60			
Variación de la comisión no consumida		-9.179,86			
Créditos por operaciones de reaseguro				1.235.055,78	
Deudas por operaciones de reaseguro					
Operaciones de reaseguro:	ERV	602.863,87	3.449.130,02		887.250,75
Primas cedidas			3.449.130,02		
Comisiones y participación en beneficios		602.863,87			
Créditos por operaciones de reaseguro					
Deudas por operaciones de reaseguro					887.250,75
Servicios recibidos y prestados:		129.743,88	14.538.983,44		714.900,98
Servicios prestados	Ergo Vida	129.743,88			
Servicios prestados	DKV Servicios		8.313.594,52		
Servicios prestados	DKV, AG		1.208.400,00		
Servicios prestados	Ergo Group AG		714.900,98		714.900,98
Servicios prestados	DKV Integralia		2.702.476,45		
Servicios prestados	Ergo Internacional		932,15		
Servicios prestados	Integralia Digital		1.184.477,65		
Gestión de inversiones	Meag		108.499,53		
Gestión de inversiones	Munich Re		305.702,16		
TOTAL		3.716.708,72	20.778.074,76		1.621.747,32

Ninguna de estas transacciones ha tenido un efecto significativo en los resultados de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2025 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de sueldos y salarios, remuneraciones en especie, honorarios de consejeros y otros conceptos, y registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendieron a 738.846,42 €, 46.320,31 € y 187.500,00 €. Asimismo, la Sociedad tenía obligaciones en materia de pensiones con los miembros de su Consejo de Administración y alta dirección formalizadas en una póliza de seguros cuya prima devengada en el ejercicio ascendía a 53.066,40 €.

Durante el ejercicio 2024 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de sueldos y salarios, remuneraciones en especie, honorarios de consejeros y otros conceptos, y registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendieron a 705.463,06 €, 33.278,18 € y 210.000,00 €. Asimismo, las retribuciones devengadas en concepto de sueldos y salarios y remuneraciones en especie por los miembros de la alta dirección ascendieron a 1.058.000,17 € y 32.400,05 €. Asimismo, la Sociedad tenía

obligaciones en materia de pensiones con los miembros de su Consejo de Administración y alta dirección formalizadas en una póliza de seguros cuya prima devengada en el ejercicio ascendía a 44.215,01 €.

En el ejercicio 2025 ERGO Group AG ha facturado a la Sociedad 74.862,24 € (79.749,23 € en 2024) por la cobertura de responsabilidad civil que el grupo ERGO tiene contratada por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo de los miembros del Consejo de Administración y alta dirección de todas sus filiales.

Con fecha 2 de diciembre de 2024 se incorporó Consejo en calidad de consejera dominical doña Ilona Mihele, sustituyendo en el cargo a don Deniss Sazonovs que cesó con esa misma fecha. Con fecha 1 de septiembre de 2023 se incorporó al Consejo en calidad de consejera dominical doña Lena Lindemann.

Los Administradores de la Sociedad, la alta dirección y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC durante los ejercicios 2025 y 2024.

20. Otra información

La distribución por sexos al término de los ejercicios 2025 y 2024 del personal de la sociedad, desglosado por categorías y niveles, es la siguiente:

Número de empleados por categoría profesional	Mujeres	Hombres	2025 TOTAL	Mujeres	Hombres	2024 TOTAL
G00N00	1	6	7		4	4
G01N01	19	29	48	15	30	45
G01N02	67	76	143	72	86	158
G01N03	67	66	133	71	61	132
G02N04	62	37	99	75	45	120
G02N05	52	36	88	60	37	97
G02N06	186	40	226	215	49	264
G03N07	14	4	18	15	3	18
G03N08						
TOTAL	468	294	762	523	315	838

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2025 y 2024, expresado en categorías, es el siguiente:

Número medio de empleados por categoría profesional	Mujeres	Hombres	2025 TOTAL	Mujeres	Hombres	2024 TOTAL
G00N00	1	6	7		3	3
G01N01	18	29	47	14	30	44
G01N02	68	80	148	72	82	153
G01N03	68	66	134	65	61	127
G02N04	66	37	103	75	49	124
G02N05	52	38	90	60	37	98
G02N06	193	43	236	203	47	250
G03N07	4	1	5	7	1	7
G03N08						
TOTAL	470	299	769	497	310	807

La categoría Grupo 0 Nivel 0 (Consejo y Alta Dirección) incluye tres Directores Generales.

El número medio de empleados del Grupo con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2025 y 2024 asciende a 22 y 23 respectivamente, ocupando todos ellos puestos administrativos.

Asimismo, DKV Seguros tiene firmado un contrato de prestación de servicios con el centro especial de empleo Fundación DKV Integralia para la prestación de los servicios de Call Center. La citada fundación tiene como función principal insertar social y laboralmente a personas con discapacidad, ascendiendo su volumen de empleados a 573 en el ejercicio 2025 y 514 en el ejercicio 2024.

Los honorarios devengados y registrados en los ejercicios 2025 y 2024, relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por los auditores de las cuentas anuales individuales y consolidadas del grupo, E&Y, o por empresas vinculadas a los mismos, han sido los siguientes:

	2025	2024
Gastos Auditoría	E&Y	E&Y
Servicios de auditoría	147.062	130.144
Por otros servicios de verificación contable	71.738	63.485

Otros servicios de verificación contable se corresponden con la revisión del Informe de la Situación Financiera y de Solvencia (71.738 € en 2025 y 63.485 € en 2024).

La información relativa a los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por E&Y, S.L. a las sociedades controladas por la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de "DKV Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima Española" y sociedades dependientes de 31 de diciembre de 2025.

Por otro lado, E&Y S.L. factura a la Sociedad 16.950 € en concepto de la revisión independiente de la información incluida en el Estado de Información No Financiera Complementario del ejercicio 2025.

La Sociedad es la entidad, del grupo al que pertenece, obligada a presentar documentación estadístico-contable consolidada ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. En la nota 10.5 se desglosa la información referente a las sociedades del mismo. La sociedad junto con las sociedades "ERGO Vida Seguros y Reaseguros, S.A.", "Unión Médica la Fuencisla, S.A. Compañía de Seguros" y "ERGO Generales Seguros y Reaseguros, S.A." forman el "Grupo Asegurador DKV". Todas las sociedades se consolidan por el método de integración global.

21. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante el ejercicio 2025 y 2024 los pagos realizados a proveedores no excedían el plazo máximo legal. Asimismo, no existen facturas pendientes de pago cuyo aplazamiento supere el plazo máximo legal. La información sobre el período medio de pago a proveedores es como sigue:

	2025	2024
<u>Días</u>		
Período medio de pago a proveedores	18,18	20,03
Ratio de las operaciones pagadas	95,0%	94,5%
Ratio de las operaciones pendientes de pago	5,0%	5,5%
<u>Importe</u>		
Total pagos realizados	44.015.472,56	46.415.702,10
Total pagos pendientes	2.181.340,00	2.475.186,99
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	44.015.472,56	46.415.702,10
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	100%	100%
<u>Número de facturas</u>		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	9.182	11.500
Porcentaje sobre el total de facturas	100%	100%

22. Información técnica

Gestión de riesgos por contratos de seguro

El cálculo y determinación de las primas, su revisión, actualización y control de suficiencia, como elemento de vital importancia está desarrollado por el equipo actuarial y estadístico del Grupo, soportado en aplicaciones de cálculo y gestión de información específicos y metodologías contrastadas, en determinados casos, con los equipos actuariales de nuestro Grupo matriz.

La suscripción de riesgos está centralizada en equipos específicos por tipo de negocio en el Centro de Gestión de Zaragoza, estando preestablecidas las condiciones de aseguramiento en Normativas de Contratación y, dada la naturaleza de nuestra actividad aseguradora centrada en los riesgos personales, con el control de una Unidad Médica de Evaluación. Todo ello soportado en aplicaciones informáticas desarrolladas internamente. Existe la posibilidad de aplicar para riesgos agravados en el ramo de Salud, un sistema de tarificación de los mismos denominado NorMRisk.

El tratamiento de las prestaciones se realiza, también de forma centralizada en el Centro de Gestión Asistencial, con soporte informático y a cargo de equipos específicos por tipo de negocio.

El cálculo y control de la suficiencia de las provisiones se realiza por el departamento actuarial, siguiendo metodologías contrastadas, por tipo de negocio y con soportes informáticos específicos.

Dadas las características del tipo de negocio, Salud de forma preponderante y riesgos personales en su conjunto, y la ausencia de riesgos de largo desarrollo, como Responsabilidad Civil, Riesgos Industriales, Autos... la velocidad de liquidación de siniestros es elevada.

Esta situación, gran rapidez en la liquidación y ausencia de riesgos de largo desarrollo, constituyen un factor más de minimización de riesgo en este apartado.
Políticas de reaseguro

En cuanto a gestión del Reaseguro, dada la naturaleza de los riesgos asegurados (Salud, Enfermedad, Accidentes, Decesos y Hogar), su peso es inferior al de otros negocios como Responsabilidad Civil, Riesgos Industriales, Transportes o Aviación.

La exposición de riesgos a proteger mediante la contratación de coberturas reaseguradoras se centra, en Salud, en riesgos de alta cobertura o prestación en el extranjero. En Accidentes, en protección tanto frente a altos capitales de riesgo como a cúmulos de riesgo. En Decesos, en prestaciones no gestionadas por la compañía. En Hogar, en altos riesgos y cúmulos.

Nuestra política es ceder negocio a reaseguradores con alta capacidad financiera. Nuestro reasegurador líder es Münchener Rück, con calificación de solvencia financiera según Standard and Poor's de AA-.

El detalle de ingresos y gastos técnicos del ejercicio 2025 para los ramos de "no vida", con un volumen de primas emitidas superior a 2.000.000 €, ha sido el siguiente:

Ingresos y gastos técnicos por ramos		Asistencia sanitaria	Enfermedad	Accidentes	Multirriesgos Hogar	Decesos
I.	PRIMAS IMPUTADAS (directo + aceptado)	810.948.473,95	26.011.567,32	2.850.653,66	5.872.126,32	77.343.011,02
1.	Primas netas de anulaciones	813.193.909,58	25.336.242,36	2.786.868,04	6.467.083,40	78.979.630,69
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas	-1.426.141,33	654.008,97	62.092,98	-110.378,96	-1.704.048,80
3.	+/- Variación provisiones para riesgos en curso				-481.000,00	
4.	+/- Variación provisiones para primas pendientes	-819.294,30	21.315,99	1.692,64	-3.578,12	67.429,13
II.	PRIMAS REASEGURO (cedido)	5.632.849,60		486.129,76	466.303,38	1.660.781,00
1.	Primas netas de anulaciones	5.632.849,60		472.503,28	466.303,38	1.660.781,00
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas			13.626,48		
A.	Total primas adquiridas netas de reaseguro (I-II)	805.315.624,35	26.011.567,32	2.364.523,90	5.405.822,94	75.682.230,02
III.	SINIESTRALIDAD (directo + aceptado)	640.122.676,72	16.068.418,16	877.670,85	4.434.364,72	23.087.743,63
1.	Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	670.429.911,63	16.521.209,40	734.139,80	4.500.933,64	22.124.870,80
2.	+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	-30.307.234,91	-452.791,24	143.531,05	-66.568,92	962.872,83
IV.	SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (cedido)	1.652.403,40		49.061,90	-22.323,61	
1.	Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	769.103,40		3.075,59	64.102,00	
2.	+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	883.300,00		45.986,31	-86.425,61	
B.	Total siniestralidad neta de reaseguro (III-IV)	638.470.273,32	16.068.418,16	828.608,95	4.456.688,33	23.087.743,63
V.	VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS (netas)					5.844.532,28
VI.	GASTOS DE ADQUISICIÓN (directo + aceptado)	99.230.636,69	5.823.533,94	649.126,26	1.627.403,46	19.096.514,51
VII.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (directo)	20.050.979,28	524.844,55	155.156,52	459.624,99	3.742.026,71
VIII.	OTROS GASTOS TÉCNICOS (directo)	4.796.403,99	4.796.403,99	18.963,75	44.694,50	44.694,50
IX.	COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN REASEGURO CEDIDO	1.705.564,51		324.440,13	0,00	7.550,30
C.	Total gastos de explotación y otros gastos técnicos netos (V+VI+VII+VIII-IX)	122.372.455,45	6.501.850,01	498.806,40	2.131.722,95	29.218.529,44

El detalle de ingresos y gastos técnicos del ejercicio 2024 para los ramos de "no vida", con un volumen de primas emitidas superior a 2.000.000 €, fue el siguiente:

	Ingresos y gastos técnicos por ramos	Asistencia sanitaria	Enfermedad	Accidentes	Multirriesgos Hogar	Decesos
I.	PRIMAS IMPUTADAS (directo + aceptado)	892.903.558,24	27.129.941,16	2.991.469,51	5.909.500,56	72.802.421,16
1.	Primas netas de anulaciones	895.366.863,01	26.498.921,20	2.936.857,22	6.166.164,15	74.185.176,87
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas	-1.271.095,15	603.522,71	54.174,98	-255.569,98	-1.475.631,95
3.	+/- Variación provisiones para riesgos en curso					
4.	+/- Variación provisiones para primas pendientes	-1.192.209,62	27.497,25	437,31	-1.093,61	92.876,24
II.	PRIMAS REASEGURO (cedido)	5.668.225,82		503.988,03	674.290,30	1.432.002,09
1.	Primas netas de anulaciones	5.668.225,82		499.687,30	674.290,30	1.432.002,09
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas			4.300,73		
A.	Total primas adquiridas netas de reaseguro (I-II)	887.235.332,42	27.129.941,16	2.487.481,48	5.235.210,26	71.370.419,07
III.	SINIESTRALIDAD (directo + aceptado)	793.038.743,19	16.487.693,07	414.903,49	3.878.968,10	21.915.584,14
1.	Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	750.794.167,16	17.181.311,92	985.539,12	4.140.553,32	21.473.541,37
2.	+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	42.244.576,03	-693.618,85	-570.635,63	-261.585,22	442.042,77
IV.	SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (cedido)	2.604.957,19		74.559,37	-8.495,95	
1.	Prestaciones y gastos pagados y gastos de siniestralidad	3.132.557,19		265.589,63		
2.	+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	-527.600,00		-191.030,26	-8.495,95	
B.	Total siniestralidad neta de reaseguro (III-IV)	790.433.786,00	16.487.693,07	340.344,12	3.887.464,05	21.915.584,14
V.	VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS (netas)					-3.620.967,17
VI.	GASTOS DE ADQUISICIÓN (directo + aceptado)	100.833.879,61	6.034.647,75	681.987,20	1.529.852,97	16.705.144,33
VII.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (directo)	19.441.485,51	641.168,65	148.345,41	448.187,17	3.250.790,70
VIII.	OTROS GASTOS TÉCNICOS (directo)	5.182.848,69	154.381,98	19.297,15	40.175,39	544.339,23
IX.	COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN REASEGURO CEDIDO	603.718,32		328.477,54		51.777,18
C.	Total gastos de explotación y otros gastos técnicos netos (V+VI+VII+VIII-IX)	124.854.495,49	6.830.198,38	521.152,22	2.018.215,53	16.827.529,91

El detalle de los resultados técnicos por año de ocurrencia para los ramos de “no vida”, con un volumen de primas superior a 2.000.000 euros, ha sido en el ejercicio 2025 el siguiente:

Resultado técnico por año de ocurrencia		Asistencia sanitaria	Enfermedad	Accidentes	Multirriesgos Hogar	Decesos
I.	PRIMAS ADQUIRIDAS (directo + aceptado)	812.359.139,38	26.276.032,21	2.864.688,74	6.462.760,31	77.858.782,63
1.	Primas netas de anulaciones	814.604.575,01	25.600.707,25	2.800.903,12	6.576.717,39	79.495.402,30
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas	-1.426.141,33	654.008,97	62.092,98	-110.378,96	-1.704.048,80
3.	+/- Variación provisiones para primas pendientes	-819.294,30	21.315,99	1.692,64	-3.578,12	67.429,13
II.	PRIMAS REASEGURO (cedido)	5.632.849,60		486.129,76	466.303,38	1.660.781,00
1.	Primas netas de anulaciones	5.632.849,60		472.503,28	466.303,38	1.660.781,00
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas			13.626,48		
A.	Total primas adquiridas netas de reaseguro (I-II)	806.726.289,78	26.276.032,21	2.378.558,98	5.996.456,93	76.198.001,63
III.	SINIESTRALIDAD (directo)	640.589.404,28	16.960.635,72	1.042.713,09	4.648.743,84	24.240.028,60
1.	Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	523.999.926,58	9.089.995,21	491.730,93	3.210.259,08	19.189.436,20
2.	Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	116.589.477,70	7.870.640,51	550.982,16	1.438.484,76	5.050.592,40
IV.	SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (cedido)	229.583,95				
1.	Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables					
2.	Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	229.583,95				
B.	Total siniestralidad neta de reaseguro (III-IV)	640.359.820,33	16.960.635,72	1.042.713,09	4.648.743,84	24.240.028,60
V.	VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS (netas)					5.844.532,28
VI.	GASTOS DE ADQUISICIÓN (directo + aceptado)	99.230.636,69	5.823.533,94	649.126,26	1.627.403,46	19.096.514,51
VII.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (directo)	20.050.979,28	524.844,55	155.156,52	459.624,99	3.742.026,71
VIII.	OTROS GASTOS TÉCNICOS (directo)	4.796.403,99	4.796.403,99	18.963,75	44.694,50	44.694,50
IX.	COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN REASEGURO CEDIDO	1.705.564,51		324.440,13		7.550,30
X.	INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	3.386.988,50	459.812,24	58.326,68	79.936,97	1.948.499,23

El detalle de los resultados técnicos por año de ocurrencia para los ramos de “no vida”, con un volumen de primas superior a 2.000.000 euros, fue en el ejercicio 2024 el siguiente:

	Resultado técnico por año de ocurrencia	Asistencia sanitaria	Enfermedad	Accidentes	Multirriesgos Hogar	Decesos
I.	PRIMAS ADQUIRIDAS (directo + aceptado)	894.494.325,94	27.416.964,79	3.019.489,81	6.013.253,77	73.339.913,64
1.	Primas netas de anulaciones	896.957.630,71	26.785.944,83	2.964.877,52	6.269.917,36	74.722.669,35
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas	-1.271.095,15	603.522,71	54.174,98	-255.569,98	-1.475.631,95
3.	+/- Variación provisiones para primas pendientes	-1.192.209,62	27.497,25	437,31	-1.093,61	92.876,24
II.	PRIMAS REASEGURO (cedido)	5.668.225,82		503.988,03	674.290,30	1.432.002,09
1.	Primas netas de anulaciones	5.668.225,82		499.687,30	674.290,30	1.432.002,09
2.	+/- Variación provisiones para primas no consumidas			4.300,73		
A.	Total primas adquiridas netas de reaseguro (I-II)	888.826.100,12	27.416.964,79	2.515.501,78	5.338.963,47	71.907.911,55
III.	SINIESTRALIDAD (directo)	783.916.492,74	17.498.979,88	887.487,65	4.260.508,63	22.578.293,08
1.	Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	626.399.713,47	9.099.831,01	562.201,32	2.768.384,32	18.472.547,45
2.	Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	157.516.779,27	8.399.148,87	325.286,33	1.492.124,31	4.105.745,63
IV.	SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (cedido)	243.210,43				
1.	Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables					
2.	Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	243.210,43				
B.	Total siniestralidad neta de reaseguro (III-IV)	783.673.282,31	17.498.979,88	887.487,65	4.260.508,63	22.578.293,08
V.	VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS (netas)					-3.620.967,17
VI.	GASTOS DE ADQUISICIÓN (directo + aceptado)	100.833.879,61	6.034.647,75	681.987,20	1.529.852,97	16.705.144,33
VII.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (directo)	19.441.485,51	641.168,65	148.345,41	448.187,17	3.250.790,70
VIII.	OTROS GASTOS TÉCNICOS (directo)	5.182.848,69	154.381,98	19.297,15	40.175,39	544.339,23
IX.	COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN REASEGURO CEDIDO	603.718,32		328.477,54		51.777,18
X.	INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	3.464.844,49	609.261,22	102.628,26	82.802,03	1.874.734,46

El 1 de enero de 2016, entró en vigor la normativa en referencia a la solvencia necesaria a mantener por parte de las compañías aseguradoras, marcada por la Ley 120/2015 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras 14 de Julio y el reglamento que la desarrolla aprobado por el Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras. Hasta la fecha la compañía ha cumplido con lo referido en la citada Ley.

23. Hechos posteriores

No se han producido otros hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

24. Actividades del Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaboración por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras de un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

La citada Orden estableció la obligación para las entidades aseguradoras, entre otras, de disponer de un departamento o servicio especializado de atención al cliente.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente de la Sociedad ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2025.

En dicha Memoria se muestran las quejas, reclamaciones y consultas que le fueron presentadas referidas a la Entidad en los ejercicios 2025 y 2024.

Número de quejas, reclamaciones y consultas	2025	2024
Resueltas:	8.566	7.464
A favor del cliente	1.328	1.312
A favor de la Entidad	6.085	4.661
A favor de ambos	1.015	1.324
No admitido a trámite	138	167
No Resueltas:	426	365
TOTAL	8.992	7.829

El número de quejas o reclamaciones tramitadas a través de la DGS en el ejercicio 2025 han sido 187 (187 en 2024).

VI. INFORME DE GESTIÓN

1. Bases para la formulación del Estado de Información No Financiera Complementario

De conformidad con la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, el Consejo de administración de Grupo DKV (en adelante, DKV) emite el presente Estado de Información No Financiera Complementario (EINFC) de DKV Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima Española (Sociedad Unipersonal) y sociedades dependientes para el ejercicio de 2025 como anexo al Informe de gestión consolidado que se presenta con las cuentas anuales consolidadas. Este informe es de carácter público y puede ser consultado en la web: **<https://dkv.es/corporativo/conocenos/informes/informe-anual>**

DKV España se ha acogido a la dispensa recogida en el artículo 49.6 del Código de Comercio /262.5 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital por integrar parte de su información no financiera en el informe combinado del Grupo Munich Re radicado en Alemania, al cual pertenece. Con el fin de cumplir con las obligaciones mercantiles en materia de publicación de información no financiera en vigor, DKV España ha formulado el presente EINF complementario con información parcial, en el que se incluye, de acuerdo con el análisis realizado por DKV España descrito en ANEXO Índice de los contenidos requeridos por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, la información complementaria exigida por el artículo 49.6 del Código de Comercio en comparación con la requerida en los artículos 19. Bis 1 y 29. Bis 1 de la Directiva 2013/34/UE.

La metodología del estudio de materialidad se explica en el Informe del Grupo (**Reports and presentations | Munich Re**). La evaluación se realizó a nivel de Grupo consolidado, teniendo en cuenta todas las localizaciones en los países relevantes en los que Munich Re está representada. Las diferencias potencialmente significativas entre los impactos materiales, los riesgos y las oportunidades a nivel de Grupo y en las filiales del Grupo Munich Re se tuvieron en cuenta implicando a expertos del Grupo con una visión holística del mismo.

El alcance de la información reportada en 2025 se corresponde a: DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E., Unión Médica La Fuencisla, S.A., ERGO Vida Seguros y Reaseguros, S.A., ERGO Generales Seguros y Reaseguros, S.A., DKV Servicios. Para los indicadores de la plantilla se ha tenido en cuenta el criterio de contabilización de Munich Re.

Con respecto al alcance geográfico, la información reportada incluye España y Andorra (a no ser que se indique lo contrario). El domicilio social de la sociedad dominante se encuentra en Zaragoza, en la Torre DKV de avenida María Zambrano 31, 50018.

Teniendo en cuenta lo descrito anteriormente, la compañía ha considerado publicar los requisitos de divulgación locales en los capítulos 2 al 6, además de los asuntos identificados por el análisis de materialidad realizado a nivel del Grupo consolidado.

2. Información general

Los riesgos geopolíticos continúan amenazando el crecimiento económico global: a la guerra en Ucrania y el conflicto de Gaza, se une ahora la situación en Venezuela. En España, la inestabilidad política previsiblemente seguirá en 2026.

Los tipos de interés han continuado bajando en 2025 aunque de forma moderada debido al riesgo de inflación. En España el IPC cerraba el ejercicio en el 2,9% (2,8% en diciembre 2024) y la prima de riesgo se redujo hasta los 43 puntos básicos (70 a final de 2024). Por su parte, las Bolsas mundiales volvieron a comportarse muy positivamente, destacando el IBEX-35 con un 49% de revalorización, mientras el S&P 500 subía un 16%, el Nikkei un 26%, y el DAX alemán un 23%.

En España, las previsiones de crecimiento del PIB han mejorado a lo largo del año hasta el entorno del 2,9% para 2025, esperando cierta desaceleración en 2026 hacia el 2,4%.

En este entorno, el Grupo DKV en España ha conseguido superar tanto los niveles de ingresos como de resultados presupuestados.

El Grupo DKV forma parte de ERGO, uno de los mayores grupos aseguradores europeos, propiedad al 100% de Munich Re AG y está conformado por:

- DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E., dedicada fundamentalmente al seguro de salud y riesgos personales complementarios.
- Unión Médica La Fuencisla, S.A., dedicada al seguro de salud.
- ERGO Vida Seguros y Reaseguros, S.A., dedicada al seguro de vida.
- ERGO Generales Seguros y Reaseguros, S.A., dedicada al ramo de hogar.
- DKV Servicios, S.A., que ofrece servicios relacionados con la prestación de asistencia médica y sanitaria.

2.1. Hechos posteriores

No existen hechos posteriores de relevancia.

2.2. Perspectivas para el año 2026

El entorno para la actividad aseguradora podría deteriorarse y se acentuará aún más la fuerte competencia existente en el seguro de salud. Para hacer frente a estos riesgos, el Grupo continuará con su política de identificación, prevención y seguimiento con el objetivo de minimizar sus impactos y, en la medida de lo posible, convertir dichos riesgos en ventajas competitivas.

2.3. Investigación y Desarrollo

El Grupo DKV Seguros ha seguido desarrollando las actividades de investigación y desarrollo necesarias para mejorar nuestras líneas de productos y la forma de gestionarlos para adaptarlos a las nuevas necesidades del mercado.

2.4. Acciones propias

Las sociedades integrantes del Grupo no han adquirido acciones propias durante el ejercicio.

3. Información medioambiental

Base técnica para la propuesta: cálculos de huella 2025

El objetivo definido en materia de reducción de emisiones se apoya en el análisis de la huella de carbono correspondiente al ejercicio 2025, calculada mediante la herramienta oficial del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO). Este ejercicio facilita la identificación de las principales fuentes de emisión de la organización. A continuación, se recogen los principales resultados obtenidos a partir del cálculo.

Emisiones totales 2025 del Grupo DKV: 207,63tCO₂e (207.632,47 kgCO₂e):*

Alcance 1 (emisiones directas)

- Instalaciones fijas: 26.498,95kgCO₂e
- Vehículos: 76.622,08kgCO₂e
- Fugitivas (climatización y refrigeración): 91.800kgCO₂e

Alcance 2 (emisiones indirectas)

- Electricidad edificios: 12.711,44kgCO₂e**

*En 2024 se reportó la información a nivel consolidado

**Datos basados en el consumo energético real en Andorra, para el que se han adquirido EAC para 2025 en nombre del Grupo ERGO, y en el consumo estimado para el espacio de oficinas ocupado por el personal de DKV en un edificio en el que no se dispone de factura energética.

Objetivo global 2030
Reducir en un 5 % la huella total de carbono por persona empleada (alcances 1 y 2) para 2030 , tomando como línea base el año 2025.
MEDIDAS PARA CUMPLIR EL OBJETIVO
1. Alcance 1 – Emisiones directas
• Fomentar en las renovaciones de vehículos la transición hacia vehículos de bajas emisiones.
2. Alcance 2 – Emisiones indirectas por electricidad
• Mantener la compra de electricidad 100 % renovable en todas las instalaciones. • Eliminar la compra de energía convencional en cualquier ubicación donde todavía exista.
OBJETIVOS CUALITATIVOS COMPLEMENTARIOS
• Renovar y mantener de forma ininterrumpida la certificación ambiental ISO 14001 en la sede central. • Adquisición de electricidad comprada procedente de fuentes de energía renovables, ya sea directamente de los proveedores o mediante la compra de los correspondientes atributos de energía renovable (EAC). • Garantizar que todas las nuevas oficinas abiertas hasta 2030 utilicen mobiliario adquirido a proveedores locales, fomentando la economía de proximidad y reduciendo la huella asociada al transporte.

4. Cuestiones sociales y relativas al personal

4.1. Empleo

Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor*

REMUNERACIONES MEDIAS POR EDAD Y GÉNERO	2024		2025**	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Menores de 30 años	27.621	28.407	31.053	31.166
Entre 30 y 50 años	38.638	51.452	41.088	54.438
Mayores de 50 años	46.979	69.255	48.724	72.875

*Se utiliza para el cálculo la remuneración fija y variable, sin incluir beneficios. Se excluye Andorra.

** Cambio de criterio en 2025: se utiliza para el cálculo la remuneración real percibida en vez de salario teórico.

REMUNERACIONES MEDIAS POR CLASIFICACIÓN PROFESIONAL Y GÉNERO	2024		2025**	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Dirección	109.352	134.668	98.323	117.545
Técnicos /Directores de sucursal	51.168	61.394	50.677	58.338
Administrativos/Gestión/Otros	31.827	36.084	33.150	37.231

*Se utiliza para el cálculo la remuneración fija y variable, sin incluir beneficios. Se excluye Andorra.

** Cambio de criterio en 2025: se utiliza para el cálculo la remuneración real percibida en vez de salario teórico.

REMUNERACIÓN MEDIA POR GÉNERO	2024	2025
Mujeres	40.623	43.005
Hombres	58.554	60.349

*Se utiliza para el cálculo la remuneración fija y variable, sin incluir beneficios. Se excluye Andorra.

** Cambio de criterio en 2025: se utiliza para el cálculo la remuneración real percibida en vez de salario teórico.

Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional

DESPIDOS POR EDAD Y CLASIFICACIÓN LABORAL*		2024		2025**	
		Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Menores de 30 años	Dirección	0	0	0	0
	Técnicos /directores de sucursal	0	1	0	0
	Administrativos/Gestión/Otros	0	1	1	0
Entre 30 y 50 años	Dirección	0	0	0	0
	Técnicos /directores de sucursal	0	0	1	2
	Administrativos/Gestión/Otros	0	0	16	3
Mayores de 50 años	Dirección	0	2	1	4
	Técnicos /directores de sucursal	1	2	0	8
	Administrativos/Gestión/Otros	1	0	7	6
TOTAL		2	6	26	23

*Se excluye Andorra en 2025.

**Se modifica el criterio en 2025 y se incluyen las bajas por no superación del periodo de prueba

Número de contratos por modalidad desglosado por, edad y clasificación profesional*

DATOS 2024	CLASIFICACIÓN LABORAL	TEMPORAL		INDEFINIDO		TOTAL
		Tiempo completo	Tiempo parcial	Tiempo completo	Tiempo parcial	
Menores de 30 años	Dirección	0	0	0	0	0
	Técnicos /directores de sucursal	1	0	30	0	31
	Administrativos/Gestión/Otros	3	0	46	0	49
Entre 30 y 50 años	Dirección	0	0	17	0	17
	Técnicos /directores de sucursal	1	1	201	8	211
	Administrativos/Gestión/Otros	5	0	220	19	244
Mayores de 50 años	Dirección	0	0	29	0	29
	Técnicos /directores de sucursal	0	0	144	5	149
	Administrativos/Gestión/Otros	0	0	201	3	204

DATOS 2025	CLASIFICACIÓN LABORAL	TEMPORAL		INDEFINIDO		TOTAL
		Tiempo completo	Tiempo parcial	Tiempo completo	Tiempo parcial**	
Menores de 30 años	Dirección	0	0	0	0	0
	Técnicos /directores de sucursal	0	0	28	0	28
	Administrativos/Gestión/Otros	5	0	39	0	44
Entre 30 y 50 años	Dirección	0	0	35	0	35
	Técnicos /directores de sucursal	0	2	199	7	208
	Administrativos/Gestión/Otros	4	0	202	18	224
Mayores de 50 años	Dirección	0	0	48	0	48
	Técnicos /directores de sucursal	0	0	109	6	115
	Administrativos/Gestión/Otros	0	0	168	4	172

*Se excluye Andorra; datos a cierre 31 de diciembre de cada año. No es significativo reportar el número promedio de contratos debido a la baja tasa de rotación.

**Se incluyen 3 empleados que se encontraban inactivos a fecha 31 de diciembre (por permiso de nacimiento), cuya jornada era a tiempo completo antes de iniciar dicho permiso

Implantación de políticas de desconexión laboral

Contamos con el decálogo Desconectar para conectar, que insiste en la importancia de establecer unas normas de uso de las herramientas digitales (mensajes de texto y WhatsApp) y llamadas telefónicas fuera del horario de trabajo.

Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo.

Durante el ejercicio 2025 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en concepto de sueldos y salarios, remuneraciones en especie, honorarios de consejeros y otros conceptos, y registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascendieron a 738.846,45 € y 187.500 €, de este último concepto 150.000 € correspondió a mujeres mientras el resto de cantidades correspondió a hombres (en 2024 fueron 705.463,06 €, 33.278,18 € y 210.000,00 €, de este último concepto 60.000 € correspondió a

mujeres mientras el resto de cantidades correspondió a hombres). La composición del Consejo a cierre del ejercicio era cuatro mujeres y dos hombres.

Las retribuciones medias de los miembros del Comité de dirección ascendieron a 264.442,67 € (220.335,11 € en 2024), siendo siete de ellos hombres con una retribución media de 294.982,46 € (241.761,62 € en 2024) y tres mujeres, con una retribución media de 193.183,17 € (134.629,06 € en 2024). Asimismo, la Sociedad tenía obligaciones en materia de pensiones con miembros del Comité formalizadas en pólizas de seguros cuya prima devengada en el ejercicio ascendía a 55.317,24 € (44.215,01 € en 2024).

4.2. Organización del trabajo

Número de horas de absentismo

ABSENTISMO*	2024	2025
Número de horas de absentismo de la plantilla	53.785	56.847

* Para la obtención de la información correspondiente a las horas de absentismo, se han considerado las ausencias por incapacidad temporal y accidentes de trabajo. Se excluye Andorra en 2025.

4.4. Formación

Cantidad total de horas de formación por categoría profesional

HORAS DE FORMACIÓN NO COMERCIAL POR CATEGORÍA PROFESIONAL*	2024	2025
Dirección	2.101	1.719
Técnicos/Directores de sucursal	18.249	11.567
Administrativos/Gestores/Otros	9.177	6.184

*Horas presenciales y no presenciales. Se excluye Andorra en 2025.

4.5. Igualdad

Accesibilidad universal de las personas con discapacidad

DKV se compromete específicamente a respetar los derechos reconocidos por la convención de la ONU sobre los derechos de las personas con discapacidad, tomando las medidas adecuadas en un ejercicio continuo de debida diligencia. Este compromiso se materializa con la voluntad de incluir personas con discapacidad en su equipo, superando los porcentajes que marca la ley y, en especial, con la colaboración que se mantiene con la Fundación Integralia DKV. En ese sentido se está realizando un plan de relación entre DKV y la Fundación para los próximos años.

Uno de los proyectos que se han impulsado es un programa de apoyo a la discapacidad dentro de DKV con el objetivo de incrementar el número de personas con discapacidad en la plantilla. Este proyecto de soporte en la identificación de discapacidades dentro de DKV pretende ofrecerles a los equipos un servicio de asesoramiento sobre cómo certificar una discapacidad y los beneficios a los que pueden acceder.

5. Lucha contra la corrupción y el soborno

Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro

En cuanto a cuotas y asociaciones sectoriales, colaboramos con distintas asociaciones como: ICEA, UNESPA, DIRCOM, DIRSE, Círculo de Empresarios, Red Española del Pacto Mundial, Barcelona Health Hub, Asociación Salud Digital, etc.

El importe destinado a cuotas institucionales ha sido de 181.211,06€ en 2025 (191.286€ en 2024). Las donaciones a entidades sin fines de lucro en 2025 han ascendido a 105.250€ (204.894€ en 2024).

6. Información sobre la sociedad

6.1 Información fiscal

Resultados del ejercicio 2025

El resultado antes de impuestos del Grupo DKV ha alcanzado los 70,5 millones de euros (19,3 millones en 2024), un 265% superior al del año anterior. El volumen de primas del Grupo devengadas en el ejercicio ha alcanzado los 948 millones de euros (1.025 en 2024), lo que ha supuesto una disminución del 8% sobre el año anterior, motivada por la decisión de no continuar con el contrato de aseguramiento sanitario para los funcionarios.

Por su parte, DKV Seguros y Reaseguros S.A, ha obtenido un resultado bruto de 67,5 millones de euros (10,9 millones en 2024). El volumen de primas de la Sociedad devengadas en el ejercicio ha alcanzado los 926 millones de euros (1.004 millones en 2024), lo que ha supuesto una disminución del 8% sobre el año anterior.

Subvenciones públicas recibidas

En 2025 las subvenciones recibidas han sido de 0 euros (0€), igual que en 2024.

ANEXO. Índice de los contenidos requeridos por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre

DKV ha presentado la información citada en este índice de contenidos para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 utilizando como referencia la información reportada en el informe combinado del Grupo y añadiendo la información restante en base a los requisitos legales locales (Ley 11/2018) y los criterios de reporting de años anteriores.

Información solicitada por la Ley 11/2018	Apartado del informe	Criterio de reporting:
Información general		
Una breve descripción del modelo de negocio que incluye su entorno empresarial, su organización y estructura	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Mercados en los que opera	Ver capítulo V.1 del presente informe económico	ESRS 2 SBM-1
Objetivos y estrategias de la organización	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Marco de reporte utilizado	Bases para la formulación del EINFNC	Estándares ESRS y criterio de reporte interno
Principio de materialidad	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Cuestiones Medioambientales		
Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Información detallada sobre los efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Aplicación del principio de precaución	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	

Información solicitada por la Ley 11/2018	Apartado del informe	Criterio de reporting:
Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Contaminación		
Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones que afectan gravemente el medio ambiente; teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Economía circular y prevención y gestión de residuos		
Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos	No material	
Acciones para combatir el desperdicio de alimentos	No material	
Uso sostenible de los recursos		
Consumo de agua y suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	No material	
Consumo de materias primas y medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso	No material	
Consumo, directo e indirecto, de energía	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Uso de energías renovables	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Cambio climático		
Elementos importantes de las emisiones de gases de efecto invernadero generadas como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce	3. Información medioambiental	ESRS E1-6
Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	3. Información medioambiental	ESRS E1-1, E1-3, E1-4, E1-7
Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin	3. Información medioambiental	ESRS E1-4
Protección de la biodiversidad		

Información solicitada por la Ley 11/2018	Apartado del informe	Criterio de reporting:
Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad	No material	
Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas	No material	
Cuestiones sociales y relativas al personal		
Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Empleo		
Número total y distribución de empleados por sexo, edad, país, clasificación profesional y modalidades de contrato	Ver capítulo V.21 del presente informe económico para desglose por género y clasificación laboral Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	ESRS S1-6
Promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional	4. Cuestiones sociales y relativas al personal 4.1. Empleo Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	ESRS S1-6, S1-9
Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional	4. Cuestiones sociales y relativas al personal 4.1. Empleo Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	ESRS S1-6 ESRS S1-9
Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor	4. Cuestiones sociales y relativas al personal 4.1. Empleo Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	ESRS S1-16
Brecha salarial, la remuneración de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo	4. Cuestiones sociales y relativas al personal 4.1. Empleo	ESRS S1-9 ESRS 2 GOV-3 ESRS 2 GOV-4
Implantación de políticas de desconexión laboral	4. Cuestiones sociales y relativas al personal 4.1. Empleo	ESRS S1-1

Información solicitada por la Ley 11/2018	Apartado del informe	Criterio de reporting:
Número de empleados con discapacidad	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Organización del trabajo		
Organización del tiempo de trabajo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Número de horas de absentismo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re 4. Cuestiones sociales y relativas al personal 4.2. Organización del trabajo	ESRS S1-14
Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Salud y seguridad		
Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, así como las enfermedades profesionales; desagregado por sexo	No material	
Relaciones sociales		
Organización del diálogo social incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Mecanismos y procedimientos para promover la implicación de los trabajadores en la gestión de la compañía, en términos de información, consulta y participación	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Formación		

Información solicitada por la Ley 11/2018	Apartado del informe	Criterio de reporting:
Políticas implementadas en el campo de la formación	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Cantidad total de horas de formación por categoría profesional	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re 4.Cuestiones sociales y relativas al personal 4.4. Formación	ESRS S1-13
Igualdad		
Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Planes de igualdad, medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Accesibilidad universal de las personas con discapacidad	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re 4.Cuestiones sociales y relativas al personal 4.5. Igualdad	ESRS S1-12
Respeto a los derechos humanos		
Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos y prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	

Información solicitada por la Ley 11/2018	Apartado del informe	Criterio de reporting:
Medidas implementadas para la promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación; la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio; la abolición efectiva del trabajo infantil	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Lucha contra la corrupción y el soborno		
Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	5. Lucha contra la corrupción y el soborno	ESRS G1-3
Información sobre la sociedad		
Enfoque de gestión: descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	No material	
Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible		
El impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local	No material	
El impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	No material	
Las relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos	No material	
Las acciones de asociación o patrocinio	No material	
Subcontratación y proveedores		
Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	No material	

Información solicitada por la Ley 11/2018	Apartado del informe	Criterio de reporting:
Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	No material	
Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas	No material	
Consumidores		
Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	
Información fiscal		
Los beneficios obtenidos país por país	6. Información sobre la sociedad 6.1 Información fiscal	Criterio de reporte interno
Los impuestos sobre beneficios pagados	Ver capítulo V.15 del presente informe económico	Criterio contable
Las subvenciones públicas recibidas	6. Información sobre la sociedad 6.1 Información fiscal	Criterio de reporte interno
Requerimiento del Reglamento de Taxonomía	Ver informe del Grupo: Reports and presentations Munich Re	

Los abajo firmantes, componentes del pleno del Consejo de Administración de **DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (Sociedad Unipersonal)**, manifiestan, en cumplimiento de lo que, al efecto, previene el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2020 de 2 de julio y demás disposiciones concordantes y complementarias, que las **CUENTAS ANUALES y el INFORME DE GESTIÓN** correspondientes al ejercicio de 2025 han sido unánimemente aprobados en esta reunión del Consejo, válidamente constituida hoy día 2 de febrero de 2026, así como que se presentarán en su día a la consideración del Accionista Único para su preceptiva aprobación.



Sra. Dª. Laura González Molero

Presidente

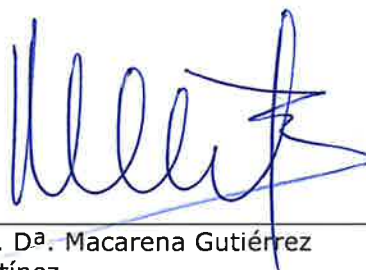


Sr. D. Fernando Gerardo Campos
Márquez
Consejero Delegado



Sr. D. Clemens Muth

Vocal



Sra. Dª. Macarena Gutiérrez
Martínez
Vocal



Sra. Dª. Ilona Mihele

Vocal



Sra. Dª. Lena Lindemann

Vocal



Sra. Dª. Mónica Weimann Gómez

Secretaria no Consejera