

**Informe Especial de Revisión Independiente del Informe
sobre la Situación Financiera y de Solvencia**

**DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E.
(Sociedad Unipersonal)**

**Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente a
31 de diciembre de 2023**

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los administradores de DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E. (Sociedad Unipersonal):

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados D. Valoración a efectos de solvencia, E. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa en alcance, contenidas en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E. (Sociedad Unipersonal) a 31 de diciembre de 2023, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

Este trabajo no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de la auditoría vigente en España, por lo que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Responsabilidad de los administradores de DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E. (Sociedad Unipersonal)

Los administradores de DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E. (Sociedad Unipersonal) son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados D. Valoración a efectos de solvencia, E. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa que resultan de aplicación contenidas del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados D. Valoración a efectos de solvencia, E. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa en alcance, contenidas en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E. (Sociedad Unipersonal) correspondiente a 31 de diciembre de 2023 y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

Nuestro trabajo de revisión depende de nuestro juicio profesional, e incluye la evaluación de los riesgos debidos a errores significativos.

Nuestro trabajo de revisión se ha basado en la aplicación de los procedimientos dirigidos a recopilar evidencias que se describen en la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Los responsables de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia han sido los siguientes:

- Revisor principal: ERNST & YOUNG, S.L. quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Equipo actuarial de ERNST & YOUNG, S.L. quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

Los revisores asumen total responsabilidad por las conclusiones por ellos manifestadas en el informe especial de revisión.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

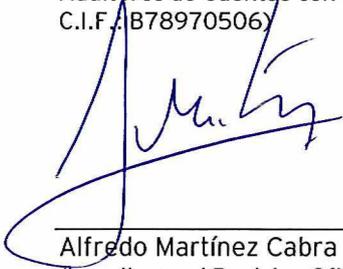
Conclusión

En nuestra opinión de los apartados D. Valoración a efectos de solvencia, E. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa en alcance, contenidas en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

Madrid, 5 de abril de 2024

Revisor principal

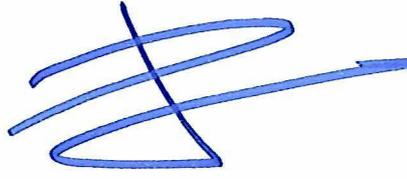
ERNST & YOUNG, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)
(Inscrito en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° S0530
C.I.F.: B78970506)



Alfredo Martínez Cabra
(Inscrito en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N.º 17.353)

Revisor profesional

ERNST & YOUNG, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)
(Inscrito en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° S0530
C.I.F.: B78970506)



Judith Pujol López
(Inscrita en el Colegio de Actuarios de Cataluña
con el número de colegiado 0762)



Informe sobre la situación financiera y de solvencia

**DKV Seguros y Reaseguros S.A.E.
Código entidad C-161**

Abril 2024

Contenido

Introducción	3
Resumen	4
A. Actividad y resultados	6
A.1. Actividad	6
A.2. Resultados en materia de suscripción	8
A.3. Rendimiento de las inversiones	11
A.4. Resultados de otras actividades	12
A.5. Cualquier otra información	13
B. Sistema de gobernanza	16
B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza	16
B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad	20
B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia	20
B.4. Sistema de control interno	22
B.5. Función de auditoría interna	24
B.6. Función actuarial	25
B.7. Externalización	25
B.8. Cualquier otra información	25
C. Perfil de riesgo	27
C.1. Riesgo de suscripción	27
C.2. Riesgo de mercado	29
C.3. Riesgo crediticio	30
C.4. Riesgo de liquidez	30
C.5. Riesgo operacional	31
C.6. Otros riesgos significativos	30
C.7. Cualquier otra información	30
D. Valoración a efectos de solvencia	32
D.1. Activos	35
D.2. Provisiones técnicas	41
D.3. Otros pasivos	55
D.4. Métodos de valoración alternativos	59
D.5. Cualquier otra información	59
E. Gestión del capital	60
E.1. Fondos propios	60
E.2. Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	63
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	66
E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	66
E.5. Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio	66
E.6. Cualquier otra información	67
Anexo I Actividad en el Principado de Andorra	68

Introducción

La Directiva 2009/138/CE introduce en su artículo 51 la obligación para las empresas de seguros de publicar anualmente un informe sobre su situación financiera y de solvencia.

Atendiendo a este requerimiento, la empresa ha elaborado este informe considerando la estructura y requisitos que se establecen en los artículos 292 – 298 y el anexo XX del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión, con las modificaciones sobre el artículo 297 del Reglamento Delegado (UE) 2019/981 de la Comisión.

La información contenida en este informe se ajusta al criterio de relevancia relativa que establece el artículo 291 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión.

A efectos de divulgación, la empresa pondrá este informe a disposición de cualquier persona que lo solicite según establece el artículo 301 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión.

La empresa cuenta con una política escrita que garantiza la adecuación de la información publicada de conformidad con los artículos 51, 53 y 54 de la Directiva 2009/138/CE.

El Consejo de Administración de la empresa ha aprobado este informe sobre la situación financiera y de solvencia el 4 de abril de 2024.

La fecha de divulgación de este informe sobre la situación financiera y de solvencia de la empresa (artículo 300 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión) ha sido el 5 de abril de 2024.

La fecha de referencia de este informe sobre la situación financiera y de solvencia de la empresa es el 31 de diciembre de 2023 y el ejercicio 2023 su periodo de referencia.

Resumen

El contenido de las diferentes secciones de este informe se puede resumir de la siguiente manera:

- La empresa centra su actividad en la gestión de su cartera de productos de salud complementando la cobertura ofrecida a los clientes con otros productos tales como decesos, subsidio, accidentes y hogar. Durante el periodo de referencia, la empresa ha incrementado su volumen de actividad principalmente en el negocio de salud donde ocupa la cuarta posición en el ranking de entidades.
- El sistema de gobierno de la empresa cumple con los requisitos legales y es efectivo. La toma de decisiones por parte de las personas que gestionan efectivamente la empresa tiene en consideración los riesgos que se identifican como relevantes para la empresa.
- El perfil de riesgo de la empresa está dominado por los riesgos de suscripción derivados de los contratos de seguro suscritos. En este ámbito no se observa una exposición elevada a riesgos que se puedan materializar en siniestros de gran cuantía ni un horizonte de garantías que exceda el año en la mayoría de los productos. El riesgo asociado a la estrategia en las inversiones financieras es moderado y el control interno de los procesos de la empresa tiene como objetivo la mitigación del riesgo operacional.
- La valoración de los activos y pasivos a efectos de solvencia refleja un mayor valor de las inversiones financieras e inmobiliarias y unas menores obligaciones de la empresa frente a sus clientes comparado con los estados financieros. Estas diferencias se deben a la aplicación de diferentes metodologías de valoración. El balance a efectos de solvencia se ha calculado no haciendo uso de medidas transitorias.
- La empresa está bien capitalizada y cuenta con suficientes recursos financieros para afrontar los riesgos que se derivan de su actividad. El capital de solvencia obligatorio no incluye en su cálculo parámetros específicos adaptados a la empresa.

A. Actividad y resultados

A. Actividad y resultados

A.1. Actividad

“DKV Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima Española” (Sociedad Unipersonal), 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 está situado en Zaragoza; 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.

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones es la autoridad vinculante a efectos de supervisión financiera de la empresa. La empresa aparece en el Registro de Entidades Aseguradoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con la clave C0161. Sus datos de contacto son los siguientes:

Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones
Paseo de la Castellana 44
28046 Madrid

A efectos de supervisión de grupo, la empresa es integrante del grupo Munich Re (Alemania) siendo el Bafin alemán el supervisor a efectos de grupo. Sus datos de contacto son los siguientes:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn
www.bafin.de

Ernst & Young, S.L. efectúa la revisión externa de este informe sobre la situación financiera y de solvencia. Sus datos de contacto son los siguientes:

Ernst & Young, S.L.
Torre Azca
Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

El accionista único de la empresa es ERGO International AG domiciliada en Düsseldorf (Alemania). Tanto la empresa como su accionista único son a su vez participados al 100% por el grupo Munich Re (Alemania). El esquema accionarial de la empresa es el siguiente:



La empresa 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 empresa está autorizada para operar en los ramos de accidentes, enfermedad, otros daños a los bienes, responsabilidad civil, asistencia y decesos.

Los principales canales de distribución de sus productos son la red exclusiva, la red externa, el negocio directo, bancaseguros, las grandes cuentas, call centers y negocio digital. La empresa tiene presencia en todo el territorio nacional y en el Principado de Andorra (ver información sobre el negocio en el anexo I) a través de su red de oficinas.

A.2. Resultados en materia de suscripción

La empresa comercializa productos de seguros de no vida que a efectos de solvencia se clasifican en las siguientes líneas de negocio:

- **Seguro de gastos médicos**

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio se corresponden con los productos cuyas coberturas están adscritas al ramo de asistencia sanitaria en sus diferentes modalidades ya sea de cuadro médico o reembolso. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha incrementado un 9,7%.

- **Seguro de protección de ingresos**

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio se corresponden con los productos cuyas coberturas están adscritas a los ramos de accidentes y subsidio. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha reducido un 1,8%.

- **Seguro de incendio y otros daños a los bienes**

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio forman parte del seguro multirriesgo de hogar. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha incrementado un 4,8%.

- **Seguro de responsabilidad civil general**

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio forman parte del seguro multirriesgo de hogar. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha incrementado un 4,8%.

- **Otros seguros de vida**

Atendiendo a la naturaleza del riesgo del seguro de decesos que se asocia a la mortalidad de las personas, el producto de decesos se clasifica como "otros seguros de vida" a efectos de solvencia. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha incrementado en un 3,8%.

Los estados financieros de la empresa recogen la siguiente información asociada a las primas, siniestros, variación de provisiones y gastos para los dos últimos ejercicios:

<i>(en miles de €)</i>	2023	2022
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	924.098	849.314
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	-724.645	-658.772
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+ ó -)	3.487	3.108
Gastos de explotación netos	-142.352	-134.205

Los estados financieros reflejan un modelo de negocio que mantiene un crecimiento sostenido con un volumen creciente de ingresos por primas principalmente en la cartera de productos de salud.

La variación de otras provisiones técnicas recoge no solo la evolución financiero-actuarial de los seguros de decesos, sino que también está influida por el impacto económico de los requisitos que establece la regulación sobre el cálculo de provisiones técnicas a efectos contables.

La Guía Técnica 1/2020 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones recoge las buenas prácticas en materia de información a terceros en lo relativo a tablas biométricas aplicadas a efectos contables estableciendo que el informe sobre la situación financiera y de solvencia debe recoger la siguiente información:

- 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.
- El impacto de los recargos técnicos de las tablas biométricas es de 3.240 miles de €. Este importe se ha calculado como la diferencia del valor de la provisión técnica resultado de emplear las tablas de primer orden y segundo orden para aquellos compromisos a los que se les aplican las tablas PASEM 2020 de decesos.
- Las hipótesis biométricas empleadas para valorar las provisiones técnicas contables son consideradas suficientes una vez contrastadas con la experiencia propia de la empresa.
- Las hipótesis biométricas empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas han variado respecto al ejercicio anterior en los factores de ajuste a la experiencia propia resultantes del sistema de monitorización de la mortalidad.

La información cuantitativa sobre las variables más relevantes recogidas en los estados financieros de la empresa desglosada por línea de negocio para el periodo de referencia se anexa en el cuadro siguiente (la información de la plantilla S.05.02.01 se concentra en el país donde está domiciliada la empresa correspondiéndose con la columna de totales de las siguientes plantillas).

Plantilla S.05.01.02 Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio vida (en miles de €)

		Obligaciones de seguro de vida	Obligaciones de reaseguro de vida	Total
		Otro seguro de vida	Reaseguro de vida	
		C0240	C0280	C0300
Primas devengadas				
Importe bruto	R1410	66.837	2.568	69.405
Cuota de los reaseguradores	R1420	1.464	0	1.464
Importe neto	R1500	65.373	2.568	67.941
Primas imputadas				
Importe bruto	R1510	65.789	2.568	68.357
Cuota de los reaseguradores	R1520	1.464	0	1.464
Importe neto	R1600	64.325	2.568	66.893
Siniestralidad				
Importe bruto	R1610	18.597	477	19.074
Cuota de los reaseguradores	R1620	0	0	0
Importe neto	R1700	18.597	477	19.074
Gastos incurridos	R1900	21.235	0	21.235
Balance — Otros gastos/ingresos técnicos	R2500			0
Total gastos	R2600			21.235

Plantilla S.05.01.02 Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio no vida (en miles de €)

		Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)				Total
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	
		C0010	C0020	C0070	C0080	
Primas devengadas						
Importe bruto — Seguro directo	R0110	824.991	30.728	4.769	851	861.339
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0120	1.690	0	0	0	1.690
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0130					
Cuota de los reaseguradores	R0140	5.297	509	456	81	6.343
Importe neto	R0200	821.383	30.219	4.313	770	856.686
Primas imputadas						
Importe bruto — Seguro directo	R0210	824.992	31.350	4.679	835	861.857
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0220	1.690	0	0	0	1.690
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0230					
Cuota de los reaseguradores	R0240	5.297	507	456	81	6.341
Importe neto	R0300	821.384	30.844	4.223	754	857.205
Siniestralidad						
Importe bruto — Seguro directo	R0310	663.466	13.892	2.665	476	680.498
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0320	1.391	0	0	0	1.391
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0330					
Cuota de los reaseguradores	R0340	2.113	-3	58	10	2.179
Importe neto	R0400	662.744	13.894	2.606	465	679.709
Gastos realizados	R0550	138.601	11.080	2.209	394	152.285
Balance — Otros gastos/ingresos técnicos	R1200					5.194
Total gastos	R1300					157.479

A.3. Rendimiento de las inversiones

Los estados financieros de la empresa recogen la siguiente información asociada a los rendimientos de las inversiones para los dos últimos ejercicios:

<i>(en miles de €)</i>	2023	2022
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	4.490	4.202
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	347	350
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	4.143	2.337
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	0	0
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
c2) De inversiones financieras	0	0
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	0	1.515
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	96
d2) De inversiones financieras	0	1.419
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	-1.042	-3.923
a) Gastos de gestión de las inversiones	-473	-447
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-26	-25
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	-447	-422
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-397	-2.534
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-397	-400
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
b3) Deterioro de inversiones financieras	0	-2.134
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-172	-942
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
c2) De las inversiones financieras	-172	-942
Resultado del inmovilizado material y de las inversiones	3.448	279

Los ingresos procedentes de las inversiones financieras son mayoritariamente los ingresos ordinarios de los activos de renta fija y los beneficios en la realización de las inversiones.

Los gastos de las inversiones se corresponden principalmente con las pérdidas en la realización de las inversiones, correcciones del valor y los gastos asociados a la gestión de inversiones..

Evolución del ajuste por cambio de valor en el patrimonio neto

El patrimonio neto se ve afectado por la valoración de las inversiones financieras a su valor razonable.

Los estados financieros de la empresa recogen la siguiente información asociada a los ajustes por cambios de valor que afectan al patrimonio neto para los dos últimos ejercicios:

<i>(en miles de €)</i>	2023	2022
I. Activos financieros disponibles para la venta	-19.764	-32.196
II. Operaciones de cobertura	0	0
III. Diferencias de cambio y conversión	0	0
IV. Corrección de asimetrías contables	0	0
V. Otros ajustes	0	0
Ajustes por cambios de valor:	-19.764	-32.196

El ajuste por cambio de valor viene definido por la evolución del valor razonable de los activos financieros (influido para el caso de activos de renta fija básicamente por las fluctuaciones de tipos de interés o de las primas de riesgo) así como de la evolución en la composición de la cartera de inversiones financieras de la empresa.

Inversión en titulaciones

La empresa no cuenta con inversiones en titulaciones a la fecha de referencia y no ha realizado operaciones con esta clase de activos durante el periodo de referencia.

A.4. Resultados de otras actividades

Los estados financieros de la empresa, en su cuenta no técnica, recogen la siguiente información asociada a otros ingresos y gastos para los dos últimos ejercicios:

<i>(en miles de €)</i>	2023	2022
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	0	0
b) Resto de ingresos	1.891	1.042
Otros Ingresos	1.891	1.042
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	0	0
b) Resto de gastos	-5.194	-5.146
Otros Gastos	-5.194	-5.146

A.5. Cualquier otra información

La actividad asistencial en seguros de salud durante el periodo de referencia se ha traducido en:

1.442.096 consultas de atención primaria

53.311 ingresos hospitalarios

4.171.945 pruebas diagnósticas

3.858.968 consultas de atención especializada

Plan Imagina 2021-2025

La empresa cuenta con un plan estratégico que marca el rumbo hasta 2025. Partiendo del propósito “Juntos actuamos por una humanidad más saludable”, el plan se asienta sobre estos ejes:

- Crear valor para todos
- Crecimiento sostenible
- Mejorar la salud y bienestar de nuestros clientes
- Experiencias relacionales, simples y personalizadas
- Desarrollo de personas
- Organización bimodal, ágil e innovadora
- El poder de los datos
- Uso intensivo de la tecnología

Apuesta por la digitalización

Durante el año, el ecosistema de salud digital de la empresa ha seguido incrementando su número de usuarios. Tanto las descargas de la aplicación “Quiero cuidarme más” como los chats médicos realizados han seguido su tendencia ascendente.

Activistas por el medio ambiente

La empresa ha asumido una serie de compromisos dentro de su estrategia Planeta Salud 2030 para contribuir a frenar el cambio climático. No puede haber salud humana sin un planeta sano, ya que los comportamientos y hábitos saludables son imposibles en un entorno contaminado que afecta al aire que respiramos, a los alimentos que comemos, al ruido que interrumpe nuestro sueño, al estrés en las ciudades, etc. Entre estos compromisos son destacables:

1. Ser la primera aseguradora del país climático-positiva.
2. Compensar todas las emisiones generadas por la empresa desde su creación (1932).
3. Calcular y ayudar a reducir las emisiones generadas por nuestros grupos de interés.
4. Desarrollar productos, soluciones y servicios innovadores frente al cambio climático.
5. Plantar al menos 1 millón de árboles hasta el año 2030.
6. Impulsar emprendedores y startups que trabajan en soluciones de salud ambiental.
7. Apoyar en la difusión de la investigación del impacto del cambio climático sobre la salud.
8. Combatir la desinformación y las fake news sobre ciencia, salud y cambio climático.

Sostenibilidad

Las prioridades medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG) son cada vez más una parte estratégica de la planificación y el funcionamiento de la empresa. La transición hacia un suministro de energía más ecológico y hacia formas más sostenibles de hacer negocios es una responsabilidad ética. La empresa tiene una larga trayectoria en este área y actualmente está alineándose con los nuevos estándares que se van definiendo.

B. Sistema de gobernanza

B. Sistema de gobernanza

B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

La empresa dispone de un sistema de gobierno que garantiza la gestión sana y prudente de la actividad siendo proporcionado a la naturaleza, volumen y complejidad de sus operaciones.

La empresa asume un conjunto de principios y de valores que expresan su compromiso en materia de gobierno corporativo, ética empresarial y Responsabilidad Social Corporativa.

El sistema de gobernanza de la empresa se estructura de la siguiente forma:



Consejo de Administración

La gestión y representación de la empresa es asumida por el Consejo de Administración que es designado o ratificado por el accionista único. Sus principales funciones son:

- Facultades de gestión y representación por las cuales ejerce todos los derechos y asume las obligaciones relacionadas con la actividad legal y económica de la empresa.
- Definición, seguimiento y gestión de la estrategia e iniciativas a seguir.
- Aprobación de las cuentas anuales, informes y políticas corporativas.

Las políticas aprobadas por el Consejo de Administración en relación con los requerimientos de solvencia son las siguientes:

Políticas de las funciones clave del sistema de gobierno de la empresa (gestión de riesgos, actuarial, cumplimiento normativo y auditoría interna). Establecen los objetivos a alcanzar y los principios que rigen su desempeño. Además incorporan los principales procesos y líneas de reporte para cada una de las funciones.

Política de remuneraciones. Esta política establece los principios a seguir a la hora de configurar los modelos retributivos.

Política de aptitud y honorabilidad. Esta política identifica a las personas que les resulta de aplicación y establece el proceso para la evaluación de la aptitud y honorabilidad.

Política de suscripción. Esta política establece los objetivos y principios que debe contemplar el proceso de suscripción en consonancia con una adecuada gobernanza de productos.

Política de gestión de activos y pasivos. Esta política establece los objetivos y principios que determinan un proceso de inversión consistente con la estructura de obligaciones de la empresa. Por otra parte, la política de gestión de la liquidez establece los objetivos y controles para mantener una posición de liquidez adecuada.

Política de gestión del capital. Esta política establece los objetivos y principios para una correcta gestión del capital de la empresa que salvaguarde el cumplimiento continuo de los requisitos regulatorios en materia de solvencia.

Política ORSA. Esta política establece los objetivos y principios del proceso en el que se lleva a cabo la evaluación interna de riesgos y solvencia.

Política de control interno. Esta política establece los objetivos y principios para asegurar un adecuado control interno de las operaciones de la empresa.

Política de reporting y divulgación de información. Esta política establece los procesos necesarios para asegurar la integridad y una correcta divulgación de la información referida a la posición financiera y de solvencia de la empresa.

Política de continuidad de negocio. Esta política establece los procesos necesarios para asegurar el funcionamiento de las principales operaciones de la empresa en circunstancias adversas

Política de externalizaciones Esta política establece los procesos necesarios para asegurar el control y el funcionamiento de las actividades externalizadas por la empresa.

Comisión de Auditoría y Supervisión de Riesgos

Esta comisión delegada del Consejo de Administración tiene por objeto la revisión de los estados financieros de la empresa, el sistema de gestión de riesgos, el control interno y las auditorías internas o externas realizadas.

Comité Ejecutivo

Órgano ejecutivo que ha asumido temporalmente las funciones de Consejero Delegado. Está compuesto por varios miembros del Comité de Dirección que reportan directamente al Consejo de Administración.

Comité de Dirección

Órgano cuya misión es definir, vigilar y conducir las estrategias y líneas de acción de la empresa. El Comité de Dirección está orientado a la consecución de los objetivos financieros y no financieros establecidos por el Consejo de Administración con la finalidad de asegurar la continuidad de la empresa en el largo plazo.

Funciones del sistema de gobierno

El sistema de gobierno incluye las funciones fundamentales que establece la Directiva 2009/138/CE. El ámbito de actuación de las mismas son explicadas en posteriores secciones de este informe.

La empresa tiene establecido un procedimiento de revisión de la eficacia de su sistema de gobierno. Para este propósito, se evalúan anualmente los controles a nivel de empresa definidos para cumplir con las normativas referidas al sistema de gobierno.

El resultado de la evaluación del periodo de referencia aprobada por el Consejo de Administración de la empresa ha sido satisfactorio.

Política en materia de remuneraciones

Respecto a la política de remuneración, los sistemas retributivos se diseñan teniendo en cuenta los valores corporativos y la estrategia de negocio de la empresa con el objetivo de salvaguardar la creación de valor a largo plazo. Como consecuencia, los sistemas retributivos promueven una gestión sana del negocio que evite incentivar la asunción de riesgos que excedan el perfil de riesgo deseable para la empresa.

Por otra parte, la política de recursos humanos de la empresa establece:

- Creación de sistemas de gestión de las personas que integren la compensación salarial (fija y variable en su caso) con otros beneficios.
- Determinar los niveles y estructuras salariales de los puestos atendiendo a su nivel de competencias y de responsabilidad asumida.
- Disponer de unos sistemas retributivos contrastados con el mercado laboral con el objetivo de retener adecuadamente el talento en la empresa.

La compensación salarial incorpora una retribución fija y otra variable. La retribución fija pretende compensar el nivel de responsabilidad y las habilidades individuales que la persona demuestra en el ejercicio de las funciones de su puesto de trabajo. La empresa tiene implantado un plan de gestión de desempeño para todos sus empleados intentando medir el desempeño en términos de objetivos individuales y valores. La parte variable de la retribución de la Dirección de la empresa estará vinculada a la evaluación del desempeño. Para el resto de empleados, la parte variable de la retribución está asociada a unos incentivos referidos a la consecución de ciertos objetivos económicos de la empresa.

No existen planes de retribución que otorguen derecho a percibir opciones sobre acciones o acciones a ninguno de los empleados de la empresa.

Los miembros ejecutivos del órgano de administración y la alta dirección de la empresa, en materia de planes complementarios de pensiones o planes de jubilación anticipada, cuentan con el incentivo económico por jubilación que establece el convenio colectivo del sector de seguros y un plan adicional al momento de la jubilación.

Las personas que desempeñan funciones fundamentales en la empresa, en materia de planes complementarios de pensiones o planes de jubilación anticipada, cuentan con el incentivo económico por jubilación que establece el convenio colectivo del sector de seguros para todos los trabajadores.

Durante el periodo de referencia no se han llevado a cabo operaciones significativas con personas que ejerzan una influencia significativa sobre la empresa ni con miembros del Consejo de Administración que puedan suponer una situación de conflicto de interés. A la fecha de referencia de este informe, los

miembros del Consejo de Administración no han comunicado ni se han identificado por parte de la empresa situaciones de conflicto de interés.

Respecto a su relación con el accionista único, la empresa ha abonado un dividendo extraordinario de 39.485 miles € durante el periodo de referencia. El pago del dividendo se ha llevado a cabo tras un análisis exhaustivo de la situación de la empresa, no comprometiendo ni la solvencia futura ni la protección de los intereses de sus asegurados, y en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia.

Durante el ejercicio de referencia ha continuado la implementación de acciones de la iniciativa estratégica DKV Sostenible definida en el Plan Imagina 2025. “Juntos actuamos por una humanidad más saludable” es el propósito, la razón de ser que inspira toda la estrategia de DKV para lograr un crecimiento sostenible que contribuya a una humanidad más saludable.

Si bien todos los ejes estratégicos contienen proyectos específicos que contribuyen al propósito respondiendo a las expectativas de los grupos de interés, uno de ellos tiene especial relevancia para impulsar la sostenibilidad y se denomina “Crear valor para todos”. Este eje tiene como objetivo conseguir que DKV sea un líder empresarial con un modelo de negocio capaz de crear valor económico ambiental, social y de gobernanza, implicando a sus grupos de interés en el propósito y logrando una mejora reputacional. Las iniciativas de DKV en sostenibilidad se enfocan en los 3 pilares ASG:

1. Ambiental: crear valor para el planeta
2. Social: crear valor y progreso para las personas
3. Gobernanza: crear valor desde la mejora de la gobernanza

Dentro del pilar Gobernanza, se han asumido los siguientes compromisos vinculados a los Objetivos para el Desarrollo Sostenible (ODS) 5 Igualdad de género, 8 Trabajo decente y crecimiento económico, 16 Paz, justicia e instituciones sólidas, y 17 Alianzas para lograr los objetivos:

GOBERNANZA	Compromiso con la diversidad en el talento	Conseguir que haya un mínimo de un 30% de mujeres en el comité de dirección.	5, 8
		Conseguir que haya un mínimo de un 40% de mujeres en posiciones de dirección.	
		Conseguir que haya un mínimo de un 3% de personas con discapacidad	
	Compromiso con la venta honesta y el impulso de la oferta de productos y procesos comerciales sostenibles	Desarrollar e integrar en la actividad comercial un nuevo indicador de “venta honesta” que influya en la estrategia comercial	16
		Duplicar las ventas de productos sostenibles obtenidas en 2021 promoviendo anualmente su comercialización.	
	Compromiso de compras responsables	Lograr que el 90% de los proveedores indirectos cumplan los principios sostenibilidad de DKV	17

B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad

La empresa cuenta con una política en materia de aptitud y honorabilidad que es de aplicación a las personas que dirijan de manera efectiva la empresa o desempeñen otras funciones fundamentales del sistema de gobierno.

Una persona es considerada "apta" si su cualificación profesional, el conocimiento y la experiencia profesional son adecuados para permitir una gestión sana y prudente. Dependiendo de las funciones asignadas a esa persona clave, deberán considerarse sus habilidades en el ámbito financiero, asegurador y en la gestión de negocios.

Las personas que desempeñan los cargos relacionados anteriormente deben ser "aptas" atendiendo a los perfiles requeridos y a las obligaciones que correspondan individualmente a cada puesto, de forma que garanticen una adecuada diversidad de cualificaciones, conocimiento y experiencia para que la empresa sea gestionada y supervisada de forma profesional.

De igual forma, la empresa comprobará la honorabilidad de las personas teniendo en cuenta los requisitos legales. Una persona se considera "adecuada" si cuenta con buena reputación e integridad. Este no será el caso en supuestos que por su comportamiento personal y conducta empresarial (incluyendo todos los aspectos penales, financieros o de supervisión) se pueda justificar la presunción de un desempeño de funciones inadecuado.

El requisito "adecuada" también incluye que las personas eviten, en la medida de lo posible, las actividades que puedan generar conflictos de interés o la apariencia de tales conflictos de intereses. Las personas clave deberán alinearse con los intereses de la empresa y, en consecuencia, no perseguir intereses personales en sus decisiones o utilizar las oportunidades de negocio para su beneficio.

El Departamento de Personas remite un informe de evaluación al Comité Ejecutivo y al Responsable de Cumplimiento en relación a la aptitud y honorabilidad de los cargos señalados.

B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia

El sistema de gestión de riesgos garantiza una visión integrada y completa de los riesgos. El proceso comienza con una identificación de aquellos riesgos relevantes, seguido de una cuantificación de los impactos esperables y de los requisitos de capital asociados, y finalmente, contribuir a la fijación de una correcta estrategia de gestión de estos riesgos en los órganos de decisión.

Las principales actividades del sistema de gestión de riesgos son:

- a) Identificación y control del riesgo:
 - Monitorización del riesgo de acumulación.
 - Revisión del riesgo de suscripción y de mercado.
 - Gestión del riesgo operacional.
 - Gestión de la seguridad y continuidad de negocio.

b) Medición y reporte del riesgo:

- Desarrollo y mantenimiento de los modelos de capital de solvencia obligatorio (CSO) .
- Análisis de escenarios.
- Reportes de riesgos y solvencia.

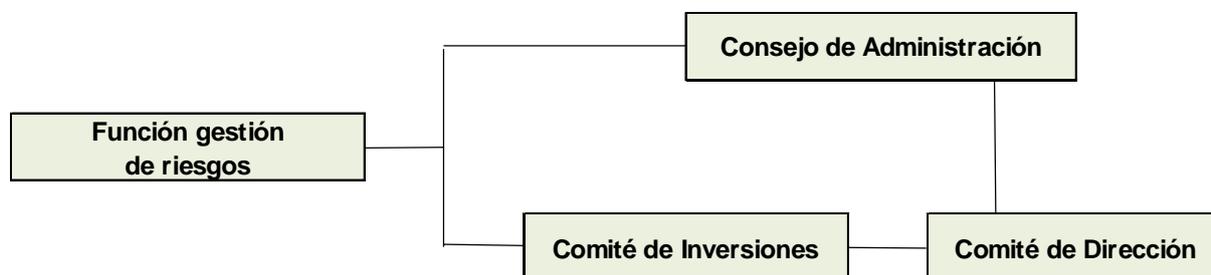
c) Supervisión de riesgos y la gestión del capital:

- Evaluación interna de riesgos y solvencia incluyendo la definición de la tolerancia al riesgo.
- Proceso de gestión de activos y pasivos.

Las principales tareas en lo referente a riesgo de suscripción y de mercado son:

- Revisión de procesos, métodos y estándares para la tarificación y aceptación del riesgo.
- Facilitar a los órganos de decisión una opinión independiente de los procesos de negocio sobre los riesgos asociados a operaciones que puedan afectar al perfil de riesgo de la empresa.

El sistema de gestión de riesgos se integra dentro de los órganos de decisión de la empresa por medio de la función de gestión de riesgos.



Los comités de gestión tienen como objetivo en lo referente a gestión de riesgos:

- La implementación efectiva de la estrategia de riesgos.
- Mantener una visión completa sobre los riesgos materiales.
- Establecer límites en la asunción de riesgos.

La estructura de la empresa asegura que todas las decisiones relevantes se toman después de una adecuada consideración tanto del riesgo como de aspectos relacionados con el negocio. La función de gestión de riesgos está representada en los niveles necesarios:

Comité de inversiones (gestión del riesgo de mercado, crédito y liquidez)

La función de gestión de las inversiones está asignada al gestor de activos del grupo Munich Re (MEAG). La estrategia de inversión y las medidas de gestión y limitación del riesgo se definen en un acuerdo legal entre la empresa y el gestor de activos. Este acuerdo debe ser compatible con las

respectivas políticas del grupo Munich Re en materia de riesgos de las inversiones y los requisitos normativos locales. El mandato de inversiones es actualizado y aprobado anualmente por el Consejo de Administración.

Comité de Dirección (gestión del riesgo de suscripción, operacional, estratégico y reputacional)

El Comité de Dirección es el órgano de decisión en caso de riesgos no relacionados con las inversiones financieras. La función de gestión de riesgos es representada en el Comité de Dirección por el Director General Financiero (CFO).

Un elemento fundamental del sistema de gestión de riesgos es el proceso de evaluación interna de riesgos y solvencia que comprende básicamente:

- Evaluar cuantitativa y cualitativamente el perfil de la empresa ante las diferentes categorías de riesgo (suscripción, mercado, operacionales, estratégicos, etc) para en su caso establecer límites de tolerancia al riesgo.
- Completar y validar la cuantificación del riesgo que establece la regulación bajo la fórmula estándar para determinar los niveles de capital de solvencia necesario.
- Determinar las necesidades de solvencia para afrontar los planes de negocio durante el periodo contemplado en la planificación financiera de la empresa.

En este proceso intervienen las funciones del sistema de gobierno, las áreas de negocio y aquellas implicadas en la planificación financiera.

Los niveles de tolerancia al riesgo establecidos deberán ser tenidos en cuenta en los procesos de suscripción de negocio y en la gestión de las inversiones financieras.

Con frecuencia anual, coincidiendo con el proceso de planificación de los próximos años, se lleva a cabo el proceso de evaluación interna de riesgos y de solvencia. Las principales conclusiones de este proceso son remitidas a la Comisión de Auditoría y Supervisión de riesgos, al Comité de Dirección y al Consejo de Administración de la empresa, quien en última instancia, aprueba el reporte que se facilita a la autoridad de supervisión.

A efectos de determinar las necesidades internas de solvencia, se evalúan escenarios considerando nuevos riesgos que resulten significativos o modificando la calibración de los riesgos aplicada en la normativa para valorar mejor el perfil de riesgo de la empresa.

La gestión del capital se lleva a cabo en la Dirección General Financiera de la empresa. El proceso de evaluación interna y de solvencia proporciona los niveles de capital de solvencia exigibles atendiendo a los planes de actividad de la empresa planificados para los siguientes años. Esta información será empleada en la configuración de la política de dividendos de la empresa.

B.4. Sistema de control interno

La empresa ha implementado la metodología que el grupo Munich Re ha desarrollado para control interno. Este proceso busca garantizar la eficacia y eficiencia de las operaciones, la integridad de la información financiera de la empresa y asegurar el cumplimiento normativo.

El sistema de control interno se configura a través de un procedimiento por el cual los responsables de los procesos más relevantes evalúan la efectividad de los controles implantados en su proceso para aquellos riesgos que se han identificado en la matriz de riesgos operacionales de la empresa. Tanto las evaluaciones como las medidas de mejora de los controles que permitan mitigar riesgos observados quedan documentados en cada revisión.

Las funciones de gobierno corporativo llevan a cabo un seguimiento de las evaluaciones realizadas por los responsables de los procesos y cooperan entre ellas aportando la información de que disponen sobre la evolución de la actividad y las operativas de gestión a fin de identificar y monitorizar posibles riesgos operacionales, de incumplimiento normativo o de inadecuado funcionamiento del sistema de gobierno.

La empresa tiene implantada una función de verificación del cumplimiento normativo. El Consejo de Administración asume la responsabilidad global del cumplimiento de la normativa y delega en el responsable de cumplimiento el desarrollo, implantación, supervisión y mejora de las medidas organizativas para instaurar una conducta de cumplimiento. El "Sistema de Gestión del Cumplimiento" es el marco metodológico para dichas medidas organizativas.

Las tareas asignadas a la función de cumplimiento son:

- Apoyar al Consejo de Administración en el cumplimiento de las normas legales e internas, promoviendo una cultura de cumplimiento en la organización.
- Alertar de forma temprana sobre los cambios en el entorno normativo y regulatorio.
- Identificar, valorar y controlar los riesgos de incumplimiento conforme a una metodología estandarizada dentro del sistema de control interno.
- Asesorar sobre cómo prevenir y manejar los riesgos de incumplimiento y supervisar mediante controles apropiados la efectividad de la adherencia a la normativa aplicable.

Las principales actividades previstas por la función de cumplimiento se documentan por su responsable en un plan de cumplimiento anual.

Las materias de las que tiene conocimiento la función de cumplimiento, con independencia de que su responsabilidad sea compartida o recaiga en otras áreas de la empresa, son las siguientes:

- Delitos financieros.
- Sanciones financieras.
- Legislación antimonopolio.
- Legislación sobre protección de datos.
- Autorizaciones administrativas para operar.
- Responsabilidad penal de las personas jurídicas.

La empresa ha aprobado las oportunas políticas, normativas y planes de actuación para tratar estas materias, destacando la aprobación de un Plan de Prevención Penal.

B.5. Función de auditoría interna

El ámbito de la función de auditoría interna cubre todas las estructuras, procesos, sistemas y actividades significativas de la empresa, incluyendo las actividades significativas externalizadas en otras empresas.

El trabajo de auditoría comprende:

- La planificación y realización de auditorías.
- La elaboración de informes de auditoría que incluyan las deficiencias significativas identificadas.
- El seguimiento de la implantación de las medidas correctoras acordadas.
- La conservación de la documentación.

La función de auditoría interna tiene un deber de información a:

- Informe anual al Consejo de Administración de la empresa que recoja las auditorías realizadas en el periodo, una descripción de las deficiencias significativas identificadas y la evolución de las medidas acordadas para mitigar dichas deficiencias.
- Información a la Comisión de Auditoría y Supervisión de Riesgos. El responsable de la función de auditoría interna reporta directamente a esta Comisión. Este órgano recibe una copia del informe que se presenta al Consejo de Administración y, si lo requiere, copia de cada uno de los informes de auditoría individuales.

La función de auditoría interna solo responde ante el Consejo de Administración de la empresa en el desarrollo de sus funciones de monitorización y de responsabilidad sobre el sistema de gobierno, sistema de gestión de riesgos y control interno.

La función de auditoría interna realiza las auditorías asignadas de manera objetiva, independiente y bajo su propia responsabilidad, manteniendo los siguientes principios:

- **Independencia.** La auditoría interna no está sujeta a ninguna instrucción en la planificación y realización de las auditorías ni en la evaluación e información de los hallazgos de auditoría. Está autorizada para realizar auditorías ad-hoc, fuera del plan de auditoría aprobado, en cualquier momento.
- **Segregación de funciones.** El personal de auditoría interna, en general, no debe realizar tareas que no sean de auditoría.
- **Derecho a la información.** Auditoría interna tiene un total e ilimitado derecho a la información, en cualquier momento, para el desarrollo de sus funciones y libre acceso a todas las instalaciones de la empresa.
- **Responsabilidad y derecho a emitir instrucciones.** En general, no tiene derecho a emitir instrucciones a las unidades auditadas. Sin embargo, sí tiene derecho, en el caso de investigaciones de fraude y en caso de amenaza inminente, a tomar las medidas inmediatas necesarias para salvaguardar los intereses de la empresa.
- **Estándares externos.** Auditoría interna se ajusta a los estándares emitidos por el Instituto de Auditores Internos (IAI) y las instrucciones que emanan del grupo Munich Re.

B.6. Función actuarial

La empresa ha implementado una función actuarial encargada de validar la idoneidad de los datos, métodos e hipótesis empleados para valorar las provisiones técnicas del balance a efectos de solvencia.

La estructura organizativa de la empresa segrega las responsabilidades de ejecución de cálculos y de validación con el objeto de evitar conflictos de interés. De la misma manera, con el objeto de salvaguardar la independencia de la función actuarial, ésta no asume ninguna responsabilidad directa sobre las actividades ordinarias de suscripción de negocio.

La función actuarial de la empresa conoce y da una opinión independiente sobre la idoneidad de las políticas de suscripción y de reaseguro llevadas a cabo por la empresa.

Por otra parte, la función actuarial contribuye a la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos, sobre todo en los aspectos referidos a la cuantificación del capital regulatorio de solvencia y la evaluación interna de riesgos y solvencia.

B.7. Externalización

La empresa cuenta con una política de externalización para garantizar que los procesos y estrategias referentes a la externalización de funciones corporativas o de actividades operativas sean apropiados para:

- El cumplimiento de las normativas aplicables.
- Recibir un servicio satisfactorio por parte del proveedor de servicios, limitando y mitigando al mismo tiempo los riesgos operativos.

La política de externalización establece los objetivos, responsabilidades, procesos y procedimientos de información que se aplican a las externalizaciones.

Respecto a funciones o tareas externalizadas por la empresa es reseñable:

- La gestión de los activos financieros está externalizada en la matriz del grupo, Munich Re domiciliada en Alemania.
- La empresa cuenta con otras actividades externalizadas asociadas a la gestión de la atención telefónica, mantenimiento de sistemas informáticos, la grabación de siniestros de salud y la gestión de siniestros de hogar en empresas con domicilio en España.

B.8. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

C. Perfil de riesgo

C. Perfil de riesgo

C.1. Riesgo de suscripción

El perfil de riesgo de suscripción de la empresa se deriva de su actividad aseguradora y se resume principalmente en:

- Fluctuaciones en la frecuencia y severidad de los hechos asegurados.
- La incertidumbre asociada a las hipótesis para tarificación y cálculo de provisiones técnicas sobre todo en supuestos asociados a situaciones excepcionales (epidemias, catástrofes...).
- Cambios en el nivel, tendencia o volatilidad de los gastos de gestión derivados de los contratos de seguro o reaseguro.

La empresa ha definido normativas y procedimientos para gestionar adecuadamente la contratación de pólizas y la gestión de siniestros, así como las redes asistenciales. De esta manera garantiza que el negocio entrante es gestionado adecuadamente desde la perspectiva de riesgos. La idoneidad de las normativas es revisada continuamente, siendo los principales aspectos a gestionar:

- Evaluación médica de la solicitud de seguro.
- Definición de límites de cobertura.
- Desarrollo y gestión de redes médicas.
- Adecuación de capitales asegurados con el coste real de los bienes y servicios cubiertos.
- Seguimiento de los principales indicadores de negocio en los cuadros de mando.
- Adecuación de hipótesis actuariales empleadas para la tarificación y el cálculo de las provisiones técnicas.

Para los seguros de salud y no vida, los principales factores de riesgo están asociados al volumen de primas y al nivel de provisiones por siniestros pendientes. Ambos riesgos son cuantificados a partir de la calibración que establece la normativa en la fórmula estándar mediante el riesgo de prima y de reserva. Por otra parte, en la cuantificación también se tienen en cuenta el riesgo de pérdida asociado a la caída de los contratos y al efecto de eventos catastróficos.

Además, en los seguros de salud, el volumen de negocio es un factor relevante desde una perspectiva estratégica, dado que puede incidir en el coste de los siniestros y a su vez confiere de mayor fiabilidad a los modelos de tarificación del riesgo.

Existen otros factores externos que influyen en la gestión del riesgo de suscripción y deben ser recogidos adecuadamente en los procesos de tarificación y gestión de siniestros. Entre otros, son destacables la actualización de la cobertura asegurada a las nuevas técnicas médicas, así como la adecuada gestión de la red de proveedores médicos ofertada a los clientes.

El seguro de decesos se asimila a un seguro de vida en tanto en cuanto su principal factor de riesgo se asocia a pérdidas derivadas de desviaciones en la mortalidad futura esperada. El horizonte a largo plazo hace a este seguro también sensible a pérdidas asociadas a desviaciones en las caídas

esperadas de contratos. Por otra parte, en la cuantificación del riesgo también se tienen en cuenta el riesgo de pérdida asociado a desviaciones en los gastos incurridos para gestionar los contratos y al efecto de eventos catastróficos.

Respecto a la exposición a riesgos de índole catastrófica, es reseñable su impacto moderado en el perfil de riesgo de la empresa debido a la limitación de cobertura de estos eventos en gran parte de los productos de la empresa. Por otra parte, la empresa tiene suscritos acuerdos de reaseguro con el objeto de ceder excedentes de capital en riesgo de las pólizas, limitar el impacto de siniestros de severidad elevada o reducir el efecto de posibles cúmulos de riesgo.

En el ámbito de la sostenibilidad, el cambio climático tiene efecto en la salud de las personas. El aumento global de la temperatura unido a periodos de condiciones meteorológicas extremas más frecuentes y el aumento del nivel de CO2 en la atmósfera tienen una incidencia en la salud y calidad de vida de las personas. Por ello son esperables una mayor incidencia o severidad de enfermedades ya conocidas o incluso la expansión de otras debido al progresivo cambio de las condiciones ambientales.

Derivada de su actividad de suscripción, la empresa no genera concentraciones de riesgo significativas. La distribución de los asegurados ante los riesgos asociados a sus contratos no muestra una concentración significativa, ya sea geográfica, de grupos de edad o de otro tipo que pudiera agravar el impacto de un evento. Tan solo es reseñable, la concentración de una parte significativa de la cartera del ramo de asistencia sanitaria bajo los conciertos suscritos con la Mutuality General de Funcionarios Civiles (MUFACE).

Las pruebas de estrés que aplica la fórmula estándar en el cálculo del capital de solvencia obligatorio cubren los factores de riesgo de suscripción que inciden en la volatilidad de los fondos propios admisibles.

C.2. Riesgo de mercado

El perfil de riesgo de mercado de la empresa lo determinan el volumen y composición del activo del balance de la empresa. Para gestionarlo, la empresa ha establecido varios procesos y medidas de control del riesgo. Los más relevantes son:

- Una política de gestión de las inversiones financieras basada en la estructura de los compromisos asumidos por la empresa. Esto supone que el proceso de inversiones está supeditado al análisis previo de las garantías y los plazos de los contratos de seguro. Una vez llevado a cabo este análisis, la empresa planifica sus inversiones financieras atendiendo a la coyuntura existente y los riesgos propios de los mercados financieros.
- Dada una estructura de inversiones financieras basada principalmente en activos de renta fija, los riesgos de tipos de interés y de crédito son significativos.
- Control de la exposición a activos inmobiliarios.

El riesgo en activos de renta variable mediante fondos de inversión para asegurar una mayor diversificación es de menor relevancia.

Respecto a la aplicación del principio de prudencia que introduce el artículo 132 de la Directiva 2009/138/CE, los activos e instrumentos financieros en los cuales invierte la empresa son analizados previamente con el fin de poder determinar, medir, vigilar, gestionar y controlar los riesgos inherentes

a los mismos. El mandato de inversiones recoge la tipología de activos que serán susceptibles de incorporar a la cartera de inversiones financieras.

Respecto a los criterios de sostenibilidad, la política de inversiones de la empresa está alineada con los objetivos y estándares de inversión fijados a nivel de Grupo Munich Re. Las inversiones llevadas a cabo tienen en consideración sus efectos sobre los objetivos de descarbonización y mitigación del cambio climático. La cartera de inversiones de la empresa obtiene un rating A a los efectos de sostenibilidad ESG a la fecha de referencia.

A la fecha de referencia, la empresa no cuenta con instrumentos derivados ni con posiciones significativas en activos no negociados en un mercado regulado en su balance.

La empresa configura sus inversiones financieras atendiendo a criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad para el conjunto de la cartera. La duración de las inversiones financieras debe ser consistente con la de las obligaciones de seguro que cubren.

Atendiendo a la cuantificación del riesgo de concentración de las inversiones financieras, el nivel de exposición a concentraciones es poco significativo.

Las pruebas de estrés que aplica la fórmula estándar en el cálculo del capital de solvencia obligatorio son lo suficientemente completas como para medir la volatilidad de los fondos propios admisibles derivada del riesgo de mercado. En todo caso, la empresa las complementa aplicando a las diferentes clases de activos test de sensibilidad.

C.3. Riesgo crediticio

El perfil de riesgo crediticio de la empresa se deriva principalmente de la gestión de recursos financieros del activo del balance y de las operativas financieras necesarias para la actividad.

En sus operaciones financieras, la empresa invierte preferiblemente en activos de renta fija. Estos activos están sujetos al riesgo de impago por parte de su emisor, por lo que la empresa debe aplicar criterios de diversificación y analizar que la calidad crediticia (ratings) de los potenciales emisores tenga una categoría de grado de inversión.

Para la gestión de los riesgos de contraparte, la empresa aplica una diversificación entre las entidades financieras donde deposita la liquidez y analiza previamente su calidad crediticia. De igual manera, se tiene en consideración la calidad crediticia de los reaseguradores con los cuales se suscriben los contratos de reaseguro. Para el resto de derechos de cobro o créditos, la empresa analiza la situación financiera de los deudores y en su caso exige la inclusión de garantías.

En el proceso de evaluación interna de riesgos y solvencia se realizan pruebas de tensión para poder medir el impacto sobre la posición de solvencia de la empresa de una insolvencia de alguna de las contrapartes, no resultando casos en los que el nivel de los fondos propios admisibles se situaría por debajo del capital mínimo obligatorio.

C.4. Riesgo de liquidez

El proceso de inversiones se fundamenta en el análisis previo de las obligaciones de seguro que se deben cubrir adecuando los plazos de inversión y las posiciones de liquidez en unos niveles adecuados.

La empresa cuenta con una política que aborda la gestión de la liquidez estableciendo los preceptivos análisis de la posición de liquidez, elaboración de presupuestos de tesorería, la realización de pruebas de estrés y la existencia de planes de contingencia.

Además, en el análisis de sus inversiones, la empresa testea la liquidez de los instrumentos financieros en diferentes entornos de mercado con el objetivo de identificar posibles riesgos de iliquidez.

El balance a efectos de solvencia a la fecha de referencia recoge unos beneficios esperados incluidos en las primas futuras de 42.672 miles de €.

C.5. Riesgo operacional

El riesgo operacional se deriva de la actividad de los principales procesos de gestión de la empresa.

Para gestionar este riesgo, la empresa ha establecido medidas de control una vez analizados los riesgos operacionales inherentes al mapa de procesos. Las más relevantes están enfocadas a la automatización de tareas de gestión y la integridad de los sistemas de información (sobre todo los concernientes a los estados financieros y valoraciones a efectos de solvencia).

En el área de sistemas, es necesario un modelo organizativo y de explotación de los sistemas informáticos que salvaguarde por una parte la calidad e integridad de la información, y por otra, el uso correcto y el cumplimiento con la normativa de protección de datos.

La empresa opera principalmente en ramos que proveen asistencia a los clientes asumiendo un riesgo operacional considerable en tanto en cuanto debe gestionar diversos aspectos en una cantidad relevante de siniestros. Evitar errores en la gestión de las redes asistenciales y en aquellos procesos que articulan la relación con el cliente son los principales puntos de atención.

Con el objeto de evitar situaciones de riesgo de fraude, se establece la segregación de funciones en procesos asociados a la gestión de siniestros, mediadores, inversiones y suscripción de negocio.

La empresa debe estar preparada para situaciones de interrupción, emergencia o de crisis, en las cuales la continuidad de los procesos y sistemas más importantes no esté garantizada y las estructuras normales de la organización para la toma de decisiones ya no sean suficientes. En este respecto, existe un protocolo para la gestión de continuidad del negocio que se documenta en un plan de contingencia.

C.6. Otros riesgos significativos

No se han identificado otros riesgos significativos al analizar el perfil de riesgo de la empresa.

C.7. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

D. Valoración a efectos de solvencia

D. Valoración a efectos de solvencia

Esta sección del informe contiene la información relativa a la valoración de los activos y pasivos de la empresa a efectos de solvencia, explicando en cada clase de activo y pasivo, las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de solvencia. De igual manera, para cada clase de activo y pasivo, se muestra cualquier diferencia significativa con la valoración en los estados financieros.

La valoración a efectos de solvencia de los activos y pasivos se realiza atendiendo a los artículos 75 – 86 de la Directiva 2009/138/EC. Los principales principios de valoración son:

- Los activos y pasivos se valoran por el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua, esto es, a valor razonable.
- Las provisiones técnicas se valorarán como la mejor estimación de los flujos de caja futuros necesarios para liquidar las obligaciones de seguro durante su periodo de vigencia teniendo en cuenta todas las opciones y garantías contenidas en los contratos, así como el valor temporal del dinero mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo.
- Las provisiones técnicas añadirán un margen de riesgo equivalente al coste del capital obligatorio de solvencia que la empresa deberá mantener hasta la liquidación de las obligaciones asumidas en los contratos.

Los estados financieros de la empresa establecen un modelo mixto de valoración. Algunos activos y pasivos son valorados a valor razonable, otros a coste amortizado y otros a valor nominal. Si la valoración de los estados financieros y la realizada a efectos de solvencia difieren, se explicarán con mayor detalle los motivos de las diferencias.

Además de la posible diferencia en la valoración de los estados financieros y la realizada a efectos de solvencia, la estructura del balance también es distinta para ambos casos. No todas las partidas del balance son comparables directamente. Estas diferencias son particularmente significativas para aquellos activos pertenecientes a las inversiones, créditos a cobrar, otras provisiones técnicas y otras deudas.

La plantilla que se muestra a continuación muestra el balance de la empresa a efectos de solvencia a la fecha de referencia.

S.02.01.02.01. Balance a efectos de solvencia (en miles de €)

			C0010			
Activos	Fondo de comercio		R0010			
	Costes de adquisición diferidos		R0020			
	Activos intangibles		R0030	0		
	Activos por impuestos diferidos		R0040	14.581		
	Superávit de las prestaciones de pensión		R0050	0		
	Inmovilizado material para uso propio		R0060	50.866		
	Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)		R0070	465.712		
	Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	Inmuebles (distintos de los destinados a uso propio)		R0080	4.308	
		Participaciones en empresas vinculadas		R0090	102.768	
		Acciones		R0100	162	
		Acciones	Acciones — Cotizadas		R0110	0
			Acciones — No cotizadas		R0120	162
		Bonos		R0130	342.997	
		Bonos	Bonos públicos		R0140	128.281
			Bonos de empresa		R0150	214.716
			Bonos estructurados		R0160	0
			Valores con garantía real		R0170	0
		Organismos de inversión colectiva		R0180	15.477	
		Derivados		R0190	0	
		Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo		R0200	0	
	Otras inversiones		R0210	0		
	Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión		R0220	0		
	Préstamos con y sin garantía hipotecaria		R0230	0		
	Préstamos e hipotecas	Préstamos sobre pólizas		R0240	0	
		Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas		R0250	0	
		Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria		R0260	0	
	Importes recuperables de reaseguros de:		R0270	-2.574		
	Importes recuperables de reaseguros de:	No vida y enfermedad similar a no vida		R0280	-1.485	
		No vida y enfermedad similar a no vida	No vida, excluida enfermedad		R0290	-421
			Enfermedad similar a no vida		R0300	-1.064
		Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión		R0310	-1.089	
		Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	Enfermedad similar a vida		R0320	0
			Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión		R0330	-1.089
	Vida vinculados a índices y fondos de inversión		R0340	0		
	Depósitos en cedentes		R0350	0		
	Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios		R0360	72.294		
	Cuentas a cobrar de reaseguros		R0370	645		
	Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)		R0380	20.892		
	Acciones propias (tenencia directa)		R0390	0		
	Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún		R0400	0		
Efectivo y equivalente a efectivo		R0410	31.055			
Otros activos, no consignados en otras partidas		R0420	0			
Total de activos		R0500	653.470			

S.02.01.02.01. Balance a efectos de solvencia (en miles de €)

	Provisiones técnicas — No vida		R0510	154.490
	Provisiones técnicas — No vida (excluida enfermedad)		R0520	4.780
Provisiones técnicas — No vida	Provisiones técnicas — No vida (excluida enfermedad)	Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0530	0
		Mejor estimación	R0540	4.599
		Margen de riesgo	R0550	181
	Provisiones técnicas — Enfermedad (similar a no vida)	Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0560	149.710
		Mejor estimación	R0570	0
		Margen de riesgo	R0580	130.683
		Margen de riesgo	R0590	19.027
	Provisiones técnicas — Vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)		R0600	-1.093
Provisiones técnicas — Vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	Provisiones técnicas — Enfermedad (similar a vida)		R0610	0
	Provisiones técnicas — Enfermedad (similar a vida)	Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0620	0
		Mejor estimación	R0630	0
		Margen de riesgo	R0640	0
	Provisiones técnicas — Vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)		R0650	-1.093
	Provisiones técnicas — Vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0660	0
Mejor estimación		R0670	-30.820	
Margen de riesgo		R0680	29.727	
	Provisiones técnicas — Vida (excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)		R0690	0
Pasivos	Provisiones técnicas — Vida (excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0700	0
		Mejor estimación	R0710	0
		Margen de riesgo	R0720	0
	Otras provisiones técnicas		R0730	
	Pasivos contingentes		R0740	0
	Otras provisiones no técnicas		R0750	9.141
	Obligaciones por prestaciones de pensión		R0760	0
	Depósitos de reaseguradores		R0770	0
	Pasivos por impuestos diferidos		R0780	44.854
	Derivados		R0790	0
	Deudas con entidades de crédito		R0800	0
	Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito		R0810	6.334
	Cuentas a pagar de seguros e intermediarios		R0820	391
	Cuentas a pagar de reaseguros		R0830	1.353
	Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)		R0840	47.881
	Pasivos subordinados		R0850	0
Pasivos subordinados	Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos		R0860	0
	Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos		R0870	0
	Otros pasivos, no consignados en otras partidas		R0880	0
	Total de pasivos		R0900	263.350
	Excedente de los activos respecto a los pasivos		R1000	390.120

D.1. Activos

En esta sección, para cada clase de activo se van a desarrollar las bases, métodos y principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de solvencia y de igual manera mostrar cualquier diferencia con la valoración en los estados financieros.

D.1.1. Costes de adquisición diferidos

Los estados financieros reflejan en su activo periodificaciones por el importe neto de la provisión de comisiones no consumidas. En el activo del balance a efectos de solvencia no se reconocen.

D.1.2. Activos intangibles

Los otros activos intangibles formarán parte del balance a efectos de solvencia en el caso de que sean contabilizados en los estados financieros y puedan ser negociados en un mercado activo con activos de una naturaleza similar.

Los activos de la empresa no cumplen este último requisito, por lo cual el balance a efectos de solvencia no cuenta con activos de esta categoría.

D.1.2. Activos por impuestos diferidos

Los estados financieros recogen 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, siendo valorados al tipo de gravamen esperado en el momento de su reversión.

Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos cuando los activos a efectos de solvencia deban ser valorados en menor cuantía o los pasivos en mayor cuantía respecto a los estados financieros. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán siempre que sea probable su realización.

Los activos fiscales diferidos reconocidos tienen su origen en diferencias temporarias, por lo tanto se derivan de la no deducibilidad fiscal hasta su materialización.

La empresa no tiene reconocidos activos por impuesto diferidos netos. La totalidad de los activos fiscales diferidos reconocidos se compensarán íntegramente con la reversión de los pasivos fiscales diferidos reconocidos en un importe superior a los activos.

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Activos por impuesto diferido:				
Inmovilizado Inmaterial		3.447		3.447
Participadas				
Inversiones renta fija	7.230	-211		7.019
Cuentas a cobrar	1.054	-1.054		0
Gastos de adquisición diferidos				
Provisiones Técnicas	2.325	-2.325		0
Otras provisiones	73	2.025		2.098
Otros activos	10	-10		0
Otras deudas		2.017		2.017
Pérdidas a compensar				
Total:	10.692	3.889		14.581

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior fueron las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Activos por impuesto diferido:				
Inmovilizado Inmaterial		2.724		2.724
Participadas				
Inversiones renta fija	10.794	-2		10.792
Cuentas a cobrar	667	5.715		6.382
Gastos de adquisición diferidos				
Provisiones Técnicas	2.325	-2.325		0
Otras provisiones	645	0		645
Otros activos	20	-20		0
Otras deudas		1.473		1.473
Pérdidas a compensar				
Total:	14.451	7.565		22.016

La diferencia de los activos por activos diferidos asociados a cuentas a cobrar no se dan si se tiene en consideración la posición neta con los pasivos por impuestos diferidos. El incremento de los precios de los activos de renta fija por la evolución de los tipos de interés disminuye el importe de los activos por impuestos diferidos.

D.1.4 Inmovilizado material de uso propio

Los terrenos y construcciones de uso propio deben ser mostrados de manera separada en el activo del balance a efectos de solvencia a diferencia de los estados financieros.

Los estados financieros valoran los terrenos y construcciones a su coste amortizado (coste de adquisición después de amortizaciones y deterioros de valor en su caso), mientras que a efectos de solvencia se valoran a valor razonable (tasación realizada por tasadores externos a la empresa).

Aplicando una simplificación para determinar su valor razonable, las instalaciones técnicas, mobiliario, equipos para procesos de información e instalaciones en curso, se han valorado a efectos de solvencia por su valor a coste amortizado.

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Inmovilizado material:				
Terrenos y construcciones	24.380	13.506		37.886
Instalaciones, mobiliario y equipos procesos información	7.126	-345		6.781
Derecho de uso de locales y vehículos	0	6.199		6.199
Total:	31.506	19.360		50.866

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior fueron las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Inmovilizado material:				
Terrenos y construcciones	24.738	12.679		37.417
Instalaciones, mobiliario y equipos procesos información	8.631	-1.200		7.431
Derecho de uso de locales y vehículos	0	5.851		5.851
Total:	33.369	17.330		50.699

No se observan diferencias significativas entre ambos periodos a reseñar.

D.1.5. Inversiones

D.1.5.1. Inversiones en inmuebles

Los estados financieros valoran los terrenos y construcciones destinados a uso ajeno por su coste amortizado (coste de adquisición después de amortizaciones y deterioros de valor en su caso), mientras que a efectos de solvencia se valoran a valor razonable (tasación realizada por tasadores externos a la empresa).

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Inversiones inmobiliarias:				
Terrenos y construcciones	1.655	2.653		4.308
Total:	1.655	2.653		4.308

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior fueron las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Inversiones inmobiliarias:				
Terrenos y construcciones	1.694	2.641		4.308
Total:	1.694	2.641		4.308

No se observan diferencias significativas entre ambos periodos a reseñar.

D.1.5.2. Participaciones

Las participaciones deben ser mostradas dentro de las inversiones en el activo del balance a efectos de solvencia a diferencia de los estados financieros donde aparecen en el epígrafe "Participaciones en entidades del grupo y asociadas".

El valor a efectos de solvencia para las participaciones en empresas de seguros es el exceso del valor de activos sobre pasivos aplicando los criterios de valoración a efectos de solvencia, mientras que los estados financieros las valoran a su coste de adquisición deduciendo el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Estas participaciones corresponden a sociedades dependientes en las que la empresa posee una participación directa mayoritaria. Las sociedades dependientes son:

"ERGO Vida Seguros y Reaseguros, S.A.", tiene por objeto social el negocio o actividad de toda clase de seguros, reaseguros y capitalización en el ramo de vida.

"Unión Médica la Fuencisla, S.A. Compañía de Seguros" tiene por objeto social el negocio o actividad de toda clase de seguros excepto el ramo de vida. La empresa está autorizada para operar en los ramos de enfermedad.

"ERGO Generales Seguros y Reaseguros, S.A" tiene por objeto social el negocio o actividad de toda clase de seguros excepto el ramo de vida. La empresa está autorizada para operar en los ramos de diversos.

"DKV Servicios, S.A.", tiene por objeto social la prestación, en el ámbito nacional e internacional, de toda clase de servicios relacionados con la prestación de asistencia médica y sanitaria, incluyendo la explotación de todo tipo de consultorios médicos y clínicas para la atención de todo tipo de especialidades médicas, servicios de consultoría sanitaria, actividades vinculadas a la gestión sanitaria, informes de valoración y seguimiento de lesionados y actividades vinculadas con la prevención de riesgos laborales, la prestación de todo tipo de servicios socio-asistenciales y toda clase de operaciones relacionadas con las anteriores.

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Participaciones en empresas del grupo:				
Subsidiarias consolidables exceso activos sobre pasivos	49.351	51.661		101.012
Subsidiarias no consolidables patrimonio neto	600	1.147		1.747
Total:	49.951	52.808		102.759

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior fueron las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Participaciones en empresas del grupo:				
Subsidiarias consolidables exceso activos sobre pasivos	49.351	45.017		94.368
Subsidiarias no consolidables patrimonio neto	600	700		1.300
Total:	49.951	45.717		95.668

No se observan diferencias significativas entre ambos periodos a reseñar.

D.1.5.3. Otros instrumentos financieros

Al igual que en los estados financieros, el balance a efectos de solvencia valora todos los instrumentos financieros a su valor razonable o de mercado. El valor razonable es el valor por el cual estos activos pueden ser intercambiados. Cuando existe un precio fijado en un mercado activo, éste es el que se tiene en cuenta. En caso de no haber ningún mercado para dicho activo y por lo tanto no existir ningún precio, se estima un valor razonable mediante parámetros y modelos que aproximen un valor de mercado.

También hay que tener en cuenta la diferente estructura de los estados financieros y el balance a efectos de solvencia:

- Los activos de deuda pública y bonos de empresas en los estados financieros son reportados en la misma partida del balance "Valores representativos de deuda" dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta". En el balance a efectos de solvencia, son reportados individualmente.
- Los fondos de inversión y la renta variable no cotizada en los estados financieros son reportados en la misma partida del balance "Instrumentos de patrimonio" dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta". En el balance a efectos de solvencia, son reportados individualmente.

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Valores de renta variable	162			162
Bonos				
Renta fija deuda pública	127.335		946	128.281
Renta fija deuda privada	213.480		1.236	214.716
Productos estructurados				
Fondos de inversión	15.477			15.477
Total:	356.454		2.182	358.636

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior fueron las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Valores de renta variable	162			162
Bonos				
Renta fija deuda pública	165.479		1.282	166.761
Renta fija deuda privada	152.932		769	153.701
Productos estructurados				
Fondos de inversión	3.030			3.030
Total:	321.603		2.051	323.654

Las diferencias más significativas entre ambos periodos es la mayor exposición a deuda privada y renta variable mediante fondos de inversión.

D.1.6. Cuentas a cobrar

Las cuentas más significativas que reflejan derechos de la empresa frente a terceros son:

Créditos por operaciones de seguro directo y de reaseguro

En los estados financieros, estos activos se reconocen inicialmente a su valor nominal. La empresa realiza test regularmente con el objetivo de adecuar esta valoración a posibles deterioros en el valor de estos activos, aproximando de esta manera un valor razonable a tener en cuenta en el balance a efectos de solvencia.

Existe una diferente estructura para las operaciones de coaseguro que a efectos de solvencia aparecen como "Créditos por operaciones de seguro directo", mientras que en los estados financieros forma parte de la cuenta independiente "Créditos por operaciones de coaseguro" dentro del mismo epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar".

Otros créditos

El balance a efectos de solvencia valora estos créditos por razones de materialidad, a su coste amortizado al igual que en los estados financieros.

Existe una diferente estructura entre los créditos del balance a efectos de solvencia y los estados financieros:

- La cuenta "Hacienda pública deudor por impuesto de sociedades": en los estados financieros forma parte de la cuenta "Activos por impuesto corriente" dentro del epígrafe "Activos fiscales", mientras que a efectos de solvencia forma parte de "Otros créditos".

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Préstamos	0			0
Créditos por seguro directo y coaseguro:				
Tomadores del seguro	71.951		0	71.951
Mediadores y créditos por coaseguro	343		0	343
Créditos y operaciones por reaseguro	654		-10	644
Otros créditos	23.121		-2.229	20.892
Total:	96.069		-2.239	93.830

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior fueron las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Préstamos	0			0
Créditos por seguro directo y coaseguro:				
Tomadores del seguro	70.488		0	70.488
Mediadores y créditos por coaseguro	479		0	479
Créditos y operaciones por reaseguro	701		-11	690
Otros créditos	26.175		-2.104	24.071
Total:	97.843		-2.115	95.728

No se observan diferencias significativas entre ambos periodos a reseñar.

D.1.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Esta clase de activos se valoran a valor nominal que equivale a su valor razonable tanto en los estados financieros como en el balance a efectos de solvencia (31.055 miles € a la fecha de referencia). En el periodo anterior, el valor de esta partida fue de 45.978 miles €.

D.2. Provisiones técnicas

D.2.1. Seguros de salud y no vida

Las provisiones técnicas a efectos de solvencia de la empresa son calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo para cada línea de negocio (artículo 77 de la Directiva 2009/138/CE).

D.2.1.1. Cálculo de la mejor estimación y del margen de riesgo

El cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas debe estar basado en información fiable y actualizada, usando hipótesis realistas basadas en la experiencia de la cartera u otras fuentes de información. Se calcula por separado para cada una de las líneas de negocio y tiene que considerar el valor temporal del dinero resultado de aplicar la estructura temporal de tipos de interés.

La mejor estimación de las provisiones técnicas se compone de una provisión para primas y otra provisión para siniestros que se calculan separadamente sin tener en cuenta los importes recuperables por contratos de reaseguro.

Provisión de primas

La provisión para primas se corresponde con los flujos de caja futuros derivados de las obligaciones de seguro dentro del horizonte temporal que establecen los límites del contrato. Los flujos de caja se corresponden con:

- Flujos de entrada como la mejor estimación de las primas a percibir (una anualidad en su mayoría) incluyendo las renovaciones tácitas de aquellos contratos cuya fecha de renovación esté a dos meses vista.
- Flujos de salida como la mejor estimación de la cuantía de los siniestros sucedidos tras la fecha de valoración durante el horizonte temporal de los contratos determinando el momento en el cual se liquidarán. Se calculan atendiendo a la experiencia y expectativas de la planificación financiera de la empresa.
- Flujos de salida por los gastos de adquisición, administración, gestión de siniestros y de las inversiones. Se calculan atendiendo a la experiencia y expectativas de la planificación financiera de la empresa.

La empresa realiza el cálculo de la provisión de primas empleando un método consistente con el método simplificado recogido en el anexo técnico III de las directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas de EIOPA (BoS 14/166).

Provisión de siniestros

La mejor estimación de las provisiones para siniestros pendientes se refiere a los siniestros ocurridos antes o en la fecha de valoración, independientemente de que se hayan declarado o no. Su cálculo se realiza por línea de negocio con los distintos métodos actuariales utilizados por la empresa o bien aplicando el artículo 41 del ROSSP. La provisión de siniestros también incluirá los flujos de gastos esperables para la liquidación de estos siniestros.

Las plantillas que se muestran a continuación muestran información sobre siniestros antes de incorporar los gastos esperables para la liquidación de los mismos.

S.19.01.21 - Siniestros en seguros de no vida (Total de actividades de no vida)
Siniestros pagados brutos (no acumulado)

		En el año en curso	Suma de años (acumulado)
		C0170	C0180
Previos	R0100	2	2
N-14	R0110	0	280.055
N-13	R0120	14	310.205
N-12	R0130	0	330.307
N-11	R0140	0	348.793
N-10	R0150	0	364.001
N-9	R0160	6	388.857
N-8	R0170	36	416.414
N-7	R0180	19	433.519
N-6	R0190	208	450.402
N-5	R0200	76	440.083
N-4	R0210	38	462.882
N-3	R0220	115	459.099
N-2	R0230	7.468	549.904
N-1	R0240	106.787	610.597
N	R0250	560.783	560.783
Total	R0260	675.552	6.405.903

Mejor estimación bruta descontada de las provisiones para siniestros

		Final del año (datos descontados)
		C0360
Previos	R0100	39
N-14	R0110	24
N-13	R0120	2
N-12	R0130	4
N-11	R0140	15
N-10	R0150	42
N-9	R0160	33
N-8	R0170	149
N-7	R0180	193
N-6	R0190	305
N-5	R0200	237
N-4	R0210	192
N-3	R0220	1.598
N-2	R0230	2.074
N-1	R0240	8.044
N	R0250	119.178
Total	R0260	132.127

S.19.01.21 - Siniestros pagados brutos (no acumulado) por año accidente

(importe absoluto)

		Año de evolución															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Previos	R0100																2
N-14	R0110	217.185	60.045	2.158	215	261	30	48	-7	12	26	9	73	0	0	0	
N-13	R0120	234.459	71.962	3.443	240	76	-1	15	-1	0	0	0	3	-4	14		
N-12	R0130	257.340	70.058	2.654	153	35	47	11	6	0	2	0	0	0			
N-11	R0140	279.189	65.960	3.293	195	34	43	26	32	20	0	0	0				
N-10	R0150	295.008	65.051	2.978	249	315	129	131	34	28	77	0					
N-9	R0160	314.683	70.744	3.187	158	56	14	6	3	1	6						
N-8	R0170	337.536	73.895	4.537	128	184	86	13	0	36							
N-7	R0180	358.405	70.342	4.300	131	167	147	9	19								
N-6	R0190	366.979	77.524	5.499	82	96	14	208									
N-5	R0200	354.660	80.600	4.494	251	2	76										
N-4	R0210	375.271	82.292	5.216	65	38											
N-3	R0220	354.663	97.906	6.415	115												
N-2	R0230	437.927	104.508	7.468													
N-1	R0240	503.810	106.787														
N	R0250	560.783															

Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros

		Año de evolución															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Previos	R0100																40
N-14	R0110	68.366	5.410	2.200	1.754	889	418	611	704	241	214	465	25	10	9	25	
N-13	R0120	87.076	5.501	2.028	1.370	1.104	1.454	240	225	35	7	124	37	36	2		
N-12	R0130	75.093	3.864	2.080	973	647	213	151	74	51	6	4	4	4			
N-11	R0140	76.049	5.010	1.712	1.082	396	216	225	63	23	15	15	15				
N-10	R0150	67.448	5.112	2.384	1.079	497	368	233	181	117	47	43					
N-9	R0160	73.866	2.679	1.024	449	264	180	150	92	71	33						
N-8	R0170	72.260	4.597	1.680	1.080	779	722	473	466	152							
N-7	R0180	76.235	5.451	1.188	874	653	310	260	198								
N-6	R0190	87.004	7.693	2.774	2.429	813	459	311									
N-5	R0200	93.147	7.953	1.379	828	226	243										
N-4	R0210	90.443	6.711	2.441	463	196											
N-3	R0220	123.109	11.558	2.406	1.630												
N-2	R0230	105.958	5.660	2.116													
N-1	R0240	113.355	8.205														
N	R0250	121.502															

No hay diferencias en la metodología empleada en el cálculo de las provisiones técnicas en comparación con el período de referencia anterior.

La mejor estimación de la provisión de primas y siniestros por línea de negocio para los dos últimos años ha sido:

<i>(en miles de €)</i>	Gastos médicos		Protección de ingresos		Incendio y otros daños		Responsabilidad civil	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Provisión de primas	-7.883	16.212	8.231	9.144	2.194	1.887	387	333
Provisión de siniestros	119.520	112.455	10.816	11.909	1.715	1.394	303	246

Cálculo del margen de riesgo

El margen de riesgo se calcula como el coste asociado al mantenimiento del capital de solvencia obligatorio necesario para poder asumir las obligaciones de seguro.

El cálculo se realiza obteniendo el nivel de capital obligatorio de solvencia derivado de los módulos de riesgo de suscripción, contraparte y operacional para cada año del horizonte temporal proyectado. A los flujos de capital obligatorio de solvencia se les aplica un coste de capital del 6% que establece el artículo 39 del reglamento Delegado (UE) 2015/35.

El margen de riesgo por línea de negocio para los dos últimos años ha sido:

<i>(en miles de €)</i>	Gastos médicos		Protección de ingresos		Incendio y otros daños		Responsabilidad civil	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Margen de riesgo	18.249	20.716	778	824	155	147	26	25

La plantilla que se muestra a continuación muestra el desglose de las provisiones técnicas a efectos de solvencia a la fecha de referencia.

Plantilla S.17.01.02 Provisiones técnicas para no vida (en miles de €)

		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				Total de obligaciones de no vida
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	
		C0020	C0030	C0080	C0090	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0	0	0	0	0
Total de importes recuperables de contratos de reaseguro / entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0050	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo						
Mejor estimación						
<i>Provisiones para primas</i>						
Importe bruto	R0060	-7.883	8.231	2.194	387	2.928
Total del importe recuperable de contratos de reaseguro / entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140	-2.173	20	-437	-77	-2.667
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	-5.711	8.211	2.631	464	5.596
<i>Provisiones para siniestros</i>						
Importe bruto	R0160	119.520	10.816	1.715	303	132.354
Total del importe recuperable de contratos de reaseguro / entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240	849	240	79	14	1.182
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	118.671	10.576	1.636	289	131.172
Mejor estimación total — Importe bruto	R0260	111.636	19.047	3.909	690	135.282
Mejor estimación total — Importe neto	R0270	112.961	18.786	4.267	753	136.767
Margen de riesgo	R0280	18.249	778	155	26	19.208
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas						
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0	0	0	0	0
Mejor estimación	R0300	0	0	0	0	0
Margen de riesgo	R0310	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas — total						
Provisiones técnicas — total	R0320	129.885	19.825	4.064	716	154.490
Importe recuperable de contratos de reaseguro / entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — Total	R0330	-1.324	260	-358	-63	-1.485
Provisiones técnicas menos importes recuperables de contratos de reaseguro / entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado — Total	R0340	131.209	19.564	4.423	779	155.975

D.2.1.2. Incertidumbre asociada a las provisiones técnicas

Los negocios de no vida y salud se proyectan con el horizonte temporal de un año al tratarse de contratos anual renovables en su mayoría.

Entre las variables no financieras a emplear en la proyección de flujos, la evolución futura de los siniestros será el mayor factor de incertidumbre tanto en el cálculo de la provisión de primas como en la adecuación de la provisión de siniestros. Otros factores que inciden en menor medida a la provisión de primas son la cuantía de los gastos asociable a la gestión y el nivel de anulaciones de contratos.

La sensibilidad de las provisiones técnicas viene recogida en la cuantificación de los riesgos de suscripción de la fórmula estándar que valora el capital de solvencia obligatorio de la empresa (sección E.2. de este informe).

D.2.1.3. Comparativa entre la valoración a efectos de solvencia y los estados financieros

A continuación se describen las principales diferencias entre la valoración a efectos de solvencia y los estados financieros.

Provisión por siniestros

La valoración de esta provisión a efectos de solvencia emplea la misma metodología de cálculo que en los estados financieros de la empresa. La diferencia cuantitativa se debe a que en la valoración a efectos de solvencia se trabaja con un nivel de confianza asimilable a la mejor estimación mientras que en los estados financieros se emplea un mayor nivel de confianza que añade una mayor seguridad.

Provisión para primas

El equivalente a esta provisión en los estados financieros recoge la provisión de primas no consumidas. El objetivo de la provisión de primas no consumidas es la de constituir la fracción de las primas devenidas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura.

La valoración a efectos de solvencia no busca la periodificación de la prima sino evaluar el saldo resultante de cargar todos los flujos de pago que vayan a darse en forma de siniestros o gastos una vez sea abonada la prima del seguro empleando para ello hipótesis realistas.

Horizonte del contrato

Los horizontes temporales a evaluar tanto en las valoraciones a efectos de solvencia como en los estados financieros son coincidentes en la mayoría de los casos (solo son reseñables los conciertos con la Mutualidad de Funcionarios (MUFACE) que a efectos de solvencia contemplan el periodo 2022-24). Por otra parte, las valoraciones a efectos de solvencia incorporan las renovaciones tácitas. En estos casos, se considera que la empresa no puede variar las condiciones u oponerse a la prórroga del contrato para las pólizas cuya fecha de renovación se produzca en los dos meses posteriores a la fecha de cálculo de la provisión.

Descuento financiero

Las valoraciones a efectos de solvencia se realizan como el valor actual de flujos de caja considerando la estructura de tipos de interés vigente. La empresa ha empleado a estos efectos la curva libre de riesgo publicada por la Autoridad Europea de Seguros (EIOPA) sin incluir ajuste por volatilidad.

Las valoraciones de los estados financieros para esta tipología de seguros no tienen en consideración los tipos de interés.

Margen de riesgo

Las valoraciones a efectos de solvencia incorporan un margen de riesgo que no es comparable con ninguna partida de los estados financieros.

El siguiente cuadro resume la transición de las provisiones de los estados financieros a la valoración a efectos de solvencia a la fecha referencia:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Provisión para prima no consumida / provisión de primas:				
Seguro de gastos médicos	17.947	-25.831		-7.884
Seguro de protección de ingresos	13.453	-5.222		8.231
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	2.810	-229		2.581
Total:	34.210	-31.282		2.928
Provisión para siniestros pendientes:				
Seguro de gastos médicos	129.040	-9.520		119.520
Seguro de protección de ingresos	12.751	-1.935		10.816
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	2.153	-136		2.017
Total:	143.944	-11.591		132.353
Margen de riesgo				
Seguro de gastos médicos		18.249		18.249
Seguro de protección de ingresos		778		778
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general		181		181
Total:		19.208		19.208
Total provisión técnica:	178.154	-23.665		154.489

La transición de las provisiones de los estados financieros a la valoración a efectos de solvencia en el periodo anterior fue la siguiente:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Provisión para prima no consumida / provisión de primas:				
Seguro de gastos médicos	17.948	-1.736	0	16.212
Seguro de protección de ingresos	14.075	-4.932	0	9.143
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	2.705	-485	0	2.220
Total:	34.728	-7.153	0	27.575
Provisión para siniestros pendientes:				
Seguro de gastos médicos	121.892	-9.437		112.455
Seguro de protección de ingresos	13.906	-1.997		11.909
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	1.768	-128		1.640
Total:	137.566	-11.562		126.004
Margen de riesgo				
Seguro de gastos médicos		20.716		20.716
Seguro de protección de ingresos		824		824
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general		171		171
Total:		21.711		21.711
Total provisión técnica:	172.294	2.996	0	175.290

D.2.2. Seguros de decesos

Las provisiones técnicas a efectos de solvencia de la empresa son calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo para cada línea de negocio (artículo 77 de la Directiva 2009/138/CE).

D.2.2.1. Cálculo de la mejor estimación y del margen de riesgo

El cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas debe estar basado en información fiable y actualizada, usando hipótesis realistas basadas en la experiencia de la cartera u otras fuentes de información.

La provisión técnica a efectos de solvencia es el valor actualizado (resultado de aplicar la estructura temporal de tipos de interés) de la mejor estimación de los flujos de caja esperados derivados de los contratos de seguro incluyendo sus coberturas y garantías.

Las principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de solvencia se asocian a:

- La probabilidad de resolución anticipada del contrato de seguro por parte del tomador ha sido elaborada atendiendo a la experiencia de la empresa en las diferentes modalidades de prima y tenido en consideración factores que condicionan el comportamiento de los asegurados. La evolución de las caídas se analiza en base a factores como la antigüedad del contrato o la edad del asegurado.

- El nivel de gastos esperados para cumplir con las obligaciones de los contratos de seguro derivado de la contabilidad y la planificación financiera de la empresa.
- La evolución prevista del riesgo de mortalidad aplicando las tablas PASEM 2020 de segundo orden que recoge la Resolución sobre tablas biométricas publicada el 17 de diciembre de 2020 corregidas con la experiencia propia de la empresa en aquellos casos en que se infravalore el riesgo de mortalidad (artículo 4.2 de la Circular 1/2022 sobre la adecuación de las hipótesis biométricas).

La duración temporal de la proyección de flujos es fijada por los límites de los contratos de seguro que se establecen teniendo en consideración los periodos de garantía en los contratos de seguro.

No hay cambios significativos en las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas en comparación con el período de referencia anterior más allá de la actualización periódica de las hipótesis no financieras.

La mejor estimación de la provisión de para los dos últimos años ha sido:

<i>(en miles de €)</i>	Otros seguros de vida	
	Actual	Anterior
Mejor estimación	-30.820	-20.492

Cálculo del margen de riesgo

El margen de riesgo se calcula como el coste asociado al mantenimiento del capital de solvencia obligatorio necesario para poder asumir las obligaciones de seguro.

El cálculo se realiza obteniendo el nivel de capital de solvencia obligatorio derivado de los módulos de riesgo de suscripción, contraparte y operacional para cada año del horizonte temporal proyectado. Los flujos de capital de solvencia se actualizan financieramente y se les aplica un coste de capital del 6% que establece el artículo 39 del reglamento Delegado (UE) 2015/35.

El margen de riesgo para los dos últimos años ha sido:

<i>(en miles de €)</i>	Otros seguros de vida	
	Actual	Anterior
Margen de riesgo	29.727	22.395

La plantilla que se muestra a continuación muestra el desglose de las provisiones técnicas a efectos de solvencia a la fecha de referencia.

Plantilla S.12.01.02 sobre provisiones técnicas (en miles de €)

		Otro seguro de vida			Reaseguro aceptado	Total seguros de vida (distintos de enfermedad)
			Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías		
		C0060	C0070	C0080	C0100	C0150
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0			0	0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0020	0			0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo						
Mejor estimación						
Mejor estimación bruta	R0030		-29.456	0	-1.364	-30.820
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080		-1.089	0	0	-1.089
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	R0090		-28.367	0	-1.364	-29.731
Margen de riesgo	R0100	29.549			177	29.727
Provisiones técnicas — total	R0200	93			-1.187	-1.093

D.2.2.2. Incertidumbre asociada a las provisiones técnicas

Los seguros de decesos tienen un horizonte temporal de largo plazo. Este hecho añade si cabe mayor incertidumbre sobre la consistencia de las hipótesis para estimar flujos de caja.

Entre las variables no financieras a emplear en la proyección de flujos, la evolución futura de la caída de cartera junto al comportamiento de la mortalidad esperada serán los mayores factores de incertidumbre. Otros factores como el incremento futuro de los costes de los servicios asegurados así como la evolución de los tipos de interés también son relevantes.

La sensibilidad de las provisiones técnicas a efectos de solvencia viene recogida en la cuantificación de los riesgos de tipo de interés y de suscripción de la fórmula estándar que valora el capital de solvencia obligatorio de la empresa (sección E.2. de este informe).

D.2.2.3. Comparativa entre la valoración a efectos de solvencia y los estados financieros

En los seguros de decesos, las principales diferencias provienen de las diferentes metodologías de valoración empleadas. La valoración a efectos de solvencia pretende aproximar un valor de transmisión de los pasivos atendiendo tanto a las opciones y garantías de los contratos así como la situación de los mercados financieros y el previsible comportamiento de los asegurados. Sin embargo, la valoración de los estados financieros pretenderá periodificar la prima en el caso de contratos anual renovables o evaluar la provisión matemática de los contratos a largo plazo atendiendo al planteamiento actuarial de la operación y los requisitos recogidos en el normativa a tal efecto (Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre – RD-OSSEAR).

La mayor diferencia entre ambas metodologías radica en la consideración de la posible anulación del contrato por parte del tomador en la valoración a efectos de solvencia. En cambio, en los estados financieros, la valoración se extenderá hasta el momento del fallecimiento del asegurado.

El resto de diferencias atenderán a la modificación de parámetros como la mortalidad o los recargos de gastos de gestión que a efectos de solvencia atenderán a los valores esperables, mientras que en los estados financieros reflejan los valores considerados en la base técnica de los productos o requerimientos normativos específicos.

Horizonte del contrato

Los horizontes temporales a considerar en las valoraciones a efectos de solvencia difieren respecto a los estados financieros. En las valoraciones a efectos de solvencia se deben de considerar tanto el periodo de garantía considerado en el cálculo de la prima como la capacidad de modificar la prima por parte de la empresa.

Descuento financiero

Las valoraciones a efectos de solvencia se realizan como el valor actual de flujos de caja considerando la estructura de tipos de interés vigente. La empresa ha empleado a estos efectos la curva libre de riesgo publicada por la Autoridad Europea de Seguros (EIOPA) sin incluir ajuste por volatilidad.

Las valoraciones de los estados financieros tienen en consideración los tipos de interés de los contratos atendiendo a su vez a lo dispuesto en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre – RD-OSSEAR.

Margen de riesgo

Las valoraciones a efectos de solvencia incorporan un margen de riesgo que no es comparable con ninguna partida de provisión calculada en los estados financieros.

El siguiente cuadro resume la transición de las provisiones de los estados financieros a la valoración a efectos de solvencia a la fecha referencia:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Provisión para prima no consumida	14.044		0	
Provisión de siniestros y de gastos de gestión de siniestro	5.702			
Otras provisiones técnicas	129.839			
Provisión técnica	149.585	-180.405	0	-30.820
Margen de Riesgo:		29.727		29.727
Provisión técnica total	149.585	-150.678	0	-1.093

La transición de las provisiones de los estados financieros a la valoración a efectos de solvencia en el periodo anterior fue la siguiente:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Provisión para prima no consumida	12.996		0	
Provisión de siniestros y de gastos de gestión de siniestros	5.991			
Otras provisiones técnicas	133.326			
Provisión técnica	152.313	-172.805	0	-20.492
Margen de Riesgo:		22.395		22.395
Provisión técnica total	152.313	-150.410	0	1.903

D.2.3. Aplicación de medidas transitorias y de garantías a largo plazo

Respecto a las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias, la empresa no ha aplicado ninguna de las siguientes:

- La aplicación de la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo transitoria contemplada en el artículo 308 quater de la Directiva 2009/138/CE.
- La aplicación de la deducción transitoria sobre provisiones técnicas contemplada en el artículo 308 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.
- La utilización del ajuste por volatilidad contemplado en el artículo 77 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.
- La utilización del ajuste por casamiento contemplado en el artículo 77 ter de la Directiva 2009/138/CE.

El siguiente cuadro resume el impacto de las medidas de garantías a largo plazo y transitorias sobre las provisiones técnicas a efectos de solvencia a la fecha referencia:

Plantilla S.22.01.21 Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias (en miles de €)

		Importe con medidas de garantía a largo plazo y medidas transitorias	Incidencia de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias (enfoque paso a paso)								
			Sin medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Incidencia de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Sin medida transitoria sobre el tipo de interés	Incidencia de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Sin ajuste por volatilidad y sin otras medidas transitorias	Incidencia del ajuste por volatilidad fijado en cero	Sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	Incidencia del ajuste por casamiento fijado en cero	Incidencia de todas las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Provisiones técnicas	R0010	153.397	153.397	0	153.397	0	153.397	0	153.397	0	0
Fondos propios básicos	R0020	390.120	390.120	0	390.120	0	390.120	0	390.120	0	0
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0030	390.120	390.120	0	390.120	0	390.120	0	390.120	0	0
Fondos propios restringidos debido a fondos de disponibilidad limitada	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia	R0050	390.120	390.120	0	390.120	0	390.120	0	390.120	0	0
	Nivel I	390.120	390.120	0	390.120	0	390.120	0	390.120	0	0
	Nivel II	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nivel III	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital de solvencia obligatorio	R0090	194.378	194.378	0	194.378	0	194.378	0	194.378	0	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo requerido	R0100	390.120	390.120	0	390.120	0	390.120	0	390.120	0	0
Capital mínimo obligatorio	R0110	52.011	52.011	0	52.011	0	52.011	0	52.011	0	0
Ratio de capital de solvencia obligatorio	R0120	201%	201%	0%	201%	0%	201%	0%	201%	0%	0%
Ratio de capital mínimo obligatorio	R0130	750%	750%	0%	750%	0%	750%	0%	750%	0%	0%

D.2.4. Importes recuperables de contratos de reaseguro

Los importes recuperables procedentes de contratos reaseguro son calculados siguiendo la misma metodología que los contratos de seguro, repercutiendo al reaseguro la parte correspondiente a su cesión en las condiciones que el contrato de reaseguro establezca.

El siguiente cuadro resume la transición de los importes recuperables de reaseguro de los estados financieros a la valoración a efectos de solvencia a la fecha referencia:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Seguro de gastos médicos	864	-2.189		-1.325
Seguro de protección de ingresos	493	-232		261
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	95	-516		-421
Otros seguros de vida *	0	-1.089		-1.089
Total:	1.452	-4.026		-2.574

* seguro de decesos

Las diferencias en valoración incluyen los ajustes de pérdida esperada debido al riesgo de impago de la contraparte según establece el artículo 81 de la Directiva 2009/138/CE.

El siguiente cuadro resume la transición de los importes recuperables de reaseguro de los estados financieros a la valoración a efectos de solvencia del periodo anterior:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Seguro de gastos médicos	471	-1.950		-1.479
Seguro de protección de ingresos	626	-297		329
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	47	-417		-370
Otros seguros de vida *	0	-1.060		-1.060
Total:	1.144	-3.724		-2.580

* seguro de decesos

No se observan diferencias significativas entre ambos periodos a reseñar.

D.3. Otros pasivos

D.3.1. Otras provisiones no técnicas

Tanto en el balance a efectos de solvencia como en los estados financieros, la empresa calcula su mejor estimación de la suma requerida para satisfacer las deudas o bien transferir las mismas a terceros a su valor razonable.

La estructura para esta cuenta es diferente. En el balance a efectos de solvencia se aglutinarán todas las cuentas en un único concepto, mientras que en los estados financieros forman parte de varios epígrafes: "Débitos y partidas a pagar" (cuentas: "Deudas condicionadas" y "Resto de otras deudas") y el propio epígrafe de "Otras provisiones no técnicas".

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Débitos y partidas a pagar:				
Deudas condicionadas	8.100			8.100
Provisiones no técnicas:				
Otras provisiones no técnicas:	1.041			1.041
Total:	9.141			9.141

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Débitos y partidas a pagar:				
Deudas condicionadas	7.981		0	7.981
Provisiones no técnicas:				
Otras provisiones no técnicas:	2.594		0	2.594
Total:	10.575		0	10.575

No se observan diferencias significativas entre ambos periodos a reseñar.

D.3.2. Pasivos por impuesto diferido

Los estados financieros recogen 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.

Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos cuando los activos a efectos de solvencia deban ser valorados en mayor cuantía o los pasivos en menor cuantía respecto a los estados financieros.

Los pasivos fiscales diferidos tienen su origen en diferencias temporarias, por lo tanto se derivan de la no tributación hasta su materialización.

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Pasivos por impuesto diferido:				
Inmuebles	17	646		663
Inversiones	582	-211		371
Provisiones Técnicas		20.749		20.749
Otros activos		23.070		23.070
Otros pasivos	1	-1		0
Otras provisiones	0	0		0
Total:	600	44.253		44.853

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Pasivos por impuesto diferido:				
Inmuebles	26	634		660
Inversiones	2	-2		0
Provisiones Técnicas		30.778		30.778
Otros activos		10.037		10.037
Otros pasivos	0	0		0
Otras provisiones		0		0
Total:	28	41.447		41.475

Los pasivos por impuestos diferidos originados por las diferencia en valoración en las provisiones técnicas se deben a la evolución reseñada en la sección D.2.

D.3.3. Resto de pasivos

Los estados financieros de la empresa valoran sus deudas por operaciones de seguro, reaseguro y otras deudas por la cantidad requerida para ser canceladas o traspasadas. El balance a efectos de solvencia considera como valor razonable la valoración efectuada en los estados financieros.

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia a la fecha de referencia son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	0	6.334		6.334
Deudas por operaciones de seguro	391			391
Deudas por operaciones de reaseguro	1.353			1.353
Otras deudas	47.887	-6		47.881
Total	49.631	6.328		55.959

Las diferencias de valoración entre los estados financieros y el valor a efectos de solvencia del periodo anterior son las siguientes:

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a afectos de solvencia
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	0	5.899		5.899
Deudas por operaciones de seguro	382			382
Deudas por operaciones de reaseguro	1.219			1.219
Otras deudas	49.817	-6		49.811
Total	51.418	5.893	0	57.311

No se observan diferencias significativas entre ambos periodos a reseñar.

D.4. Métodos de valoración alternativos

La empresa no emplea modelos alternativos de valoración según lo indicado en el artículo 263 del RD 2015 / 35 de la Comisión.

D.5. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

E. Gestión del capital

E. Gestión del capital

E.1. Fondos propios

Una entidad aseguradora debe contar con un nivel de fondos propios (capitalización) que le permita tener una solvencia adecuada para poder hacer frente a riesgos que puedan derivarse de sus actividades. La empresa cuenta con una política de gestión del capital cuyo objetivo es salvaguardar el nivel de capitalización para cubrir los requerimientos legales de solvencia y garantizar una cobertura adecuada al desarrollo de las actividades de la empresa.

El proceso de planificación financiera de la empresa comprende los siguientes ejercicios económicos. Este proceso conlleva un análisis prospectivo de los estados financieros de la empresa para ese plazo, cuantificando el impacto de los planes de actividad de la empresa.

Paralelamente al proceso de planificación financiera, la empresa lleva a cabo la evaluación interna de riesgos y de solvencia que incluye proyecciones del balance a efectos de solvencia y de los requisitos de capital de solvencia con el fin de evaluar el nivel de capitalización de la empresa para el periodo de planificación.

Una vez analizados tanto los niveles de capitalización como otros riesgos que hayan sido evaluados a partir de simulación de escenarios, la empresa diseña su política de distribución de dividendos que serán remitidos al accionista único.

Todos los componentes de los fondos propios, atendiendo a su disponibilidad para poder absorber posibles pérdidas y su transferibilidad, son evaluados con la máxima calificación (nivel 1 no restringido).

El importe admisible de los fondos propios para cubrir el capital de solvencia obligatorio no está sujeto a limitaciones en la cuantía admisible a cobertura debido a la calificación de nivel 1 no restringido.

El importe admisible de los fondos propios para cubrir el capital mínimo obligatorio no está sujeto a limitaciones en la cuantía admisible a cobertura debido a la calificación de nivel 1 no restringido.

La empresa no cuenta con fondos propios complementarios a la fecha de referencia.

La información detallada sobre los componentes de los fondos propios de la empresa a la fecha de referencia se anexa en la página siguiente.

Plantilla S.23.01.01 - Fondos propios (en miles de €)

		Total	Nivel 1 - no restringido	Nivel 1 - restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35						
Capital social ordinario (sin deducir las acciones propias)	R0010	66.110	66.110		0	
Cuenta de primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	R0030	0	0		0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares	R0040	0	0		0	
Cuentas de mutualistas subordinadas	R0050	0		0	0	0
Fondos excedentarios	R0070	0	0			
Acciones preferentes	R0090	0		0	0	0
Cuenta de primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	R0110	0		0	0	0
Reserva de conciliación	R0130	324.010	324.010			
Pasivos subordinados	R0140	0		0	0	0
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0				0
Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0	0	0	0	0
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	R0220	0				
Deducciones						
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0	0	0	0	0
Total de fondos propios básicos después de deducciones	R0290	390.120	390.120	0	0	0
Fondos propios complementarios						
Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	R0300	0			0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista	R0310	0			0	
Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	R0320	0			0	0
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	R0330	0			0	0
Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Otros fondos propios complementarios	R0390	0			0	0
Total de fondos propios complementarios	R0400	0			0	0
Fondos propios disponibles y admisibles						
Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	R0500	390.120	390.120	0	0	0
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	R0510	390.120	390.120	0	0	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	R0540	390.120	390.120	0	0	0
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	R0550	390.120	390.120	0	0	
SCR	R0580	194.378				
MCR	R0600	52.011				
Ratio entre fondos propios admisibles y SCR	R0620	201%				
Ratio entre fondos propios admisibles y MCR	R0640	750%				

		C0060
Reserva de conciliación		
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0700	390.120
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	R0710	0
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	0
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	66.110
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	R0740	0
Reserva de conciliación	R0760	324.010
Beneficios esperados		
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPIFP) — Actividad de vida	R0770	29.794
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPIFP) — Actividad de no vida	R0780	12.878
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPIFP)	R0790	42.672

Los fondos propios de la empresa se corresponden con el capital social suscrito y una reserva de conciliación que recoge la cuantía restante para llegar al valor del excedente de los activos respecto a los pasivos que refleja el balance a efectos de solvencia.

El siguiente cuadro muestra los fondos propios a efectos de solvencia y el patrimonio neto de los estados financieros para el periodo de referencia y el anterior.

(en miles de €)	2023	2022
Capital social	66.110	66.110
Patrimonio neto	216.207	201.571
Ajustes valoración a efectos de solvencia	173.913	147.367
Exceso de los activos respecto a los pasivos	390.120	348.938
Fondos propios admisibles cobertura CSO	390.120	348.938
Fondos propios admisibles cobertura CMS	390.120	348.938

La diferencia entre los valores de los fondos propios reflejados en los estados financieros y en el balance a efectos de solvencia se fundamenta en las diferencias de valoración de activos y pasivos evaluadas en la sección D de este informe. La principal diferencia se encuentra en la cuantía de las provisiones técnicas como resultado de aplicar diferentes metodologías e hipótesis en su cálculo.

Información sobre impuestos diferidos

La empresa no cuenta con activos por impuestos diferidos netos al ser mayor el importe de los pasivos por impuestos diferidos al de los activos por impuestos diferidos.

La cuantía de los activos y pasivos por impuestos diferidos para el periodo de referencia y el anterior es la siguiente;

(en miles de €)	2023	2022
Activos por impuestos diferidos	14.581	22.015
Pasivos por impuestos diferidos	44.854	41.475

En las secciones D.3.2 Pasivos por impuesto diferido y D.1.2 Activos por impuesto diferido se detallan la conciliación de los elementos de los activos y pasivos por impuestos diferidos para el periodo actual y anterior.

E.2. Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

El capital de solvencia obligatorio es la cuantificación del riesgo asumido por la empresa. Para determinarlo, la regulación establece una serie de escenarios de estrés que simulan situaciones de riesgo valorando su impacto económico en la empresa. Como resultado se establece un nivel de capital idóneo para cubrir las posibles pérdidas esperables en una situación extrema.

Los riesgos a los que se enfrenta la empresa tienen diferentes categorías siendo los principales el de tipo financiero asociado a la volatilidad del valor de las inversiones financieras y el asegurador vinculado a la suscripción de negocio expuesto a la fluctuación del coste de los siniestros frente a las primas cobradas.

Tanto la cuantía del capital de solvencia obligatorio como del capital mínimo obligatorio han sido calculados conforme a la fórmula estándar regulada en los artículos 101 y del 103 al 111 de la Directiva 2009/138/CE y en las medidas de ejecución asociadas. No existen a la fecha de referencia de este informe componentes del capital de solvencia obligatorio que estén siendo objeto de una evaluación por parte del supervisor.

En la determinación de la cuantía del capital de solvencia obligatorio y del capital mínimo obligatorio, la empresa no hace uso de cálculos simplificados no acogiéndose al artículo 109 de la Directiva 2009/138/CE de 25 de noviembre de 2009.

En referencia a la sustitución de parámetros de la fórmula estándar por parámetros específicos de la empresa previa aprobación de la autoridad de supervisión que regula el artículo 104, apartado 7 de la Directiva 2009/138/CE, la empresa no ha empleado parámetros específicos propios en el cálculo del capital de solvencia obligatorio.

El capital de solvencia obligatorio de la empresa con su desglose entre los diferentes módulos de riesgo a la fecha de referencia es el siguiente:

Plantilla S.25.01.21 - Capital de solvencia obligatorio (en miles de €)

		Capital de solvencia obligatorio neto	Capital de solvencia obligatorio bruto	Asignación de los ajustes debidos a RFF y carteras sujetas a ajuste por casamiento
		C0030	C0040	C0050
Riesgo de mercado	R0010	47.968	47.968	0
Riesgo de impago de la contraparte	R0020	13.880	13.880	0
Riesgo de suscripción de vida	R0030	48.724	48.724	0
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	152.399	152.399	0
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	1.562	1.562	0
Diversificación	R0060	-68.524	-68.524	
Riesgo de activos intangibles	R0070	0	0	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	196.010	196.010	

Capital de solvencia obligatorio		C0100
Ajuste por agregación del SCR noacional para los RFF/MAP	R0120	0
Riesgo operacional	R0130	28.641
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-30.273
Directiva 2003/41/CE	R0160	0
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	R0200	194.378
Adiciones de capital ya fijadas	R0210	0
de la cual, adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo a)	R0211	0
de la cual, adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo b)	R0212	0
de la cual, adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo c)	R0213	0
de la cual, adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo d)	R0214	0
Capital de solvencia obligatorio	R0220	194.378

Otra información sobre el SCR		
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para la parte restante	R0410	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para fondos de disponibilidad	R0420	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para las carteras sujetas a ajuste	R0430	0
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nacional para los RFF a efectos	R0440	0
Método utilizado para calcular el ajuste debido a la agregación del SCR nacional para	R0450	4 - No adjustment
Futuras prestaciones discretionales netas	R0460	0

		C0109
Método basado en el tipo impositivo medio	R0590	Si

		Antes del shock	Despues del shock
		C0110	C0120
Activos por impuestos diferidos	R0600	14.581	0
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610	0	0
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temporales deducibles	R0620	14.581	0
Pasivos por impuestos diferidos	R0630	44.854	0

		Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
		C0130
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640	-30.273
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por la reversión	R0650	-30.273
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a	R0660	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por el traslado a	R0670	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por el traslado a	R0680	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos máxima	R0690	-56.163

El detalle de la cuantía del capital de solvencia obligatorio para el periodo de referencia y el anterior es el siguiente:

(en miles de €)	2023	2022
Riesgo de mercado	47.968	41.493
Riesgo de contraparte	13.880	12.973
Riesgo de suscripción en vida	48.724	40.662
Riesgo de suscripción salud	152.399	169.041
Riesgo de suscripción no vida	1.562	1.452
Diversificación	-68.524	-61.694
Capital de solvencia básico	196.010	203.926
Riesgo operacional	28.641	26.353
Capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos	-30.273	-19.460
Capital de solvencia obligatorio	194.378	210.819

El descenso del capital de solvencia obligatorio es causado principalmente por un menor riesgo de suscripción en seguros de salud como resultado de un menor impacto de los concertos suscritos con la Mutualidad General de Funcionarios Civiles (MUFACE) para el periodo 2022-24.

Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

La capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos se ha calculado empleando únicamente la reversión de los pasivos por impuestos diferidos. No se ha incluido la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos asociable a tener en consideración beneficios imponibles futuros.

La capacidad de la absorción de pérdidas de los impuestos diferidos está por debajo del impacto fiscal que supondría la materialización de la pérdida calculada en el shock asociado al capital de solvencia obligatorio (56.163 miles €). El nivel de capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos considerado es aquel que dejaría a cero el saldo neto entre activos y pasivos fiscales por impuestos diferidos en un balance post-estrés asociado a la materialización del capital de solvencia obligatorio.

La capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos considerada para el periodo de referencia y el anterior es la siguiente;

(en miles de €)	2023	2022
Capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos	-30.273	-19.460

La empresa determina la cuantía del capital mínimo obligatorio considerando que simultanea actividades de seguro de vida y no vida a efectos de valoración de solvencia. El detalle del cálculo del capital mínimo obligatorio a la fecha de referencia aparece en la página siguiente.

Plantilla S.28.02.01 - Capital mínimo obligatorio (en miles de €)

		Actividades de no vida	Actividades de vida
		Resultado MCR _(NL,NL)	Resultado MCR _(NL,L)
		C0010	C0020
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida	R0010	49.846	0

		Actividades de no vida		Actividades de vida	
		Mejor estimación neta de reaseguro	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses	Mejor estimación neta de reaseguro	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
		C0030	C0040	C0050	C0060
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	R0020	112.961	821.383	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos	R0030	18.786	30.219	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	R0040	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles	R0050	0	0	0	0
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	R0060	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0070	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes	R0080	4.267	4.320	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	R0090	753	762	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	R0100	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	R0110	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	R0120	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	R0130	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de enfermedad	R0140	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0160	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170	0	0	0	0

		Actividades de no vida	Actividades de vida
		Resultado MCR _(L,NL)	Resultado MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de vida	R0200	0	2.165

		Actividades de no vida		Actividades de vida	
		Mejor estimación neta de reaseguro	Capital en riesgo total neto de reaseguro	Mejor estimación neta de reaseguro	Capital en riesgo total neto de reaseguro
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas	R0210	0		0	
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales	R0220	0		0	
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	R0230	0		0	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad	R0240	0		0	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		0		3.092.900

		C0130
MCR lineal	R0300	52.011
SCR	R0310	194.378
Nivel máximo del MCR	R0320	87.470
Nivel mínimo del MCR	R0330	48.595
MCR combinado	R0340	52.011
Mínimo absoluto del MCR	R0350	8.000
Capital mínimo obligatorio	R0400	52.011

		Actividades de no vida C0140	Actividades de vida C0150
MCR lineal nocial	R0500	49.846	2.165
SCR nocial, excluida la adición de capital (cálculo anual o último)	R0510	186.287	8.091
Nivel máximo del MCR nocial	R0520	83.829	3.641
Nivel mínimo del MCR nocial	R0530	46.572	2.023
MCR combinado nocial	R0540	49.846	2.165
Mínimo absoluto del MCR nocial	R0550	4.000	4.000
MCR nocial	R0560	49.846	4.000

La cuantía del capital mínimo de solvencia para el periodo de referencia y el anterior es el siguiente;

(en miles de €)	2023	2022
Capital mínimo obligatorio	52.011	52.705

E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio

La actividad de la empresa no cumple con los requisitos que establece el artículo 304 de la Directiva 2009/138/CE para la aplicación de un submódulo de riesgo de acciones basado en la duración. La empresa valora el riesgo de acciones conforme a la calibración general de la fórmula estándar.

E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado

La empresa no emplea modelo interno ya sea completo o parcial para calcular el capital de solvencia obligatorio. La empresa aplica la fórmula estándar que regulan los artículos 101 y del 103 al 111 de la Directiva 2009/138/CE.

E.5. Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio

Durante el periodo de referencia, la empresa ha venido evaluando trimestralmente la evolución de los fondos admisibles para cubrir tanto el capital de solvencia obligatorio como el capital mínimo obligatorio así como la cuantía del capital de solvencia obligatorio y del capital mínimo obligatorio. En ningún momento los ratios de solvencia respecto al capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio han bajado del nivel del 100%.

E.6. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

Anexo I

Información sobre el negocio realizado en el Principado de Andorra

La información cuantitativa de la actividad llevada a cabo en el Principado de Andorra sobre las variables más relevantes recogidas en los estados financieros de la empresa desglosada por línea de negocio para el periodo de referencia es la siguiente:

		Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			Total
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Obligaciones de seguro de vida Otro seguro de vida	
		C0010	C0020	C0240	C0200
Primas imputadas					
Importe bruto — Seguro directo	R0210	4.864	791	63	5.719
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0220	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0230				
Cuota de los reaseguradores	R0240	0	0	0	0
Importe neto	R0300	4.864	791	63	5.719
Siniestralidad					
Importe bruto — Seguro directo	R0310	2.705	446	17	3.168
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0320	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0330				
Cuota de los reaseguradores	R0340	0	0	0	0
Importe neto	R0400	2.705	446	17	3.168
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto — Seguro directo	R0410	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0420	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0430				
Cuota de los reaseguradores	R0440	0	0	0	0
Importe neto	R0500	0	0	0	0
Gastos incurridos	R0550				1.984
Otros gastos	R1200				0
Total gastos	R1300				1.984

DOÑA MÓNICA WEIMANN GÓMEZ, Secretaria no Consejera del Consejo de Administración de la sociedad **DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E. SOCIEDAD UNIPERSONAL**

CERTIFICA

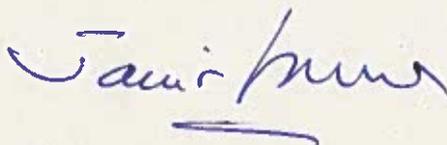
Que con fecha 4 de abril de 2024, **sin la oposición de ninguno de los Consejeros**, D. Javier Vega de Seoane Azpilicueta, D. Clemems Muth, D. Fernando Campos Márquez, D. Deniss Sazonovs, Dña. Macarena Gutiérrez Martínez y Dña. Lena Lindemann, tuvo lugar **la votación por escrito y sin sesión, y el Consejo de Administración acordó por unanimidad:**

- Primero.- Aprobar el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (SFCR Solvency and Financial Condition Report) requerido en Solvencia II.
- Segundo.- Que no resulta necesario actualizar el Informe Periódico de Supervisión (RSR Regular Supervisory Report) dado que no ha habido cambios significativos en la actividad y los resultados, el sistema de gobernanza, el perfil de riesgo, la valoración a efectos de solvencia y la gestión del capital de la empresa durante el ejercicio.
- Tercero.- Notificar esta decisión y enviar el informe correspondiente a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Y a los efectos legales pertinentes, expido y firmo la presente certificación, con el visto bueno del Sr. Presidente, D. Javier Vega de Seoane Azpilicueta, en Madrid, a 4 de abril de 2024.

VºBº EL PRESIDENTE

LA SECRETARIA



D. Javier Vega de Seoane Azpilicueta



Dña. Mónica Weimann Gómez