



Informe sobre la situación financiera y de solvencia

EJERCICIO 2024

FIATC MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Tel. 93.205 22 13
Fax 93 205 27 67

Avenida Diagonal 648
08017 BARCELONA

www.fiatc.es

Resumen	3
Introducción	4
Principales Magnitudes	4
Consideración previa.....	8
A. Actividad y Resultados	9
A.1 Actividad.....	10
A.2 Resultados en materia de suscripción	19
A.3 Rendimiento de las Inversiones.....	22
A.4 Otros Ingresos y Gastos	25
A.5 Cualquier otra información	25
B. Sistema de Gobernanza	26
B.1 Información general sobre el sistema de gobernanza.....	27
B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad	34
B.3 Sistema de gestión de riesgos.....	36
B.4 Evaluación interna de los riesgos y la solvencia	44
B.5 Sistema de control interno	49
B.6 Función de auditoría interna	52
B.7 Función Actuarial	54
B.8 Externalización.....	55
B.9 Adecuación del Sistema de Gobierno con respecto a la naturaleza, volumen y complejidad de sus riesgos	57
C. Perfil de Riesgo.....	58
C.1 Riesgo de Suscripción	60
C.2 Riesgo de Mercado.....	64
C.3 Riesgo de Contraparte.....	67
C.4 Riesgo Operacional	69
C.5 Riesgo de Liquidez	71
C.6 Otros riesgos significativos	73
C.7 Cualquier otra información.....	76
D. Valoración a efectos de Solvencia	78
D.1 Activos	81
D.2 Provisiones Técnicas	91
D.3 Otros pasivos.....	100
D.4 Métodos de valoración alternativos	103
D.5 Cualquier otra información.....	103
E. Gestión de Capital	104
E.1 Fondos propios	105
E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	109

E.3 Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	111
E.4 Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	111
E.5 Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y del capital de solvencia obligatorio	111
E.6 Cualquier otra información	111
F. Anexos.....	112
F.1 Plantillas (en miles de euros)	113

Resumen

Introducción

El presente informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (en adelante SFCR) se enmarca dentro de los requerimientos que establecen la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (“LOSSEAR”). El contenido y la estructura del informe se detallan en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (“ROSSEAR”), así como en los Artículos 290 a 303 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 (Nivel 2 Actos Delegados) y en las Directrices sobre Presentación de Información y Divulgación Pública.

El régimen está diseñado para implantar requisitos de solvencia que reflejen mejor los riesgos a los que están expuestas las compañías, y poder lograr un sistema de supervisión que sea coherente en todos los Estados miembros europeos. Por lo tanto, introducir unos requerimientos de solvencia más sofisticados para las aseguradoras, y poder garantizar que éstas tengan el suficiente capital para resistir ante la posibilidad de tener que enfrentarse a eventos adversos.

Fiatc Mutua de Seguros y Reaseguros es una Entidad aseguradora, en concreto una Mutua, de carácter mixto, lo que significa que está autorizada para operar en los ramos de Vida y de No Vida. Prácticamente, comercializa todas las modalidades de seguros existentes, lo cual le permite ofrecer una cobertura integral a todos sus mutualistas.

Principales Magnitudes

- Captación de un volumen de primas devengadas de seguro directo y reaseguro aceptado de **933.424 miles de euros**, lo que sitúa a Fiatc entre las 18 primeras entidades de seguros de No Vida en España y la segunda mutua de seguros.
- Obtención de un beneficio de **14.341 miles de euros**.
- Aportaciones al Fondo Mutua de **14.796 miles de euros**.
- Incremento de los Fondos Propios de **29.138 miles de euros**.
- Incremento del Patrimonio Neto de **39.543 miles de euros**.
- Ratio de Solvencia del **277,03 por ciento**.

Por lo que a **volumen de primas devengadas** se refiere, el ejercicio 2024 cerró con 933.424 miles de euros, corresponsiendo 297.355 miles de euros al negocio de Vida y Decesos y 636.069 miles de euros al negocio de No Vida, lo que representó un incremento de volumen de

negocio del 1,10% y del 13,05% respectivamente. El conjunto del negocio registró un crecimiento del 8,95% respecto al ejercicio anterior.

Los datos más significativos, en miles de euros, por línea de negocio, han sido los siguientes:

NO VIDA	2023	2024	% CRECIMIENTO
Automóviles, responsabilidad civil	109.926	147.193	33,90%
Automóviles, otras clases	39.707	43.614	9,84%
Marítimo, aviación, transportes (MAT)	14.539	15.103	3,88%
Incendio y otros daños materiales	140.171	153.728	9,67%
Responsabilidad civil	34.635	35.728	3,16%
Asistencia	1.996	1.903	-4,64%
Otros	1.392	1.395	0,26%
Seguro de Gastos Médicos	206.920	221.967	7,27%
Protección de ingresos	11.755	12.281	4,47%
Caución	1.616	3.156	95,28%
Total NO VIDA	562.657	636.069	13,05%

VIDA	2023	2024	% CRECIMIENTO
Vida	275.697	277.943	0,81%
Decesos	18.429	19.412	5,33%
Total VIDA	294.125	297.355	1,10%

TOTAL	2023	2024	% CRECIMIENTO
No Vida + Vida	856.783	933.424	8,95%

Por lo que respecta al **resultado técnico**, el ejercicio 2024 ha representado un 2,12% de las primas imputadas, elevándose a 19.523 miles de euros.

La evolución de las partidas que componen el resultado técnico, se recoge en el siguiente cuadro:

2023		2024
1,58%	Resultado Técnico	2,12%
100,00%	Primas Imputadas	100,00%
4,09%	Resultado Financiero	4,64%
-85,80%	Siniestralidad	-88,70%
-14,99%	Gastos Explotación	-14,72%
-1,73%	Reaseguro	0,91%

El ejercicio 2024 ha arrojado unas cifras muy satisfactorias tanto por lo que respecta a evolución de negocio como por lo que a resultados se refiere.

Por lo que respecta al volumen de primas, el incremento obedece, fundamentalmente, a un aumento importante del volumen de primas de No Vida, del 13,05%. El grupo de Vida (Vida más Decesos), aporta un crecimiento más tenue igual al 1,10%. En este ejercicio, ambos ramos, Vida y Decesos, incrementan las primas si bien Vida crece en un 0,81% y Decesos en un 5,33%.

En cuanto al resultado, el ejercicio 2024 ha registrado un incremento de la tasa siniestral que ha pasado del 85,80% en el ejercicio 2023 al 88,70% en el ejercicio 2024. El incremento obedece, fundamentalmente, a un aumento de la siniestralidad del ramo de No Vida que se ha situado en el 82,65% respecto al 77,60% del año 2023. Los gastos de explotación, el resultado de reaseguro y el resultado financiero mejoran respecto al ejercicio anterior. Esa tendencia de mejora se ha trasladado a resultado, que ha pasado del 1,58% al 2,12%, sobre primas imputadas.

Por lo que respecta al [Sistema de Gobernanza](#), en el apartado B, se describe como se estructura y organiza este sistema conforme a los principios establecidos por la Directiva 2009/138/CE (Solvencia II) así como, las principales herramientas de las que dispone para poder llevar a cabo su actividad.

El Sistema de Gobernanza de la Mutua, bajo principios de Solvencia II, incorpora las siguientes Funciones Clave:

- Función de Gestión de Riesgos: realiza el seguimiento del sistema de control de riesgos a fin de que este funcione adecuadamente, a la vez que identifica y documenta riesgos emergentes.
- Función Actuarial: se concentra fundamentalmente en todas las cuestiones técnicas, tales como la coordinación del cálculo de las provisiones técnicas, así como ofrecer opinión sobre las políticas de suscripción y reaseguro.
- Función de Cumplimiento Normativo: esta función vela porque la Entidad cumpla con todas las previsiones y obligaciones que están definidas en la normativa, tanto interna como externa.
- Función de Auditoría Interna: se trata de una función formada por personal independiente del resto de áreas de actividad de la Mutua, y se responsabiliza del control y la comprobación de que tanto el sistema de control interno, como la gobernanza de la entidad, se realicen de forma adecuada.

En el apartado [Perfil de Riesgo](#), se detallan las diferentes categorías de riesgos derivados de la actividad de la Mutua que permiten una adecuada gestión y control de la entidad. Además de los riesgos recogidos en la fórmula estándar, cuya cuantificación se ajusta a los términos en ella establecidos, se identifican riesgos adicionales que son objeto de control y seguimiento.

El perfil de riesgo de la Mutua se puede considerar medio-bajo y predecible para el conjunto de sus riesgos. Consideración que permite desarrollar la actividad de la Mutua, en el marco de los objetivos estratégicos y políticas de control y gestión de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

En el apartado [Valoración a efectos de Solvencia](#), se presenta la información sobre los activos y pasivos valorados conforme a los principios de Solvencia II establecidos en la Directiva 2009/138/CE así como, una explicación de las principales diferencias respecto a su valor en los estados financieros.

Bajo los principios de valoración de Solvencia II, los activos deben valorarse por el importe por el cual podrían intercambiarse entre las partes interesadas, mientras que los pasivos se valorarán por el importe por el cual podrían transferirse o liquidarse, entre las partes interesadas.

Dentro del bloque de los pasivos, se encuentran las provisiones técnicas cuyo valor será igual a la suma de su mejor estimación y de un margen de riesgo.

Por último, el apartado E, correspondiente a [Gestión de capital](#), muestra como la Mutua da cumplimiento a los objetivos de garantía de solvencia y maximización de rentabilidad de la entidad, fijados en los objetivos estratégicos y en el apetito al riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

Todo ello, de acuerdo con la actual normativa en vigor que regula tanto la forma en que han de determinarse los recursos propios mínimos que ha de mantener la Mutua (capital admisible) como de la cuantificación del capital de solvencia obligatorio (CSO) y el capital mínimo obligatorio (CMO).

La evolución cuantitativa del capital de solvencia obligatorio (CSO) y del capital mínimo obligatorio (CMO) ha sido la siguiente:

2023		2024
195.837.417	CSO	214.713.095
75.927.742	CMO	91.542.890

Consideración previa

A continuación, se muestra la tabla de conversión entre las líneas de negocio establecidas en Solvencia II y los ramos recogidos en la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (LOSSEAR), que regula el mercado asegurador español y comercializado por la Mutua.

Al ramo de decesos, propio del mercado local, no se le ha asignado una línea de negocio específica. Esta Entidad, a efectos de Solvencia, lo ha integrado en el negocio de Vida, por tener un tratamiento análogo a este ramo.

Líneas de negocio Solvencia II (LoBs)	Ramos LOSSEAR comercializados FIATC
Automóviles, responsabilidad civil	Autos, responsabilidad civil
Automóviles, otras clases	Autos, otras garantías
Marítimo, aviación, transportes (MAT)	Transporte Cascos Transporte Mercancías
Incendio y otros daños materiales	Incendio Otros Daños Multiriesgo Hogar Multiriesgo Comercio Multiriesgo Comunidades Multiriesgo Industrial Otros Multiriesgos
Responsabilidad Civil	Responsabilidad Civil
Asistencia	Asistencia en Viaje
Otros	Pérdidas Pecuniarias
Crédito y caución	Caución
Seguro de Gastos Médicos	Asistencia Sanitaria
Protección de ingresos	Accidentes Enfermedad

A. Actividad y Resultados

A.1 Actividad

Fiatc Mutua de Seguros y Reaseguros, fundada en el año 1.930, es una Entidad aseguradora, en concreto una Mutua, de carácter mixto, lo que significa que está autorizada para operar en los ramos de Vida y de No Vida. Prácticamente, comercializa todas las modalidades de seguros existentes, lo cual le permite ofrecer una cobertura integral a todos sus mutualistas.

Su ámbito de actuación incluye España y Andorra, apoyándose para la comercialización de sus productos en 13 Direcciones Territoriales, de las que dependen 43 Sucursales u Oficinas comerciales, 1 Oficina de atención al cliente y 1 Oficina Técnica / Negocio Náutico.

Razón Social y Forma Jurídica

Fiatc Mutua de Seguros y Reaseguros

Avinguda Diagonal, 648

08017 Barcelona

Internet: www.fiatc.es

Autoridad de Supervisión

Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones

Paseo de la Castellana, 44

28046 Madrid

Teléfonos: 902 19 11 11 – 952 24 99 82

Internet: www.dgsfp.mineco.es

Auditor Externo

KPMG Auditores, S.L.

CIF B78510153

Dirección fiscal: Torre de Cristal, Paseo de la Castellana, 259 C

28046 Madrid

Primas

El volumen de primas devengadas de seguro directo y aceptado ha sido de 933.424 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 8,95% respecto al ejercicio anterior.

De este volumen, corresponde a primas de seguros de No Vida el 68,14% con un importe de 636.069 miles de euros y un crecimiento del 13,05%, y a primas de seguros de Vida y Decesos el 31,86% con un importe de 297.355 miles de euros y un crecimiento del 1,10%.

Por línea de negocio, el volumen de primas devengadas, en miles de euros, y el porcentaje de crecimiento se ilustran a continuación:

NO VIDA	2023	2024	% CRECIMIENTO
Automóviles, responsabilidad civil	109.926	147.193	33,90%
Automóviles, otras clases	39.707	43.614	9,84%
Marítimo, aviación, transportes (MAT)	14.539	15.103	3,88%
Incendio y otros daños materiales	140.171	153.728	9,67%
Responsabilidad civil	34.635	35.728	3,16%

Asistencia	1.996	1.903	-4,64%
Otros	1.392	1.395	0,26%
Seguro de Gastos Médicos	206.920	221.967	7,27%
Protección de ingresos	11.755	12.281	4,47%
Caución	1.616	3.156	95,28%
Total NO VIDA	562.657	636.069	13,05%

VIDA	2023	2024	% CRECIMIENTO
Vida	275.697	277.943	0,81%
Decesos	18.429	19.412	5,33%
Total VIDA	294.125	297.355	1,10%

TOTAL	2023	2024	% CRECIMIENTO
No Vida + Vida	856.783	933.424	8,95%

Tal y como se puede observar en la tabla anterior, salvo el ramo de Asistencia, el resto de ramos arrojan datos de crecimiento positivos. Destacan los ramos de Automóviles (Responsabilidad Civil y Otras Clases), Incendio y Otros Daños Materiales, Seguro de Gastos Médicos y Caución con unos ratios de crecimiento del 27,52%, 9,67% 7,27% y 95,30%, respectivamente.

Dentro del ramo de vida, cabe destacar la evolución del ramo de Decesos con un crecimiento del 5,33%, por encima del incremento registrado en el bloque de Vida. El ramo de Vida, propiamente dicho, alcanza un crecimiento del 0,81%, algo superior al presupuestado para el ejercicio 2024.

El volumen de negocio de Andorra fue de 3.114 miles de euros, que representa el 0,33% del total de la entidad. De dicho importe, 2.579 miles de euros corresponden al ramo de No Vida, el 82,82%, y 535 miles de euros, el 17,18%, corresponden al ramo de Vida (Vida más Decesos).

Los principales ramos comercializados en Andorra son: Gastos Médicos, Autos (RC y OC), Incendio y otros daños materiales y Responsabilidad Civil.

Dentro de las líneas de negocio de Solvencia II, cabe destacar:

1.1. No Vida

- **Autos (Responsabilidad Civil + Otras Clases):**

En esta área de negocio se incluyen las primas de los seguros de autos y las garantías complementarias de defensa, retirada de carné, asistencia en viaje, ocupantes y lunetas.

El volumen de negocio y resultado de gestión han sido:

AUTOS	PRIMAS	% CRECIMIENTO	% SINIESTRALIDAD	RESULTADO (MILES €)
2024	190.807	27,52	81,55	339
2023	149.633	10,83	90,82	-8.200

En este grupo, el incremento del negocio en 2024, al igual que en el ejercicio anterior, viene motivado por los ajustes importantes en primas de particulares y también en aquellas flotas cuyo ratio siniestral ha estado por encima de lo esperado. Al mismo tiempo, se ha contratado más negocio de flotas en ese ejercicio.

La siniestralidad ha disminuido 927 puntos básicos, consecuencia de una disminución del coste medio por siniestro y de las medidas correctoras tanto en cartera como en nueva producción.

El resultado presenta un beneficio de 339 miles de euros, frente a la pérdida de 8.200 miles de euros registrada el año 2023.

- **Marítimo, aviación, transportes (MAT):**

La modalidad de Cascos (Embarcaciones de Recreo), con un incremento del 9,66%, sigue liderando el crecimiento de este grupo, que alcanza un volumen de primas de 15.103 miles de euros.

La tasa de siniestralidad del conjunto se sitúa en el 59,54%, y el beneficio alcanza los 1.020 miles de euros.

- **Incendio y otros daños materiales:**

Otros Daños a los Bienes:

En este grupo se incluyen los seguros relativos a la construcción y montaje, decenal de daños a la edificación, avería de maquinaria, equipos electrónicos, robo, cristales y seguros agrarios. Este grupo de seguros ha tenido en conjunto un volumen de negocio de 12.744 miles de euros lo que supone una disminución respecto a la anualidad pasada de un 4,18 %, disminución que ha sido motivada principalmente por el Seguro Agrario Combinado que esta anualidad ha tenido una caída del 17,00% de las primas de coaseguro. El seguro que más crecimiento ha aportado ha sido el de Avería de Maquinaria, con un crecimiento del 7,38%.

La siniestralidad conjunta de este grupo de seguros ha disminuido sustancialmente alcanzando el 60,80%, sobre primas imputadas, frente al 68,87% del ejercicio anterior. Esta disminución está motivada, principalmente, por la disminución de la siniestralidad del Seguro Agrario Combinado, cuyo ratio siniestral ha pasado del 89,29% al 64,82% sobre primas imputadas.

El resultado de este grupo de seguros asciende a 1.383 miles de euros, totalmente alineado con el ejercicio anterior, siendo las modalidades que más aportan a este resultado, el seguro de Avería Maquinaria con un beneficio de 562 miles de euros y el seguro Agrario Combinado con 514 miles de euros.

Multirriesgos:

	Nº PÓLIZAS	PRIMAS (*)	% CRECIMIENTO
Hogar	109.355	33.369	3,28
Comercio	21.037	14.223	1,78
Comunidades	15.405	19.819	-1,34
Industriales	14.505	66.503	22,64

Otros	9.008	6.192	10,49
TOTAL 2024	169.310	140.107	11,02

TOTAL 2023	174.202	126.203	7,55
-------------------	----------------	----------------	-------------

(*) Datos en miles de euros

- **Multirriesgo del Hogar**

Con un crecimiento en primas del 3,28%, el volumen de negocio alcanza el importe de 33.369 miles de euros.

La tasa de siniestralidad se sitúa en el 52,02% frente al 72,80% del ejercicio anterior.

Además de la aplicación de medidas correctoras, tanto en nueva producción como en cartera, en el presente ejercicio, se ha efectuado una profunda revisión en siniestros, que incluye el cambio del proveedor de asistencia, lo que ha supuesto una disminución importante del coste medio del siniestro.

Todo ello ha permitido cambiar el signo del resultado, pasando de una pérdida de 2.041 miles de euros en el año 2023 a un beneficio de 5.346 miles de euros en el ejercicio 2024.

- **Multirriesgo del Comercio**

El volumen de negocio ha crecido el 1,78% para situarse en los 14.223 miles de euros.

Se ha producido un incremento de la tasa siniestral, que se sitúa en el 88,29%, consecuencia del acaecimiento de siniestros de mayor severidad.

Se implementan nuevas medidas en la cartera, para conseguir el equilibrio técnico.

A pesar de ello, y consecuencia del resultado de reaseguro, el resultado presenta una pérdida inferior a la del ejercicio 2023, situándose en 1.249 miles de euros frente a una pérdida de 1.878 miles de euros en el ejercicio anterior.

- **Multirriesgo de Comunidades**

Con una reducción del 1,34%, el volumen de negocio se sitúa en los 19.819 miles de euros.

La tasa de siniestralidad se sitúa en el 59,11% frente al 95,57% del ejercicio anterior.

Al igual que en el multirriesgo de Hogar, además de la aplicación de medidas correctoras, tanto en nueva producción como en cartera, en el presente ejercicio, se ha efectuado una profunda revisión en siniestros, con la significativa disminución del coste medio del siniestro indicada anteriormente.

Todo ello ha permitido cambiar el signo del resultado, pasando de una pérdida de 4.976 miles de euros en el año 2023 a un beneficio de 2.818 miles de euros en el ejercicio 2024.

- **Multirriesgo Industrial**

El presente ejercicio sigue con la senda de fuerte crecimiento del ejercicio anterior. Gracias a un incremento del volumen de primas del 22,64%, se ha conseguido alcanzar una cifra de negocio de 66.503 miles de euros, frente a los 54.227 miles de euros del ejercicio 2023.

Se siguen aplicando estrictas medidas tanto en la nueva producción como en la cartera, por lo que, a pesar de reducirse el número de pólizas gestionadas, se consigue un mayor volumen de prima.

A pesar de obtener un beneficio de 3.116 miles de euros, el presente ejercicio experimenta un importante aumento de la ratio siniestral que pasa del 41,88% al 103,66%.

Dicha situación obedece al acaecimiento de siniestros de elevada severidad (en 2024 se registró el siniestro de mayor cuantía que ha soportado la entidad), pero que se han visto amparados, en gran medida, por los contratos de reaseguro.

- **Otros Multirriesgos**

Los seguros que integran este grupo son el de daños materiales para vehículos de transportistas, y el seguro combinado para caballos.

En su conjunto, el volumen de primas se incrementa en un 10,49% alcanzando una cifra de negocio de 6.192 miles de euros en el ejercicio 2024.

El resultado presenta un beneficio de 770 miles de euros, muy similar al del ejercicio anterior.

• **Responsabilidad Civil:**

A pesar de que continúa la política de saneamiento en el ramo de Responsabilidad Civil, con la consecuente anulación de pólizas, las medidas correctoras en primas de cartera y nueva producción, han permitido cerrar el ejercicio con un volumen de primas de 35.728 miles, lo que representa un crecimiento del 3,16% respecto al ejercicio anterior.

Por lo que respecta a siniestralidad, en este ejercicio, se ha registrado un fuerte incremento, pasando del 68,60% del año 2023 al 120,45% en el ejercicio 2024. Dicho incremento obedece a la revisión y actualización que se ha llevado a cabo en las provisiones técnicas a consecuencia de las desviaciones negativas que se estaban apreciando en la resolución de los siniestros. Dichas desviaciones se han hecho más evidentes en los siniestros derivados de la garantía de la responsabilidad civil patronal, por lo que se ha procedido a actualizar las provisiones de los siniestros en curso y a revisar los costes en el momento de aperturar los siniestros.

Consecuencia de todo lo anterior, el resultado del ejercicio presenta una pérdida de

13.670 miles de euros. Cabe esperar que, con las medidas aplicadas tanto por lo que respecta a política de saneamiento y ajuste de primas, como por lo que respecta a adecuación de provisiones técnicas, el resultado cambie de signo en el ejercicio 2025.

- **Asistencia**

Durante el 2024 el ramo de asistencia ha disminuido el volumen de negocio en un 4,65%, cerrando el ejercicio con un volumen de primas de 1.903 miles de euros.

La siniestralidad se ha visto incrementada situándose en el 49,26%. Consecuencia de ello, el resultado, aun siendo positivo, y registrando un beneficio de 179 miles de euros, se ha reducido respecto al ejercicio anterior.

- **Otros:**

En este grupo se incluyen los seguros relativos a Cancelación de Espectáculos y de Impago de Alquileres. En su conjunto, alcanzan un volumen de primas de 1.395 miles de euros, cifra prácticamente idéntica a la registrada en el ejercicio anterior.

En cuanto a resultado, se obtiene un beneficio de 331 miles de euros.

- **Seguro de Gastos Médicos:**

En el ejercicio 2024 el Ramo de Salud (Asistencia Sanitaria), incluyendo las pólizas de Dental y Federaciones, ha conseguido un incremento de facturación del 7,3%, pasando de unas primas de 206.920 miles de euros a un total de 221.967 miles de euros.

En cuanto al número de asegurados, se ha cerrado 2024 con un total de 251.433 asegurados en 123.791 pólizas, lo que significa una cifra de 2,03 asegurados por póliza, prácticamente igual a la del ejercicio precedente. El volumen total ha experimentado un descenso del 2,9% debido al impacto de las bajas a inicios del ejercicio ya cerrado.

En lo que respecta a la edad media de los asegurados, se mantiene a nivel global una edad media de 40 años, notablemente inferior a la edad media de la población española, que se situó en 45,3 años en 2023. Ello se debe a que la nueva producción (asegurados que entran en la entidad) de 2024, tuvo una edad media de 31,9 años, con más de 2.000 neonatos y más del 25% de los nuevos asegurados menores de 18 años, lo que no es sino el reflejo de la política de la entidad enfocada al aseguramiento de las familias con hijos como segmento de mercado preferente.

En relación con las prestaciones, nos hemos encontrado de nuevo con un ejercicio de gran tensión de costes, protagonizada fundamentalmente por los principales grupos hospitalarios del país, y aunque la presión ejercida por determinados colectivos de médicos ha sido inferior a la del ejercicio precedente, el entorno es claramente inflacionario no sólo por la acción de los grandes proveedores sino por las innovaciones en tratamientos, las pruebas diagnósticas y la incorporación a las pólizas de nuevas coberturas. Así que de nuevo ha sido un ejercicio en el que el esfuerzo de control del gasto y la lucha contra el fraude han tenido gran protagonismo.

De resultas de ese esfuerzo y de la gestión de los ingresos, tanto en renovación como

en captación de asegurados, se ha producido una sustancial mejora en el resultado del ramo, que ha alcanzado los 2.132 miles de euros, muy superior a los 187 miles de euros del ejercicio precedente.

- **Protección de Ingresos:** Por lo que respecta a la evolución del negocio, el ejercicio 2024, incrementa las cifras del ejercicio anterior pasando de un volumen de primas de 11.755 miles de euros en 2023 a 12.281 miles de euros en el presente ejercicio, lo que representa un incremento del 4,47%.

Accidentes:

El volumen de primas de esta modalidad de seguro ha ascendido a 10.952 miles de euros, lo que supone un incremento del 6,04% respecto al ejercicio 2023.

Destacar que, al igual que en el año anterior, ha aumentado significativamente el negocio de SOVI, vinculado con la contratación de flotas del Departamento de Autos lo que ha contribuido al incremento del volumen de negocio.

La siniestralidad sobre primas imputadas ha alcanzado el 44,28% superior en 9 puntos la siniestralidad del ejercicio anterior que fue del 35,06%.

A pesar de ello, y gracias al resultado de reaseguro, el resultado ha sido superior al del ejercicio pasado situándose en 2.587 miles de euros en el año 2024.

Enfermedad, Hospitalización y Alta Cirugía:

El volumen de primas ha ascendido a 1.329 miles de euros lo que ha supuesto una disminución del 6,85% respecto al ejercicio anterior.

La siniestralidad sobre primas imputadas ha sido del 67,05% y el resultado económico ha supuesto una pérdida de 47 miles de euros.

- **Caución:**

A cierre del ejercicio 2024 el volumen total de primas ascendió a 3.156 miles de euros, lo que representó un incremento del volumen de negocio del 95,28%.

Durante este periodo la siniestralidad ha sido del 30,65% y el resultado un beneficio de 79 miles de euros, consiguiendo cambiar el signo del resultado del ejercicio anterior.

1.2. Vida

- **Vida**

El volumen de primas ha alcanzado el importe de 277.943 miles de euros, con una distribución de 275.940 miles de euros en primas de vida individual y 2.003 miles de euros en colectivos de vida.

Destacar que se han mantenido estables las primas respecto al ejercicio anterior, con

un crecimiento del 0,81% y obedece, a distintos aspectos en función de la modalidad.

Así tendremos que el producto Invercapital crecido respecto al ejercicio anterior en un 4,94%, alcanzado un volumen de primas de 231.096 miles de euros, derivado principalmente de las caídas de los tipos de interés de mercado, que hizo que en el último trimestre aumentase la demanda los productos con tipo de interés garantizado, ya que se esperaba que los tipos de interés siguiesen cayendo en los meses siguientes.

El PPA (Plan de Previsión Asegurado) ha decrecido un 11,34% hasta alcanzar los 17.068 miles de euros. En este producto ya se preveía una reducción significativa de las primas derivado de la ya existente reducción del límite de deducción fiscal y de aportación a 1.500 euros, junto a la posibilidad de realizar aportaciones superiores (hasta 10.000 euros) únicamente en los planes de empleo, y la aparición de nuevos competidores en el mercado de ahorro-previsión (como los planes de Pensiones Públicos, el Producto Panaeuropeo de Pensiones o los Planes de Pensiones Simplificados). Durante el último trimestre del ejercicio se lanzó una campaña a un tipo más elevado (3,10%) que no consiguió alcanzar el objetivo de primas de ejercicios anteriores.

El PIAS (Plan Individual de Ahorro Sistemático) ha decrecido en un -25,21%, por los efectos de los tipos de interés de mercado y al tratarse también de un producto finalista, ha perdido interés para el cliente ya que el mercado ha centrado sus expectativas en la rentabilidad y no en el ahorro fiscal que proporciona este producto. La especialización en la comercialización de estos productos, también ha sido un factor determinante, ya que en entornos de caídas de tipos de interés se buscan productos a mayor plazo que protejan la rentabilidad, en detrimento de los productos precomunicados trimestrales.

El resultado económico de toda la actividad de este ramo ha aportado a la cuenta de resultados un beneficio de 8.625 miles de euros.

Del número total de pólizas, 460 corresponden a seguros de rentas, con un número total de rentistas - beneficiarios de 2.467 personas.

- **Decesos:**

En el ejercicio 2024 seguimos en la senda de crecimiento de comercialización de las diferentes modalidades de productos correspondientes al Ramo de Decesos.

El volumen de primas del ramo ha ascendido a 19.412 miles de euros, lo cual supone un crecimiento del 5,33% con respecto al cierre del ejercicio anterior.

Al finalizar el año 2024, el número de asegurados que confían en FIATC Decesos y sus diferentes modalidades de comercialización se ha cifrado en 188.258, distribuidos por

toda la geografía nacional y englobados en 72.767 pólizas de cartera.

Por otra parte, durante el transcurso del año, hemos gestionado 1.054 siniestros de la garantía principal de sepelio, así como otras prestaciones garantizadas en nuestras pólizas que se reparten de la siguiente forma: 359 de asistencia dental, 244 de elaboración de testamento, 303 de asistencia legal y sucesiones, 173 de los servicios médicos, gestiones de dependencia 2, asistencia a mascotas 3 y 38 de asistencia en viaje. La siniestralidad ha finalizado en el 37,99%.

El resultado del ramo ha supuesto un beneficio de 5.400 miles de euros. Dicho resultado representa un 28,02% sobre las primas imputadas.

Para la provisión de decesos y con la entrada en vigor, en fecha 01 de enero de 2016, del RD 1060/2015 de 20 de noviembre (ROSSEAR) y de acuerdo con su disposición adicional quinta, se opta por no aplicar en los productos correspondientes y para los contratos celebrados con anterioridad a 1 de enero de 2016, el tipo de interés del art. 33.1.a) 1º del ROSSP y se procede a adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 del real decreto, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de dicho real decreto. La evolución de los tipos y las curvas ha permitido la adaptación de forma anticipada y completa ya en el ejercicio anterior.

A.2 Resultados en materia de suscripción

Rentabilidad Técnica

El ejercicio 2024 se ha caracterizado por una mejora sustancial de los resultados que han pasado de 13.294 miles de euros en 2023 a 19.523 miles de euros en el ejercicio 2024.

Destacar que, en 2024, tanto el ramo de Vida (Vida más Decesos) como el ramo de No Vida arrojan resultados positivos incrementando el beneficio, en ambos casos, respecto al ejercicio anterior.

El ramo de Vida ha conseguido un beneficio de 14.025 miles de euros, correspondiendo 8.625 a Vida y 5.400 a Decesos.

El ramo de No Vida alcanzó un resultado positivo de 5.498 miles de euros.

En su conjunto, se ha alcanzado un resultado superior en 6.229 miles de euros al registrado en el ejercicio anterior.

Por partidas, el resultado financiero, los gastos de explotación y el resultado de reaseguro presentan una mejora respecto el ejercicio anterior, pasando del 4,09%% al 4,64%, del -14,99% al -14,72% y del -1,73% al 0,91%, respectivamente. El ratio de siniestralidad presenta un empeoramiento pasando del 85,80% al 88,70%, consecuencia, fundamentalmente, de una revisión y actualización de provisiones en el ramo de Responsabilidad Civil y del acaecimiento de un siniestro extraordinariamente grave en el ramo de industriales. En este último caso, el reaseguro ha conseguido compensar el impacto negativo de la cuenta de resultados que ha conseguido cerrar con beneficio. Todo los porcentajes son sobre primas imputadas.

2.1. No Vida

El **ratio combinado**, entendiendo como tal la relación entre los gastos de siniestralidad y de gestión, y las primas imputadas, prácticamente se mantiene, pasando del 101,76% del ejercicio anterior al 101,91% del ejercicio 2024.

En cuanto a su distribución entre ratio de siniestralidad y gastos de explotación, mientras que el primero pasa del 81,31% en el ejercicio 2023 al 82,48% en el ejercicio 2024, los gastos de gestión mejoran 102 puntos básicos, situándose en el 19,43% frente al 20,45% de año 2023.

NO VIDA	2023		2024	
Primas imputadas netas reaseguro	475.842.409	100,00%	575.456.237	100,00%
Pagos + Variac. P.P.	-371.978.139		-459.931.421	
Gastos prestaciones	-14.682.228		-15.318.734	
Participación beneficios	-230.944		639.914	
Siniestralidad neta reaseguro	-386.891.311	-81,31%	-474.610.241	-82,48%
Gastos de adquisición	-74.085.763		-86.308.755	
Gastos de administración	-11.923.368		-13.805.908	

Otros ingresos	1.589.354		1.834.280	
Otros gastos	-12.870.673		-13.502.003	
Gastos de explotación y otros	-97.290.450	-20,45%	-111.782.387	-19,43%
Resultado financiero	8.883.030	1,87%	16.434.430	2,86%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	543.678	0,11%	5.498.038	0,96%

2024	Autos (RC + OC)	Incendio y otros daños materiales	Seguro de gastos médicos	Resto
Primas imputadas netas reaseguro	176.674.230	126.916.685	221.564.876	50.300.446
Pagos + Variac. P.P.	-144.953.828	-76.005.729	-195.473.014	-43.498.850
Gastos prestaciones	-5.931.035	-3.329.867	-4.194.259	-1.863.573
Participación beneficios	759.230	-11.770	0	-107.545
Siniestralidad neta reaseguro	-150.125.634	-79.347.367	-199.667.273	-45.469.968
Gastos de adquisición	-26.875.196	-29.234.125	-18.408.087	-11.791.347
Gastos de administración	-2.371.622	-4.992.103	-3.405.396	-3.036.788
Otros ingresos	385.218	1.204.899	165.712	78.450
Otros gastos	-2.703.763	-6.004.224	-3.408.652	-1.385.364
Gastos de explotación y otros	-31.565.363	-39.025.554	-25.056.422	-16.135.048
Resultado financiero	5.356.246	4.004.689	5.290.790	1.782.705
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	339.479	12.548.453	2.131.972	-9.521.865

EVOLUCIÓN RESULTADO	2023	2024
Autos (RC + OC)	-8.199.812	339.479
Incendio y otros daños materiales	3.383.565	12.548.453
Seguro de gastos médicos	186.776	2.131.972
Resto	5.173.150	-9.521.865

De la información anterior se observa una mejora significativa en el ramo de No Vida que ha conseguido incrementar los resultados de 544 miles de euros en el año 2023 a 5.498 miles de euros en el ejercicio 2024.

Tal y como se ha comentado en el informe, a excepción del bloque Resto, las otras líneas de negocio mejoran los resultados sustancialmente. El grupo Resto se ve arrastrado, en cuanto a resultados, por las pérdidas registradas en el ramo de Responsabilidad Civil, fruto de una severa actualización y revisión de provisiones.

2.2. Vida

Una vez más, el negocio de Vida (Vida y Decesos) ha obtenido un resultado positivo de 14.025 miles de euros, superior en 1.275 miles de euros respecto al ejercicio anterior.

El resultado en el ramo de Vida, propiamente dicho, se incrementa en un 6% y en el ramo de Decesos un 17,03% lo que supone un incremento global del negocio del 10% respecto al ejercicio 2023.

RESULTADO	2023	2024	% CRECIMIENTO
Vida	8.136.206	8.624.641	6,00%
Decesos	4.614.020	5.399.991	17,03%
TOTAL VIDA	12.750.226	14.024.632	10,00%

Las diferentes partidas que integran la cuenta técnica se muestran en el siguiente cuadro:

2024	Vida	Decesos	TOTAL VIDA
Primas imputadas netas reaseguro	274.040.297	18.929.024	292.969.321
Siniestralidad neta reaseguro	-283.829.339	-7.321.361	-291.150.700
Gastos de explotación y otros	-6.856.089	-7.210.903	-14.066.991
Resultado financiero	25.269.772	1.003.231	26.273.003
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	8.624.641	5.399.991	14.024.632

A.3 Rendimiento de las Inversiones

El rendimiento de las inversiones durante el período de referencia ha sido de 42.707.432 € según consta en los estados financieros. Respecto al año anterior, los ingresos se han incrementado en 8.244.624 € lo que representa un aumento del 23,92%.

3.1. Ingresos y gastos de las inversiones

A continuación, se presenta la información cuantitativa desglosada por unidad de negocio de los ingresos y gastos que se derivan de las inversiones:

Pérdidas y ganancias	TOTAL
Ingresos de las inversiones	46.140.749
Gastos de las inversiones	-4.627.542
Resultados por realización de inversiones	2.320.452
Correcciones de valor	-1.285.221
Plusvalías y minusvalías riesgo tomador	158.995
TOTAL	42.707.432

Si comparamos los resultados obtenidos con los del ejercicio anterior, tenemos:

Pérdidas y ganancias	2023	2024	Variación
Ingresos de las inversiones	39.368.326	46.140.749	6.772.423
Gastos de las inversiones	-4.729.854	-4.627.542	102.312
Resultados por realización de inversiones	764.475	2.320.452	1.555.977
Correcciones de valor	-1.262.969	-1.285.221	-22.252
Plusvalías y minusvalías riesgo tomador	322.831	158.995	-163.836
TOTAL	34.462.809	42.707.432	8.244.623

Los ingresos financieros provienen principalmente del devengo de los intereses de los valores de deuda, que proporcionan retornos regulares y predecibles, complementados con los ingresos de los dividendos/realización de resultados de la renta variable y de las rentas de los inmuebles en alquiler.

Y los gastos financieros se originan principalmente por el exceso de valor pagado por la renta fija que se recupera al vencimiento de la inversión y por las amortizaciones de las inversiones inmobiliarias.

A continuación, se detalla por categoría de activo y origen los resultados obtenidos:

Categoría activo	Dividendos	Cupones	Rentas	Pérdidas y ganancias netas	TOTAL
Deuda pública	0	9.622.773	0	-11.535	9.611.238
Deuda de empresas	0	24.870.355	0	-109.427	24.760.928
Renta variable	505.689	0	0	494.585	1.000.275
Fondos de inversión	22.615	0	0	-4.323	18.292

Activos financieros estructurados	0	871.504	0	0	871.504
Titulizaciones de activos	0	0	0	0	0
Efectivo y depósitos	0	2.512.973	0	0	2.512.973
Hipotecas y otros créditos	0	-265.619	0	-569.916	-835.535
Inmuebles	0	0	5.167.509	-558.745	4.608.764
Activos Unit Linked	63.630	28.243	0	67.121	158.995
TOTAL	591.934	37.640.229	5.167.509	-692.239	42.707.432

Si comparamos los resultados obtenidos con los del ejercicio anterior, tenemos:

Categoría activo	2023	2024	Variación
Deuda pública	9.442.436	9.611.238	168.802
Deuda de empresas	19.224.704	24.760.928	5.536.224
Renta variable	269.697	1.000.275	730.577
Fondos de inversión	153.369	18.292	-135.076
Activos financieros estructurados	922.631	871.504	-51.128
Titulizaciones de activos	0	0	0
Efectivo y depósitos	1.935.984	2.512.973	576.989
Hipotecas y otros créditos	-581.452	-835.535	-254.083
Inmuebles	2.772.609	4.608.764	1.836.154
Activos Unit Linked	322.831	158.995	-163.836
TOTAL	34.462.809	42.707.432	8.244.624

Y por su origen:

Actividades de inversión	2023	2024	Variación
Dividendos	355.988	591.934	235.946
Cupones	31.256.393	37.640.229	6.383.836
Rentas	4.828.739	5.167.509	338.769
Pérdidas y ganancias netas	-1.978.312	-692.239	1.286.073
TOTAL	34.462.809	42.707.432	8.244.624

Dividendos se incrementa por un mayor cobro respecto al año anterior.

Los cupones se han mejorado debido al incremento de las inversiones y a la mejora de la rentabilidad de las inversiones en cartera.

Las rentas de los inmuebles se han mantenido con un ligero incremento y las pérdidas recogidas provienen principalmente de las amortizaciones de los inmuebles.

3.2. Pérdidas y ganancias reconocidas en el patrimonio neto

El reconocimiento viene definido por la evolución del valor razonable de los activos financieros. Durante el año en curso, las inversiones han generado las siguientes pérdidas y ganancias que se han reconocido en el patrimonio neto de la Entidad:

Categoría activo	2023	2024
Deuda pública	11.757.192	4.135.108
Deuda de empresas	22.374.502	6.613.537
Renta variable	10.261.049	5.927.518
Fondos de inversión	236.209	-337.639
Activos financieros estructurados	424.779	717.943
Titulizaciones de activos	0	0
Efectivo y depósitos	714.828	284.936
Hipotecas y otros créditos	0	0
Inmuebles	9.361.711	678.832
TOTAL	55.130.270	18.020.237

Continúa la recuperación de pérdidas reconocidas en patrimonio neto de todos aquellos activos relacionados con la curva de tipos de interés y con los diferenciales de crédito. Ha mejorado la valoración de la renta fija en general.

En renta variable el incremento se debe principalmente a la valoración de las empresas de Grupo.

Y en inmuebles, la incremento se debe a una mejora en la valoración de las tasaciones.

3.3. Inversiones en titulizaciones

La Mutua no tiene inversiones en titulizaciones.

A.4 Otros Ingresos y Gastos

A continuación, se detallan otros ingresos y gastos no técnicos:

Ingresos administración fondos de pensiones	9.960
Otros ingresos (ingresos excepcionales)	262.915
Total ingresos no técnicos	272.875
Gastos administración fondos pensiones	894
Otros gastos (no técnicos)	-1.302.737
Total gastos no técnicos	-1.301.843

A.5 Cualquier otra información

No existe otra información significativa con respecto a la actividad y resultados de la Mutua.

B. Sistema de Gobernanza

B.1 Información general sobre el sistema de gobernanza

1.1 Estructura del órgano de administración, cometidos y responsabilidades, separación de responsabilidades, comités, funciones fundamentales

El gobierno corporativo es el conjunto de procesos, documentos y normas que regulan el diseño, administración y funcionamiento de los órganos de gobierno de la entidad.

Fiatc está regida por la Junta General, que es el órgano superior de representación y gobierno y está integrada por todos los mutualistas al corriente de pago de sus obligaciones, que, por sí o debidamente representados, asistan a cada una de sus reuniones, participando cada asociado con su voz y voto en las decisiones y acuerdos que se adopten. El Reglamento interno de funcionamiento de la Junta General se halla publicados en la web corporativa www.fiatc.es.

La Entidad se rige por la legislación que le es de aplicación, sus propios Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno y el Código Ético y de Conducta, cuyos textos se hallan a disposición pública a través de su página web corporativa www.fiatc.es.

1.1.1. Funciones del Consejo de Administración:

La representación, gobierno y gestión de Fiatc se halla confiada con la mayor amplitud de poder al Consejo de Administración, salvo las atribuciones y facultades que los Estatutos otorgan a la Junta General. El Reglamento de funcionamiento del Consejo de Administración se halla publicados en su web corporativa www.fiatc.es.

Salvo en las materias reservadas por la Ley y los Estatutos a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Entidad y a él le corresponde la función general de supervisión y control, particularmente:

- a) Aprobación de las estrategias generales y control de la gestión de la entidad.
- b) Determinar los planes económicos y financieros.
- c) Implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información.
- d) Identificación de los grandes riesgos de la entidad.
- e) Determinación de las políticas de información y comunicación con los mutualistas y la opinión pública.
- f) Propuesta de grandes operaciones societarias y operaciones que entrañen la disposición de activos sustanciales de la entidad.
- g) Supervisar el desarrollo de la actividad de la Mutua y asegurar su viabilidad y representatividad futura.
- h) Fomentar el desarrollo empresarial de forma socialmente responsable aplicando criterios de sostenibilidad en la gestión.
- i) Fomentar el trato igualitario en la organización, tomando las medidas socialmente responsables para evitar situaciones de discriminación.
- j) Coadyuvar en la medida de lo posible para fomentar la paridad de género en el seno del consejo de administración.

- k) Los expresamente previstos en la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración.

En el seno del Consejo están constituidas tres Comisiones:

- **Comisión de Nombramientos y Retribuciones.** Formada por tres miembros, pertenecientes al Consejo de Administración, se encarga de elevar al Consejo las propuestas para el nombramiento de consejeros, del Consejero Delegado y de la política de retribuciones de los miembros del Consejo. Informa anualmente al Consejo de Administración.
- **Comisión de Auditoría.** Formada por tres consejeros, sus competencias son las de supervisar los servicios de la auditoría interna, tener conocimiento del proceso de información financiera y no financiera y de los sistemas de control interno de la Entidad, así como proponer el nombramiento de auditores externos, entre otras. Eleva informe anual al Consejo de Administración.
- **Comisión de Cumplimiento Normativo.** Formada por tres consejeros y el Secretario de Gobierno Corporativo y responsable de la Función de Cumplimiento Normativo de Fiatc. Sus funciones son las de vigilancia del cumplimiento normativo interno y externo por parte de la entidad, informar y asesorar al Consejo sobre el riesgo de sanción o pérdidas económicas y de reputación en caso de incumplimiento. Realiza informe anual al Consejo de Administración.

La regulación de las Comisiones se halla en el Código de Buen Gobierno de la Entidad, y en los Reglamentos Internos de cada una de ellas, estando el de Auditoría a disposición pública en la web corporativa de la Entidad, www.fiatc.es.

1.1.2. Estructura organizativa y Funciones Clave

Es el Consejo de Administración de Fiatc el que, en el marco de las funciones y responsabilidades otorgadas y documentadas en los Estatutos, Código de Buen Gobierno y en su propio Reglamento, interactúa adecuadamente con los comités, la alta Dirección y las funciones clave, y se encarga de velar porque la Entidad tenga una estructura organizativa y operativa dirigida a apoyar los objetivos estratégicos.

En organigrama y estructura de la entidad, el máximo ejecutivo o CEO es el Presidente del Consejo de Administración de la Mutua y Consejero Delegado, quien se apoya en la figura de un Director General, dos Directores Generales Adjuntos y del Comité de Dirección, órgano consultivo, coordinado y liderado por el Presidente Ejecutivo donde se implementan las estrategias de la Mutua dentro de su marco operativo y donde se evalúa de manera periódica el grado de cumplimiento de los objetivos previamente marcados por el Consejo de Administración.

La estructura directiva y organizativa se compone de unas áreas funcionales según organigrama y se completa, además, con unos comités o grupos de trabajo formalizados

para la coordinación de las funciones clave de la actividad aseguradora con las distintas áreas o responsables.

Comités de la actividad aseguradora

- Comité Directivo.
- Comité de Inversiones.
- Comité de Gestión de Activos y Pasivos - ALM.
- Comité de seguimiento de Cumplimiento Normativo.
- Comité de Coordinación de Protección de Datos.
- Comité de Prevención del Blanqueo de Capitales.
- Comité de Control Interno.
- Comité de Gestión de Riesgos.
- Comité de Innovación.
- Comité de Operaciones Inmobiliarias (intragrupo)
- Comité de Gobernanza de Producto.
- Órgano Responsable de la Distribución de Seguros.
- Comité de Resiliencia Operativa y Seguridad

De conformidad con la normativa aseguradora de Solvencia, el sistema de gobierno de la Entidad tiene definidas e implementadas las funciones de Gestión de Riesgos, Verificación de Cumplimiento, Actuarial y Auditoría Interna.

Estas funciones están representadas por personal con la suficiente experiencia y conocimientos, y sin influencias que puedan comprometer el desempeño de sus tareas de modo objetivo, imparcial e independiente, con líneas de reportings definidas hacia el órgano de administración para la toma de decisiones.

La Entidad tiene establecido un sistema de gobierno que abarca toda la organización de acuerdo con el Modelo de las Tres Líneas:

- la primera línea está formada por toda la organización, como unidades operativas encargadas del cumplimiento de la normativa interna y externa, de la identificación de los riesgos en su día a día y de la aplicación de los controles y planes de mejora;
- la segunda línea es la de seguimiento del Control Interno y de los Riesgos y es donde se ubican las Funciones Actuarial, de Gestión de Riesgos y de Verificación de Cumplimiento.
- la tercera línea está en la Función de Auditoría Interna, como órgano independiente del resto de áreas y funciones, y que reporta directamente al Consejo de Administración a través de la Comisión de Auditoría del Consejo.



- **Función de Verificación de Cumplimiento.**

La finalidad principal de la Función de Verificación de Cumplimiento es la de velar por el seguimiento de la normativa interna y externa y su exposición al riesgo de incumplimiento que se vea afectada toda la organización según su política y plan de verificación establecidos.

- **Función de Gestión de Riesgos.**

Su función principal es el cumplimiento de la eficacia de todo el sistema de Gestión de Riesgos, en seguimiento de lo establecido por el Consejo de Administración sobre la estrategia comercial, el perfil y los límites al riesgo (incluidos los riesgos de sostenibilidad), para garantizar las necesidades de capital en todo momento, comunicando al órgano de administración aquellos posibles riesgos detectados como potencialmente graves.

- **Función Actuarial.**

Sus funciones son la coordinación del cálculo de las provisiones técnicas, proponer medidas correctoras o recomendaciones en los procedimientos y la calidad de los datos si procede y elevar informe actuarial para el órgano de administración incluyendo opinión sobre las políticas de suscripción y reaseguro.

- **Función de Auditoría Interna.**

Auditoría Interna está formada por personal independiente del resto de áreas de actividad de la entidad. Ejerce su función según política y plan establecidos, en los que se tienen en cuenta la revisión del cumplimiento de todas las actividades, estrategias internas, procesos y procedimientos de Reporting. Verifica la bondad del sistema de Control Interno y el cumplimiento de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración, elevando informe a través de la Comisión de

Auditoría del Consejo, en el que se incluyen los resultados y recomendaciones si proceden.

1.2 Cambios significativos en el sistema de gobernanza en el periodo

No se han producido cambios significativos durante el ejercicio 2024 que afecten al sistema de gobierno.

1.3 Remuneraciones del Consejo de Administración, dirección y empleados

1.3.1 Principios de la Política de Remuneraciones.

La política y prácticas de remuneraciones se establecen, aplican y mantienen en consonancia con la estrategia comercial y de gestión de riesgos de la entidad (en la que se tiene en consideración criterios de sostenibilidad), perfil de riesgo, objetivos e intereses a largo plazo. La gobernanza y supervisión de la política será revisada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo, quien propondrá las posibles modificaciones al Consejo para su aprobación.

Los principios básicos de la política de remuneraciones son los siguientes:

- Las concesiones de remuneraciones no deben suponer una amenaza para la capacidad de la empresa de mantener un capital base adecuado, y no alentará la asunción de riesgos por encima de los límites de tolerancia al riesgo de la entidad.
- Se aplicará a la Entidad en su conjunto, pero en especial al Consejo de Administración y empleados cuyas actividades profesionales incidan en el perfil de riesgo de la entidad.

En los Estatutos de la Mutua, en el artículo 24, se informa del sistema de retribución de los consejeros:

- Los miembros del Consejo de Administración serán retribuidos mediante una asignación fija para cada una de las sesiones del Consejo, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y ratificada por la Junta General. Los consejeros que realicen o hayan realizado funciones directivas o ejecutivas para la entidad, distintas de las propias de la administración establecidas en el párrafo anterior, serán asimismo remunerados, en atención a dichas funciones y responsabilidades. Esta remuneración se registrará según la naturaleza de la

relación, ya sea mercantil, laboral común o de alta dirección y será ratificada anualmente por la Junta General mediante la aprobación de las cuentas anuales.

1.3.2 Derecho a opciones sobre acciones.

Fiatc, en su condición de Mutua de Seguros, no ofrece remuneraciones basadas en derechos a opciones sobre acciones ni acciones, propias ni ajenas.

1.3.3 Compromisos por pensiones y obligaciones similares

Los consejeros con funciones ejecutivas recibirán un premio de jubilación según se estipule en el Convenio Colectivo Sectorial y aportaciones a un plan de jubilación, según se indica en el artículo 24 de los Estatutos de la Mutua.

Los miembros del Comité de Dirección disponen de un seguro colectivo de Jubilación de aportación definida a través de tres pólizas de seguro con una única Entidad aseguradora. En dos de ellas se realizan aportaciones con carácter trianual para los asegurados de edad inferior a 60 años, y con periodicidad anual a partir de dicha edad, mientras que en una de ellas la forma de pago es, en cualquier caso, anual. Todas las pólizas de seguro están adaptadas a la legislación de exteriorización de compromisos por pensiones.

De acuerdo con el Convenio Colectivo General para las entidades de seguros, reaseguros y mutuas colaboradoras con la Seguridad Social, y para promover una política de empleo en el sector y favorecer una política de relevo generacional, las personas trabajadoras que hayan alcanzado la primera edad de acceso a la jubilación ordinaria conforme normativa vigente se jubilarán si tienen derecho al cien por ciento de la pensión ordinaria de jubilación, modalidad contributiva y si, tres meses antes o después de la extinción del contrato de trabajo por esta causa, la empresa contrata una nueva persona con carácter indefinido y a tiempo completo.

Si la jubilación se solicitara en el mes en que se cumple la edad ordinaria establecida en la legislación de la Seguridad Social, se generarían a favor de la persona trabajadora, en su caso, los derechos de compensación económica vitalicia a cargo de la empresa y el incentivo económico por jubilación, en función de lo dispuesto en Convenio.

El actual Convenio Colectivo de Seguros indica la fórmula de compromiso por pensión que se instrumenta a través de un Seguro de aportación definida de aplicación a todos los empleados incorporados a la Entidad desde el 1 de enero de 2017. Las personas contratadas con anterioridad que no optaron de forma expresa por el seguro de aportación definida, mantienen el incentivo económico por jubilación.

Este seguro de aportación definida es un Seguro de Vida Ahorro con una aportación anual según Convenio. Cubre la contingencia de jubilación anticipada y, a partir de los tres años de antigüedad en la empresa, se regulan también las contingencias de fallecimiento e

incapacidad permanente total, absoluta o gran invalidez y se consolidan derechos excepto en caso de despido disciplinario y de liquidez anticipada en supuestos de desempleo de larga duración o enfermedad grave.

Además, la Entidad dispone de autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para el mantenimiento como fondo interno de aquellos compromisos por pensiones mantenidos con el personal activo y pasivo asumidos con anterioridad al 16 de noviembre de 1999. Para el resto de empleados, incluyendo aquellos que pudiendo mantenerse en el fondo interno optaron voluntariamente por adherirse al nuevo instrumento de aportación definida, la Entidad tiene contratada una póliza de seguro colectivo sobre la Vida adaptada a la legislación de exteriorización de compromisos por pensiones.

1.4 Información de operaciones significativas con el Consejo de Administración, dirección o terceros con influencia en la empresa

No se han producido combinaciones ni negocios conjuntos que puedan conllevar conflictos de interés entre los miembros del Consejo de Administración y personas que desempeñan funciones fundamentales en la entidad.

B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad

2.1 Descripción de las exigencias específicas sobre cualificaciones, conocimientos y experiencia a la dirección efectiva y funciones fundamentales

Fiatc, en el ámbito del Sistema de Gobierno de la entidad, y con la finalidad de lograr una gestión sana y prudente de su actividad, dispone de una Política de Aptitud y Honorabilidad aprobada por su Consejo de Administración y que se halla en concordancia con la normativa aplicable en materia de seguros, mercantil y laboral. Adicionalmente, la Mutua dispone de un Código de Buen Gobierno el cual sienta las bases de gobernanza de la entidad, así como también incorpora unos principios que ayudan en la mejora y transparencia de su gestión. Asimismo, la regulación contenida en el Código de Buen Gobierno se complementa con los mencionados Reglamentos de la Junta y el Consejo.

El objetivo a alcanzar es el de garantizar que los miembros del Consejo de Administración y las personas que participan en la dirección y gestión de la Entidad y/o desempeñan funciones clave dentro de ésta cumplan con las directrices establecidas de aptitud y honorabilidad, así como con las que emanan del Código Ético y de Conducta aprobado por el Consejo de Administración, que son de obligado cumplimiento para todo el personal de la entidad.

Este Código Ético y de Conducta expone los valores, principios, responsabilidades y reglas éticas y socialmente responsables en los que se inspira la cultura Fiatc y, por ende, sus administradores y empleados, siendo la Comisión de Cumplimiento Normativo el órgano responsable de su supervisión.

A los miembros del Consejo de Administración de Fiatc se les exige una adecuada diversidad de cualificaciones, conocimientos y experiencia individuales para que la Entidad sea gestionada y supervisada de forma profesional. De forma colectiva, además deberá tener cualificación y conocimientos relativos a los mercados de seguros, financieros y no financieros, al marco regulador o normativo y a la estrategia empresarial.

Los miembros del Consejo de Administración serán personas físicas de reconocida honorabilidad y con las condiciones necesarias de cualificación o experiencia profesional y deberán ser mutualistas. Podrán ser miembros del Consejo de Administración las personas jurídicas, pero en este caso deberán designar su representación en una persona física que reúna los requisitos anteriormente citados.

Además, e incluyendo al personal con facultades de Dirección efectiva y Funciones Clave, los requisitos a exigir son los siguientes:

- **Aptitud.** Se considerará que poseen conocimientos y experiencia adecuados a sus funciones quienes cuenten con formación del nivel y perfil adecuado, en particular en el área de seguros y servicios financieros, y experiencia práctica derivada de sus

anteriores ocupaciones durante periodos de tiempo suficientes. Los criterios de conocimientos y experiencia se aplicarán valorando la naturaleza, tamaño y complejidad de la actividad, las concretas funciones y las responsabilidades del puesto asignado.

- **Honorabilidad.** Se considerará honorabilidad comercial y profesional en quienes hayan venido mostrando una conducta personal, comercial y profesional que no genere dudas sobre su capacidad para desempeñar una gestión sana y prudente de la entidad.

Adicionalmente, a través de la Política de Honorabilidad y Profesionalidad Comercial aprobada por el Consejo de Administración, se establecen los requisitos y procedimientos para velar por la honorabilidad comercial y profesional de todos los actores que intervienen en la actividad de distribución de seguros, tanto empleados como mediadores.

2.2 Descripción del proceso para evaluar la aptitud y honorabilidad OADS y Funciones Clave

La valoración o evaluación de concurrencia de honorabilidad comercial y profesional se realiza considerando toda la información disponible, como mínimo la que marque la normativa a comunicar al organismo supervisor de seguros o financiero y en el proceso de evaluación se presta especial atención a la naturaleza y complejidad de los puestos a desempeñar, así como las competencias y responsabilidades a asumir.

El nombramiento de los miembros del Consejo se realiza a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, y se aprueba en Junta General de Mutualistas.

Consta acreditada y documentada debidamente cada evaluación de los miembros del Consejo y personal que desempeña las funciones clave para su aportación al supervisor en forma y plazo.

B.3 Sistema de gestión de riesgos

3.1 Sistema de Gestión de Riesgos

3.1.1 Descripción del sistema de Gestión de Riesgos

El Sistema de Gestión de Riesgos forma parte del Sistema de Gobierno de la Mutua, y su objetivo es controlar y gestionar los riesgos a los que está expuesta o podría verse expuesta la Mutua debido a las actividades propias de su negocio.

Los principales elementos que conforman la gestión del riesgo son:

- i. **Estrategia de Riesgos:** la Mutua alinea la Estrategia de Negocio (que se reflejará en el Plan Estratégico) con su Estrategia de Riesgos.
- ii. **Proceso de Gestión de Riesgos:** la Mutua dispone de un proceso para identificar, aceptar, evaluar, monitorizar, mitigar e informar de los riesgos.
- iii. **Gobierno del Riesgo:** la Mutua dispone de políticas propias para gestionar los riesgos a los que está expuesta.

Bajo estos elementos, la Mutua fomenta una cultura común de los riesgos dentro de la Mutua con el objetivo de asegurar la eficiencia de su Sistema de Gestión de Riesgos.

3.1.2 Estrategia de Riesgos

La Mutua, de acuerdo con el marco regulatorio de Solvencia II, tiene definida una Estrategia de Riesgos a través del apetito y la tolerancia al riesgo, en línea con la estrategia y los objetivos de negocio, reforzando así, la vinculación e integración del proceso de gestión del riesgo en la propia gestión del negocio y en el proceso de toma de decisiones.

El apetito y la tolerancia se relacionan con el perfil de riesgo actual de la Mutua de la siguiente manera:

- i. **Perfil de Riesgo:** Hace referencia al riesgo asumido por la Mutua, medido en términos de capital requerido bajo fórmula estándar.
- ii. **Apetito al Riesgo:** Es el riesgo máximo que está dispuesto a asumir la Mutua.
Considerando la estrategia de negocio, se ha establecido la dimensión del apetito al riesgo con el objetivo de mantener la fortaleza financiera de la Mutua a través del ratio de solvencia y del capital libre.
- iii. **Tolerancia al Riesgo:** Es el nivel de riesgo que la Mutua está dispuesta a asumir en un determinado riesgo. De esta manera, la tolerancia al riesgo es

un nivel de variación respecto a los objetivos de gestión de cada uno de los riesgos por lo que se desciende a nivel operativo de riesgo.

Los indicadores de tolerancia se han establecido en términos de CSO, entendiéndose como ratio de tolerancia al riesgo el CSO de cada riesgo de Pilar I en relación con el capital admisible.

La Estrategia es definida y aprobada por el Consejo de Administración y sometida a un seguimiento continuado por parte del Comité de Gestión de Riesgos. El siguiente gráfico muestra la relación que existe entre el Perfil de Riesgo y la Estrategia de Riesgo:



En un Sistema de Gestión de Riesgos, la Estrategia de Riesgo es el punto de partida y está íntimamente ligada con el proceso de planificación estratégica de la Mutua, de forma que la Mutua desarrolla su Estrategia de Riesgos alineada con su Plan Estratégico. De esta forma, existe una vinculación directa entre la estrategia de negocio y la gestión de riesgos que hace la Mutua.

3.1.3 Proceso de Gestión de riesgos

El Proceso de Gestión de Riesgos se inicia identificando los riesgos a los que está expuesta o podría verse expuesta la Mutua.

Los riesgos identificados dentro del mapa de riesgos de la Mutua comprenden tanto los riesgos del Pilar I de la fórmula estándar (Contraparte, Mercado, Operacional y Suscripción) como los siguientes riesgos no incluidos en Pilar I a los que la Mutua está también expuesta:

a) **Riesgo de Liquidez**

Se refiere al riesgo derivado de la falta de liquidez, que pueda suponer que una inversión no pueda ser vendida con la suficiente rapidez como para evitar o minimizar una pérdida.

b) Riesgo Reputacional

Se trata de la posibilidad de que la Mutua incurra en pérdidas de valor como consecuencia de un deterioro en la percepción que los clientes tienen de la Mutua o del Grupo Fiatc al que pertenece.

c) Riesgo de Incumplimiento Normativo

Riesgo que tiene Fiatc de incumplir con la normativa vigente aplicable en todos sus ámbitos: Regulatoria propia del Sector Seguros, Contable y Mercantil, Laboral, Prevención de Riesgos Laborales, Fiscal, Prevención del Blanqueo de Capitales, FATCA, etc.

d) Riesgo Estratégico

Es consecuencia de la exposición a posibles pérdidas derivadas de estrategias que resulten ser inapropiadas para el negocio de Fiatc.



Dada la naturaleza, tamaño relativo, y diversificación del negocio de Fiatc, para cuantificar los riesgos de Pilar I, la Mutua utiliza la fórmula estándar, según las especificaciones técnicas que estén vigentes.

Para la cuantificación de los riesgos de no Pilar I, la Mutua considera tanto la severidad o impacto potencial de cada uno de ellos, su frecuencia y su probabilidad de ocurrencia.

Respecto a los riesgos de sostenibilidad la Entidad los valora desde una perspectiva transversal; de esta forma, dichos riesgos se evalúan de forma implícita en cada uno de los riesgos de Solvencia II, tanto de Pilar I como los no incluidos en Pilar I.

El Sistema de Gestión de Riesgos dispone de los siguientes mecanismos para la vigilancia y el control de los riesgos identificados:

- El Apetito al Riesgo. Su frecuencia de cálculo, así como su seguimiento son semestrales.
- La Tolerancia al Riesgo. Su frecuencia de cálculo, así como su seguimiento son semestrales.

- Los Límites de Riesgo: son límites operacionales establecidos en relación con la tolerancia al riesgo.

Los Límites de Riesgos representan el nivel más detallado del marco de la Estrategia de Riesgos. Los Límites de Riesgo definen, establecen y delimitan el nivel de exposición al riesgo permitido en las distintas Áreas de Negocio e Inversiones y deben estar alineados de forma cuantitativa y cualitativa con la Tolerancia al Riesgo establecida.

Tanto su frecuencia de cálculo como su seguimiento son trimestrales.

Se establecen dos tipos de Límites de Riesgo:

1. Indicadores de Alerta Temprana: Con el objetivo de disponer de alarmas tempranas sobre cambios en el consumo de capital.

Para cada uno de los riesgos identificados, tanto de Pilar I como de no Pilar I, calificados como críticos, se han definido unos indicadores o parámetros de referencia cuantitativos o cualitativos sobre los que, a su vez, se han fijado unos Límites de Riesgo.

2. Límites operativos: Estructura de límites que se consideran que al nivel operativo en la gestión diaria del Riesgo.

A continuación, se exponen, a modo de ejemplo, algunos de los controles operativos que permiten seguir los cambios que se puedan producir en el perfil de riesgo:

- Vida:
 - Riesgo:
 - a) Capital medio de la cartera.
 - b) Edad media de los asegurados.
 - c) Composición Hombres - Mujeres.
 - Ahorro:
 - a) Stock de activos por rentabilidad de producto suficiente.
 - b) Rentabilidad media.
- No Vida:
 - % Máximo de pólizas en función de los límites de suma asegurada para cada ramo.
 - % Máximo de pólizas en función de la naturaleza de los riesgos contratados.
 - % Máximo de pólizas sujetas a política de selección, según se trate de riesgos a consultar, excluidos de contratación o reservado a central.
 - % Máximo de riesgos cedidos en reaseguro facultativo.

- Salud (Seguro de Gastos Médicos):
 - Prima media anual por asegurado.
 - Aumento en un año de la edad media de más de dos años.
 - Prestaciones por oncología.
 - Siniestros punta.
 - Contraparte:
 - % Máximo de cesiones a facultativo, diferenciando entre Vida y No Vida.
 - Mercado: seguimiento de las inversiones en Deuda Pública, Deuda de empresas, renta variable, activos financieros estructurados y titulaciones de activos, Instituciones de inversión colectiva, Efectivo y depósitos, Hipotecas y otros créditos, Inmuebles y Derivados (futuros, opciones, swaps, forwards y derivados de crédito).
- Valoración cualitativa del riesgo: se establece un sistema de valoración cualitativa de los riesgos identificados atendiendo a la complejidad en su evaluación, la severidad de su impacto y el estado de su evaluación y estudio, de la siguiente forma:

Complejidad	Complejidad que tiene la evaluación del riesgo: Verde = Sencillo, Naranja = Complejo, Rojo = Muy complejo
Severidad	Severidad del impacto del riesgo: Verde = Poco severo, Naranja = Severo, Rojo = Muy severo
Estado	Estado de evaluación y estudio del riesgo: Verde = Finalizado, Naranja = En proceso, Rojo = Comenzado

- Adicionalmente, el Riesgo Operacional dispone de un sistema propio de control, vigilancia y medición:
A partir de los organigramas de procesos de la Mutua, se detectan y registran todos los riesgos operacionales, independientemente de que nunca se hayan producido eventos negativos conocidos e incluyéndose también los riesgos legales y reputacionales

Estos riesgos se someten a una evaluación cualitativa, en una escala de 1 (menor) a 10 (mayor) en función de dos variables: probabilidad de ocurrencia e impacto económico en caso de evento negativo. Para ello se tiene en cuenta la mitigación producida por los controles establecidos, así como el principio de proporcionalidad.

Se establece un límite en la valoración declarada de Impacto x Probabilidad en los riesgos, dando lugar al Mapa de Riesgos Operacionales Agregado del ejercicio

Este proceso es de revisión anual y se materializa en un informe que se entrega a Presidencia, Comisión de Auditoría y Consejo de Administración

3.1.4 Procedimientos de información

Tal y como se ha comentado, el Consejo de Administración es el encargado de definir y aprobar la política de gestión de riesgos, y el Comité de Gestión de Riesgos el responsable de hacer un seguimiento de la misma.

Luego, una vez definida la Estrategia del Riesgo, ésta sólo tiene sentido si se encuentra incorporada en el Sistema de Gobierno, por lo que se ha procedido a definir un proceso de comunicación de la misma dentro de la organización de la Mutua.

La comunicación de la Estrategia de Riesgos se realizará en los diferentes niveles de la organización con el siguiente enfoque:

- i. Conocimiento de los riesgos actuales.
- ii. Evaluación de los nuevos riesgos a los que podría estar expuesta la Mutua.
- iii. Comprensión de las interrelaciones entre los distintos riesgos.
- iv. Conocimiento del Apetito y la Tolerancia al Riesgo.
- v. Identificación del propietario del riesgo.
- vi. Entendimiento personal del rol y responsabilidad en la Administración del Riesgo: seguimiento e información en el Perfil de Riesgos.

3.2 Implementación e integración del sistema de gestión de riesgos en la empresa

El Sistema de Gestión de Riesgos se implementa e integra en la estructura organizativa de la Mutua mediante el principio de las “Tres Líneas de Defensa”, comentado en el punto 1.1.2. de este informe, y a través del cual se han asignado roles y responsabilidades en lo que a la gestión de riesgos se refiere de la siguiente forma:

- i. **Primera Línea de Defensa:** Compuesto por las *unidades de negocio* de cada uno de los departamentos que son los responsables de la aplicación de los controles en todas sus operaciones, de la identificación de los riesgos en cada una de las actividades diarias, así como del desarrollo de los planes de acción correspondientes para la mitigación de dichos riesgos.
- ii. **Segunda Línea de Defensa (Control y Seguimiento):** Está compuesta por el Sistema de Control Interno, la Función Actuarial, la Función de Riesgos y la Función de Cumplimiento. Son los responsables de establecer mecanismos de vigilancia y monitorización para la mitigación de la exposición al riesgo, de coordinar políticas y

procedimientos internos para cumplir con la normativa externa, y de la optimización de los controles en busca de una relación aceptable de control/eficiencia operativa.

iii. **Tercera Línea de Defensa (Auditoría Interna):** Asume la responsabilidad de la revisión del Sistema de Gobierno y del cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de control, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de riesgos de cada unidad funcional ejecutiva.

iv. Finalmente, la **Auditoría Externa** podría ser considerada como una cuarta línea de defensa, en el sentido de que ofrece garantías de la imagen fiel de los estados financieros de la Mutua.

La responsabilidad de la elaboración y actualización de la política de Gestión de Riesgos irá a cargo de la persona que asuma la función de Gestión de Riesgos, quien será a su vez la encargada de aplicar los principios recogidos en ella y evaluar que se cumplen todos sus requerimientos.

La función de Gestión de Riesgos se apoyará en un comité de Gestión de Riesgos cuya composición será sometida a aprobación al máximo ejecutivo de la entidad a propuesta de la persona responsable de la función de Gestión de Riesgos.

La función de Gestión de Riesgos se basará en las directrices del Plan Estratégico de la entidad y se apoyará en la alta dirección, unidades directivas y comités específicos que llevan a cabo todo el sistema de gestión de riesgos que están debidamente integrados en su estructura, y en la toma de decisiones de la Entidad.

El responsable de la Función de Gestión de Riesgos informa al máximo ejecutivo de la Mutua y este, en su caso, al Consejo de Administración, sobre los riesgos potencialmente graves para la Mutua. Asimismo, informa también sobre otras categorías o tipos de riesgo específicos, tanto por iniciativa propia como a petición del máximo ejecutivo de la Mutua o del Órgano de Administración.

Al mismo tiempo cuenta también con las siguientes políticas que tienen como objetivo asegurar la eficacia del Sistema de Gestión de Riesgos y su integración en la estructura organizativa de la Mutua:

- i. Política ORSA
- ii. Política de Gestión del Riesgo
- iii. Política de Gestión del Capital

Roles Principales	Responsabilidades
Consejo de Administración	<ul style="list-style-type: none"> • Asegura que el Sistema de Gestión de Riesgos identifica, evalúa y controla los principales riesgos de Fiatc delegando esta tarea en el Comité de Gestión

	<p>de Riesgos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Es el máximo responsable de establecer las políticas y estrategias en el contexto de Gestión de Riesgos y Control Interno, así como asegurar que son adecuadas y efectivas.
<p>Comité de Gestión de Riesgos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Asegura la correcta implementación, mantenimiento y seguimiento del Sistema de Gestión de Riesgos manteniendo las directrices definidas por el Consejo de Administración.
<p>Unidades de Negocio</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Los directores de las Unidades de Negocio son responsables del riesgo que asumen y gestionan. • Además, aplican las políticas e instrumentos de control de los riesgos tomando las acciones correctivas necesarias y haciendo recomendaciones a la Dirección en su caso.

B.4 Evaluación interna de los riesgos y la solvencia

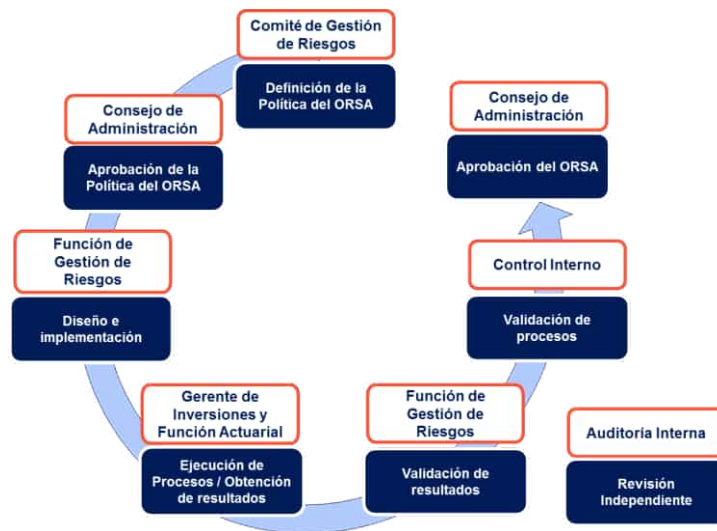
4.1 Descripción del proceso e integración en la Mutua

En el siguiente cuadro se describe el proceso que lleva a cabo la Mutua en la evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA en adelante), indicando las actividades que lo configuran, sus responsables, los participantes implicados y la descripción de sus funciones.

Actividad	Responsables	Participantes	Funciones
Definición de la Política del ORSA	Comité de Gestión de Riesgos	Comité de Gestión de Riesgos	Definir la política de ORSA que regirá la realización del proceso ORSA.
Aprobación de la Política del ORSA	Consejo de Administración	Comité de Gestión de Riesgos	Aprobar la política de ORSA.
Diseño e implementación del proceso ORSA	Función de Gestión de Riesgos	Dirección Actuarial Gerente de Inversiones Función Actuarial	Asegurarse de que el proceso ORSA está diseñado de conformidad con la política de ORSA. Garantizar que el proceso ORSA aborda todos los riesgos materiales. Garantizar que se dedican recursos suficientes al proceso ORSA. Garantizar la planificación, la selección y la coordinación de las áreas participantes.
Ejecución del proceso y Obtención de resultados	Gerente de Inversiones Función Actuarial	Áreas participantes	Ejecutar el proceso ORSA de conformidad con la política ORSA. Garantizar que se establece una relación con los otros procesos de gestión y que se coordinan todas las áreas participantes. Asegurar que las distintas contribuciones se consolidan en un único Informe ORSA y verificar su cohesión global. Ejecutar análisis, proyecciones, etc., aprovechando en la medida de lo posible los actuales procesos de gestión. Coordinar el proceso y los resultados, estando la gestión de riesgos en las propias áreas involucradas. Verificar que el proceso cumple la política de ORSA y que se ha

			ejecutado debidamente.
Validación de resultados	Función de Gestión de Riesgos	Dirección Actuarial Gerente de Inversiones Función Actuarial	Someter a escrutinio los resultados, métodos e hipótesis de ORSA. Examinar los resultados aportados por los departamentos participantes. Proponer los métodos e hipótesis para su validación por los organismos de control.
Validación de procesos	Control Interno Comité de Gestión de Riesgos	Áreas participantes	Examinar los procesos que lleven cada uno de los departamentos participantes, proponiendo modificaciones y mejoras.
Aprobación del ORSA	Consejo de Administración	Comité de Gestión de Riesgos	Aprobar los resultados del ORSA que se publicarán tanto en el informe interno del ORSA como el Informe ORSA al supervisor.

A modo de esquema, se muestra el siguiente gráfico resumen del proceso ORSA:



4.2 Periodicidad

La revisión y aprobación del ORSA por parte del órgano de administración, dirección o supervisión se lleva cabo una vez al año con carácter general.

Adicionalmente, si se producen cambios significativos en el perfil de riesgo de la Mutua, será necesario lanzar una evaluación ORSA extraordinaria. Los cambios en el perfil de riesgo pueden ser consecuencia de decisiones internas o de factores externos:

- Debido a factores internos:
 - Cambios significativos en las políticas de inversiones de la Mutua, de suscripción o de reaseguro.
 - Lanzamiento de un nuevo producto que tenga un impacto significativo en los riesgos asumidos hasta el momento.
 - Cambio significativo en la composición de la Mutua debido a una adquisición empresarial.
 - Cambios en la cartera de inversiones debidos a inversiones o desinversiones significativas.

- Debido a factores externos:
 - Cambios políticos que puedan afectar a la estructura y organización de Fiatc y que puedan tener impacto en el regulador y/o supervisor de las actividades que la Mutua desempeña.
 - Crisis en los mercados financieros.
 - Cambios regulatorios y legales.
 - Cambios relacionados con la demografía (que puedan afectar al cumplimiento de las tablas de mortalidad o a las tasas de accidentes, etc.).

4.3 Necesidades internas de solvencia

Dada la naturaleza, tamaño relativo, y diversificación del negocio de Fiatc, para cuantificar los riesgos de Pilar I, la Mutua utiliza la fórmula estándar, según las especificaciones técnicas que estén vigentes.

Se han considerado y valorado también, los siguientes riesgos no pertenecientes al Pilar I: liquidez, reputacional, de incumplimiento normativo y estratégico.

La metodología para determinar las necesidades internas de solvencia distingue las siguientes etapas:

Año cero del periodo de la evaluación:

La cuantificación de los riesgos recogidos en el Pilar I durante el año cero se basa en las especificaciones técnicas de la fórmula estándar que se encuentren vigentes en cada evaluación.

Para la cuantificación de los riesgos no pertenecientes al Pilar I, se han considerado tanto la severidad o impacto potencial de cada uno de ellos, su frecuencia y su probabilidad de ocurrencia, así como la solvencia de los controles implantados para mitigarlos.

A cada punto de la calibración asignada a cada uno de estos riesgos se le aplica una valoración monetaria, que a su vez depende de la categoría en la que haya sido clasificado, siendo la valoración económica más elevada para las categorías de mayor impacto potencial o que cualitativamente más preocupen a la Mutua.

Complejidad	Complejidad que tiene la evaluación del riesgo: Verde = Sencillo, Naranja = Complejo, Rojo = Muy complejo
Severidad	Severidad del impacto del riesgo: Verde = Poco severo, Naranja = Severo, Rojo = Muy severo
Estado	Estado de evaluación y estudio del riesgo: Verde = Finalizado, Naranja = En proceso, Rojo = Comenzado

Años posteriores del periodo de la evaluación ORSA:

Fiatc ha desarrollado metodologías y escenarios de estrés para determinar las necesidades internas de solvencia en el espacio temporal de la proyección, que es de tres años.

El modelo permite la aplicación de estreses y escenarios sobre las proyecciones del plan de negocios para los años 1, 2 y 3, teniendo en cuenta el punto de partida al final del año cero y la evolución de la actividad y de los mercados que se prevea en el Plan Estratégico. Los estreses y los escenarios considerados representan una amplia gama de resultados posibles y permiten obtener los siguientes indicadores:

- Ratios de solvencia (según los criterios de Solvencia II).
- Ratio de Solvencia basado en el cálculo de capital de autoevaluación.
- Cumplimiento del apetito y la Tolerancia al Riesgo.

Finalmente, se realizan sensibilidades mediante la aplicación de escenarios adversos definidos como posibles estados futuros que evalúen el impacto de situaciones extremas de la economía con el doble objetivo de conocer el perfil de riesgo al que la Mutua se enfrenta o podría enfrentarse a corto y largo plazo e identificar los riesgos que puedan poner en peligro la consecución de la estrategia establecida.

Dichos escenarios y sensibilidades parten del escenario central establecido, que está alineado al perfil de riesgo de la Mutua dentro del marco temporal recogido en el proceso ORSA, y a su planificación estratégica.

En la determinación de las necesidades internas de solvencia se establece un vínculo entre la estrategia y la gestión de riesgos.

En el Sistema de Gestión de Riesgos, la Estrategia de Riesgo, que es definida y aprobada por el Consejo de Administración y que recoge el apetito y la tolerancia al riesgo asumidos por la Mutua para la consecución de sus objetivos estratégicos, es el punto de partida, y a partir de ahí se concretan las acciones del plan estratégico.

En el siguiente gráfico muestra la interrelación entre el proceso de planificación estratégica y el proceso ORSA.



1. El proceso de determinación de las necesidades internas de solvencia parte del Perfil de riesgo de Fiatc y de sus objetivos estratégicos globales.
2. La Entidad establece un Plan de Negocio a tres años y un Plan Estratégico a cinco años que incluirá el plan operativo para llevarlo a cabo y las necesidades de asignación de capital y financiación.
3. El proceso de determinación de las necesidades internas de solvencia concluirá si el mencionado Plan Estratégico se encuentra alineado con el apetito, tolerancia y los indicadores de riesgo definidos, y permitirá comprobar que en el horizonte temporal de 3 años se cumplen los requisitos de capital de solvencia obligatorio (en términos de suficiencia y de calidad del capital disponible).
4. El Plan Estratégico, una vez iniciada su elaboración y antes de su aprobación, se modificará hasta cumplir los requerimientos ya mencionados en términos de apetito, tolerancia y límites de riesgo y consumo de capital obligatorio.

B.5 Sistema de control interno

5.1 Definición del sistema de control interno

El Sistema de Control Interno se define como el conjunto de mecanismos adecuados que la Entidad de seguros y reaseguros debe llevar a cabo para la eficaz Gestión de Riesgos.

El objeto del Sistema de Control Interno es el de supervisar la eficiencia y eficacia de las actividades de Fiatc y sus empresas especialmente dependientes, así como garantizar el cumplimiento de la normativa tanto interna como externa, con aplicación del Principio de Proporcionalidad en las actividades y controles.

Se encuentra en la segunda línea del modelo de Sistema de Gobierno, coordinado a través del Comité de Control Interno, cuya función principal es la de fomentar la Cultura de Control en todo el personal de la entidad, garantizar el cumplimiento y realizar revisión anual de los procedimientos del sistema de control interno, que son a modo resumido los siguientes:

- Definición y clasificación de los procesos y las actividades según responsabilidades de las áreas.
- Revisión de que existan Políticas, Normativas internas y Manuales de Procedimientos, y que estén documentados y actualizados.
- Identificar las áreas con potenciales conflictos de intereses, los servicios externalizados de las principales funciones de la Entidad y velar por el cumplimiento normativo interno y externo.
- Detección y evaluación de los riesgos operacionales, legales y reputacionales. Elaboración de mapa de Riesgos operacionales.
- Trazabilidad del control. Revisión de que existan manuales de control de datos y procesos, que se cumplen y son suficientes para evidenciar su efectividad.
- Gestión de incidencias de Riesgo Operacional.
- Revisión del Plan de Continuidad de Negocio como un análisis de escenarios de riesgo de estrés operativos ante falta de procesos clave, personal, sistemas o por eventos externos.
- Colaboración y apoyo a la Función de Auditoría Interna en caso de que se requiera.

5.2 Implementación de la función de verificación del cumplimiento

La persona responsable de la Función de Verificación de Cumplimiento (referido indistintamente como Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo) es designada por el Consejo de Administración y supervisada por la Comisión de Cumplimiento Normativo, que debe velar por el desarrollo y la efectiva implementación de la Política de la Función de Verificación de Cumplimiento. Desarrolla estas funciones en coordinación con el Comité de

Seguimiento de Cumplimiento Normativo, el cual preside y se configura como el órgano encargado de supervisar la efectividad de la Política de la Función de Cumplimiento Normativo. Anualmente, el Comité evalúa el plan elaborado por el Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo con los objetivos marcados para ese ejercicio y la memoria respecto el cumplimiento del ejercicio anterior. Ambos documentos se someten, posteriormente a valoración y, en su caso, aprobación de la Comisión de Cumplimiento Normativo.

Las funciones de la Comisión de Cumplimiento Normativo son:

- Impulsar la observancia de la legislación vigente y las normativas y códigos de conducta adoptados internamente.
- Velar por el cumplimiento del Código Ético y de Conducta.
- Impulsar el conocimiento de la Política de la Función de Verificación de Cumplimiento y su cumplimiento.
- Adoptar nuevas políticas en materia de cumplimiento normativo que deberán, en su caso, ser ratificadas por el Consejo de Administración.
- Impulsar la aprobación de normas que desarrollen las políticas del grupo.
- Evaluar el desempeño del Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo y la actividad de los comités cuya actividad esté relacionada con materias de cumplimiento normativo.
- Evaluación de la idoneidad de las medidas adoptadas para evitar cualquier incumplimiento.
- Supervisar el plan anual elaborado por el Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo, así como la memoria respecto las actuaciones llevadas a cabo.
- Aquellas otras funciones que otras normativas internas le confieran.
- Supervisar el modelo de gestión de la Función de Compliance e impulsar su revisión y mejora continua
- Recibir el informe anual del Sistema Interno de Información.

Las funciones del Comité de Seguimiento de Cumplimiento Normativo son las siguientes:

- Supervisar la formación de los miembros del grupo empresarial en materia de cumplimiento normativo.
- Desarrollar un procedimiento para identificar, analizar y valorar riesgos penales.
- Evaluar el plan de cumplimiento normativo que proponga el Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo.
- Evaluar la memoria de cumplimiento normativo.
- Valorar las nuevas políticas en materia de cumplimiento normativo que proponga el Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo.
- Promover la cultura de cumplimiento normativo integrando las obligaciones de Compliance en los procesos de negocio de la organización.

Las funciones y potestades del Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo son las siguientes:

- Coordinar y controlar el cumplimiento de las distintas políticas *compliance*.
- Elaborar nuevas políticas en materia de cumplimiento normativo.
- Supervisar el cumplimiento de los códigos de conducta a los que el grupo se haya decidido someter.
- Constituir y presidir el Comité de Seguimiento de Cumplimiento Normativo.
- Asesorar al Grupo Fiatc para que disponga de un conocimiento actualizado de las obligaciones en las materias abarcadas por la presente política, así como del impacto que pueden tener los cambios legislativos o de interpretación.
- Aprobar programas de cumplimiento especializados en ámbitos concretos.
- Aprobación de normas internas que desarrollen las políticas del grupo en materia de *compliance*.
- Elaborar el plan anual de cumplimiento normativo y su correspondiente memoria sobre las actuaciones llevadas a cabo en relación con el ejercicio anterior.
- Diseñar y aplicar los controles necesarios para garantizar el cumplimiento de la normativa aplicable en función de los riesgos detectados.
- Gestionar el sistema interno de información conforme a su política específica.
- Ejecutar auditorías sobre cumplimiento normativo.
- Responder a las solicitudes de información de los organismos reguladores.
- Asesorar a la Comisión de Cumplimiento Normativo y al Consejo de Administración sobre los resultados obtenidos de la ejecución de la Función de Cumplimiento Normativo.
- Emitir circulares para instruir en determinadas directrices en relación con las políticas y de la entidad y para concienciar a los miembros del grupo.
- Documentar y archivar de forma adecuada toda la documentación relacionada con la Función de Cumplimiento.
- Cualquier otra función que le asigne cualquier normativa interna.

B.6 Función de auditoría interna

6.1 Implementación de la función de auditoría interna

Fiatc Seguros dispone en su estructura organizativa de un Departamento de Auditoría Interna, unidad funcional con dependencia directa del Consejo de Administración. El responsable del Departamento de Auditoría Interna reporta a la Comisión de Auditoría creada en el seno del Consejo.

Entre sus funciones figura el examen de la conformidad de las políticas, estrategias, procesos y procedimientos internos, así como, comprobar la suficiencia y adecuación del sistema de control interno, emitiendo informe de constataciones y recomendaciones para el Consejo de Administración, con periodicidad mínima anual y enfoque basado en el riesgo.

La misión de Auditoría Interna en Fiatc debe ser:

- Aportar a la Dirección y al Consejo de Administración de la entidad, seguridad y consejo de manera independiente y objetiva, añadiendo valor a las operaciones de la compañía en lo relativo al alcance y efectividad de los controles internos.
- Ayudar a la organización a cumplir con sus objetivos, mediante un planteamiento sistemático y riguroso de evaluación y mejora de la efectividad de los procesos de gestión de riesgo, control interno y gobierno.

Para el cumplimiento de estos objetivos, las actividades o tareas a desarrollar por el departamento de Auditoría Interna en líneas generales son:

- Establecer, implementar y mantener un plan de auditoría que tenga en cuenta todas las actividades y el sistema de gobierno.
- Verificar el correcto cumplimiento de procesos, procedimientos y políticas internas de la entidad, así como normas e instrucciones establecidas.
- Vigilar y revisar los controles establecidos, analizándolos y determinando su cumplimiento, utilidad, eficacia y vigencia.
- Efectuar un análisis permanente de la empresa y su organización, con el objetivo de asegurar una buena gestión de la entidad. Para ello, decidirá sus prioridades adoptando un enfoque orientado al riesgo.
- Reportar al Consejo de Administración. El informe incluirá la importancia relativa de las deficiencias encontradas y recomendaciones efectuadas.
- Verificar el cumplimiento de las decisiones adoptadas por el Consejo, en base a sus recomendaciones.

6.2 Independencia y objetividad de la función de auditoría interna

La función de auditoría interna es objetiva e independiente de las funciones operativas. El Departamento de Auditoría Interna es una unidad funcional con dependencia directa del Consejo de Administración. El responsable del Departamento de Auditoría Interna reporta a la Comisión de Auditoría creada en el seno del Consejo.

Además, las constataciones y recomendaciones derivadas de la auditoría interna se notificarán al Presidente del Consejo y/o Consejo de Administración, que determinará qué acciones habrán de adoptarse con respecto a cada una de ellas y garantizará que dichas acciones se lleven a cabo.

Por otro lado, el Consejo de Administración podrá requerir al responsable del departamento en cualquier momento para solicitar su opinión, ampliar la información disponible o para asesoramiento preciso para la toma de decisiones.

B.7 Función Actuarial

La Función Actuarial, es una de las funciones fundamentales que introduce la normativa de Solvencia II junto a la Función de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna.

La Función Actuarial está regulada por la política de la Función Actuarial aprobada por el Consejo de Administración.

Las responsabilidades de La Función Actuarial incluyen, entre otras:

- Supervisar el cálculo de las provisiones técnicas, así como su coordinación.
- Cerciorarse de la adecuación de las metodologías y los modelos subyacentes utilizados, así como de las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas.
- Evaluar la suficiencia y la calidad de los datos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas.
- Cotejar el cálculo de las mejores estimaciones con la experiencia anterior.
- Pronunciarse sobre la política general de suscripción.
- Pronunciarse sobre la adecuación de los acuerdos de reaseguro,
- Contribuir a la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos, en particular, en lo que respecta a la modelización del riesgo en que se basa el cálculo de los requerimientos de capital y la evaluación interna de riesgos y solvencia.

7.1 Implementación de la función actuarial

La Función Actuarial opera bajo la responsabilidad del Consejo de Administración, al cual presenta el informe anual que recoge los resultados sobre la adecuación de las provisiones técnicas, indicando posibles deficiencias y recomendaciones para su subsanación, así como la opinión sobre la política de suscripción y la política de reaseguro aplicada.

La Función Actuarial, dentro del organigrama operativo de la Mutua, depende de Presidencia Ejecutiva.

B.8 Externalización

8.1 Descripción de la política de externalización

La subcontratación de servicios, especialmente de las funciones clave, no libera a la Entidad sujeta ni a su Consejo de Administración de sus responsabilidades y obligaciones.

En política de externalización de Fiatc se desarrollan los principios básicos a seguir en la materia de subcontratación para aquellas funciones operativas esenciales del negocio asegurador además de aquellas que se determinen como funciones clave según normativa y criterios de Solvencia. Estos principios siguen la normativa y directrices de Solvencia, de que la externalización de las funciones clave, no libera a la entidad sujeta ni a su Consejo de Administración de sus responsabilidades y obligaciones. En ningún caso se entenderá por externalización de funciones clave la contratación de servicios relativos a los suministros, asesorías o consultorías, o apoyos logísticos o de recursos humanos.

8.2 Actividades externalizadas y país de ubicación de los proveedores de servicios

FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros no tiene externalizada ninguna de las Funciones Clave que identifica la normativa de Solvencia II, ni tampoco ninguna otra área de negocio según Organigrama Funcional. Cualquier externalización deberá ser aprobada por el Consejo de Administración, a propuesta del máximo ejecutivo de la Entidad, previo cumplimiento de los requerimientos que se exponen la Política de Externalización.

En seguimiento de las directrices sobre la externalización a proveedores de servicios en la nube, se identificaron y comunicaron en 2023 a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones los siguientes servicios que afectan a actividades críticas para el buen funcionamiento del negocio:

Actividad Crítica o Importante	Proveedor del Servicio	País
Web Corporativa	Oracle Ibérica, S.R.L.	España
Servicios complementarios en la nube pública de Microsoft Azure	SoftwareOne Spain S.A.	España
Microsoft 365 (correo electrónico, Teams, OneDrive, Sharepoint)	Microsoft Iberica S.R.L.	España
Herramienta de gestión del Call Center	TruelTSystems S.L.	España

En el ejercicio 2024 no se han comunicado otros proveedores que afecten a servicios de actividades críticas. Adicionalmente, de conformidad con lo establecido en el DORA, FIATC notificará a la autoridad competente, con carácter previo a su celebración, su intención de firmar cualquier acuerdo con proveedores TIC que den soporte a funciones o procesos esenciales o críticos. Asimismo, informará con carácter inmediato cuando una determinada

función o proceso en relación con el cual se tienen contratados servicios TIC se haya convertido en esencial o importante.

B.9 Adecuación del Sistema de Gobierno con respecto a la naturaleza, volumen y complejidad de sus riesgos

Teniendo en cuenta el Sistema de Gobierno , el Organigrama funcional, y las tres líneas de defensa implementados en la Organización, se considera que el Sistema de Gobierno de Fiatc es adecuado para garantizar la gestión sana y prudente de su actividad.

Se aplican al Sistema de Gobierno los principios de transparencia, clara separación y distribución de funciones, información y proporcionalidad requeridos por Solvencia, y se revisa la aplicación por parte de todos los empleados de las Políticas aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales tienen en cuenta, en relación con el principio de proporcionalidad, la naturaleza, volumen y complejidad de las operaciones de Fiatc.

C. Perfil de Riesgo

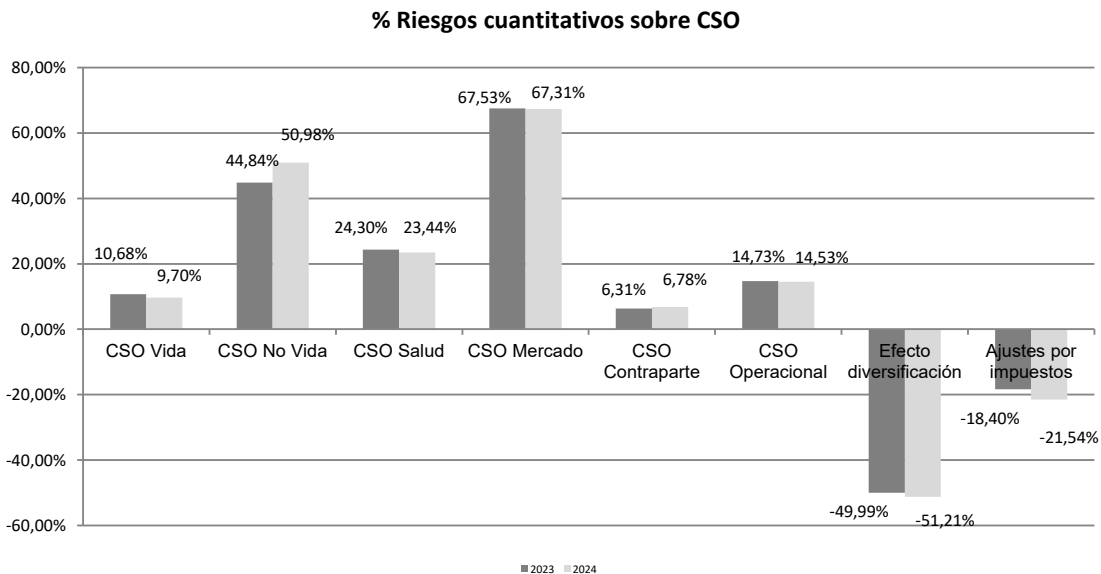
Introducción

La política de riesgos de la Entidad está orientada a mantener un perfil de riesgo medio-bajo y predecible para el conjunto de sus riesgos, constituyendo su modelo de gestión de riesgos un factor clave para la consecución de los objetivos estratégicos.

La evaluación de dichos riesgos se desglosa en riesgos cuantitativos y riesgos cualitativos. Los riesgos cuantitativos se miden según la fórmula estándar de Solvencia II mediante su Capital de Solvencia Obligatorio (CSO), identificándose los siguientes riesgos:

- Riesgo de suscripción de Vida.
- Riesgo de suscripción de No Vida y Salud.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de contraparte.
- Riesgo operacional.

En modo resumen, se muestra la evaluación del perfil de riesgo de la Entidad, dónde se cuantifican los riesgos anteriormente mencionados:



Los riesgos cualitativos que se han identificado son los de liquidez, reputacional, incumplimiento normativo y estratégico.

A continuación, se presentan los riesgos comentados anteriormente incluyendo su origen y como la Entidad los gestiona, mide y mitiga.

C.1 Riesgo de Suscripción

El riesgo de suscripción se define como el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos, como consecuencia de la posible inadecuación de hipótesis de tarificación y constitución de provisiones.

El riesgo de suscripción se divide según negocio en los siguientes subriesgos:

- **Vida:**

El riesgo de suscripción de Vida se compone de los riesgos inherentes a la propia actividad de ofrecer cobertura aseguradora.

Para su evaluación, se analizan los siguientes riesgos:

- **Riesgo de mortalidad**

Se define como la sensibilidad de los fondos propios básicos frente a una variación de las tasas de mortalidad utilizadas para calcular las provisiones técnicas.

- **Riesgo de longevidad**

Se define como la sensibilidad de los fondos propios básicos frente a una variación en las tasas de mortalidad utilizadas para calcular las provisiones técnicas.

- **Riesgo de Invalidez**

Se define como la sensibilidad de los fondos propios básicos frente a una variación en las tasas de discapacidad y morbilidad utilizadas para calcular las provisiones técnicas.

- **Riesgo de Gastos**

Se define como la sensibilidad de los fondos propios básicos frente a una variación de los gastos que se tienen en cuenta en el cálculo de las provisiones técnicas.

- **Riesgo de Caída**

Se define como la sensibilidad de los fondos propios básicos frente a una variación en las tasas de caída.

- **Riesgo Catastrófico**

Se define como la sensibilidad de los fondos propios básicos frente a una variación en las tasas de mortalidad utilizadas en el cálculo de las provisiones técnicas para reflejar la experiencia en materia de mortalidad, en los doce meses siguientes ocasionada por hechos anormales de especial gravedad.

- **No Vida y Salud**

Para su evaluación, se analizan los siguientes riesgos:

- **Riesgo de Primas y Reservas**

Es el riesgo derivado de un cálculo actuarial inadecuado vinculado al negocio de suscripción con dos vertientes:

- a) La vertiente de prima es el riesgo presente que conlleva a una tarificación insuficiente.
- b) La vertiente de la reserva es el riesgo pasado que conlleva a una provisión actual constituida para el pago de prestaciones que resulta insuficiente.

- **Riesgo de Caída**

Sensibilidad de los fondos propios básicos frente a una variación en las tasas de caída.

- **Riesgo Catastrófico**

El riesgo catastrófico es aquel que surge de las pérdidas generadas por hechos especialmente graves y poco frecuentes naturales o causadas por la mano del hombre.

1.1 Exposición

Para su exposición se considera como principal indicador como riesgo de suscripción el volumen de primas y de provisiones técnicas. Al ser un riesgo intrínseco del negocio asegurador como consecuencia directa de la suscripción de pólizas, la gestión del riesgo se realiza de conformidad con las normas técnicas y el juicio experto de las distintas unidades de negocio de la Entidad.

Su monitorización la realizan las diferentes unidades de negocio a través de indicadores de alerta temprana e indicadores de evolución del negocio. Reportando a la alta dirección de la Entidad y al comité de gestión de riesgos.

1.2 Evaluación

El riesgo de suscripción se encuentra evaluado en la fórmula estándar dentro de los módulos de riesgo de suscripción vida, no vida y salud. La evolución cuantitativa del riesgo de asumido en términos de CSO es:

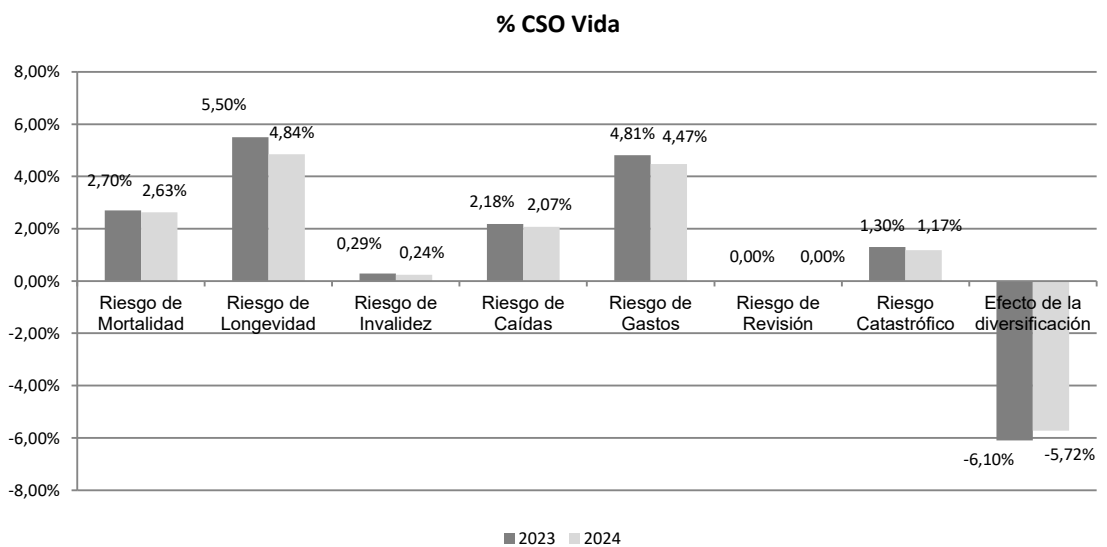
	2023	2024
CSO Suscripción	156.306.925	180.634.794

Por unidades de negocio tenemos que:

- La evolución cuantitativa del riesgo de Suscripción de Vida asumido en términos de CSO es:

	2023	2024
CSO Suscripción de Vida	20.908.583	20.837.861

El CSO de Vida representa un 9,70% sobre el CSO total, en el 2023 era del 10,68%. Su desglose por sub-módulos es el siguiente:

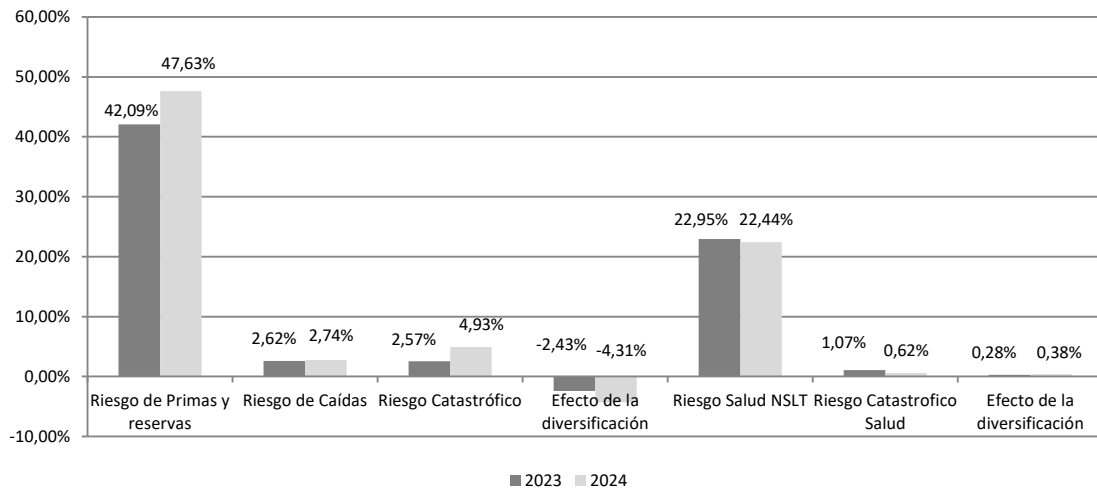


- La evolución cuantitativa del riesgo de Suscripción de Salud y del riesgo de Suscripción de No Vida asumido en términos de CSO es:

	2023	2024
CSO Suscripción de Salud	47.586.403	50.326.266
CSO Suscripción de No Vida	87.811.939	109.470.667

El CSO de No Vida y Salud representan un 50,98% y 23,44% respectivamente, sobre el CSO total, en el 2023 era del 44,84% y 24,30%. Su desglose por sub-módulos es el siguiente:

% CSO No Vida y Salud



1.3 Mitigación

Las principales técnicas de mitigación son una rigurosa política de suscripción y una prudente política de reaseguro.

La política de suscripción es dinámica, y se gestionan los cúmulos de riesgo y límites de cobertura y exposición mediante franquicias y cuantías máximas aseguradas.

La política de reaseguro libera riesgo siempre con reaseguradoras de primer nivel.

A su vez, la Entidad se beneficia del Consorcio de Compensación de Seguros que cubre los siguientes riesgos catastróficos:

- Fenómenos de la naturaleza: inundaciones extraordinarias, terremotos, maremotos, erupciones volcánicas, tempestad ciclónica atípica y caída de cuerpos siderales y aerolitos.
- Los ocasionados violentamente como consecuencia de terrorismo, rebelión, sedición, motín y tumulto popular.
- Hechos o actuaciones de las Fuerzas Armadas o de las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad en tiempo de paz.

1.4 Concentración

La Entidad aplica límites para controlar el nivel de concentración del riesgo de suscripción y utiliza contratos de reaseguro para reducir el riesgo de suscripción derivado de concentraciones o acumulaciones. Diversificando los riesgos asegurados logrando mitigar la concentración de riesgos.

C.2 Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado puede definirse como la pérdida debida a cambios en los precios de mercado o en los parámetros de influencia en dichos precios de los activos y pasivos financieros.

Para su cuantificación, se analizan los siguientes submódulos de riesgo:

- **Riesgo de Tipos de Interés**
Sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en la estructura temporal de los tipos de interés o la volatilidad de los tipos de interés.
- **Riesgo de Renta Variable**
Sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los precios de mercado de las acciones.
- **Riesgo de Inmuebles**
Sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los precios de mercado de la propiedad inmobiliaria.
- **Riesgo de Spread**
Sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los diferenciales de crédito en relación con la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo.
- **Riesgo de Tipo de Cambio**
Sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los tipos de cambio de divisas.
- **Riesgo de Concentración**
Riesgos adicionales a que esté expuesta una empresa de seguros o de reaseguros como consecuencia bien de una falta de diversificación de la cartera de activos o bien de una importante exposición al riesgo de incumplimiento de un mismo emisor de valores o de un grupo de emisores vinculados (Artículo 105.5 Directiva).

2.1 Exposición

Las inversiones se han realizado con arreglo al principio de prudencia.

- a) Los riesgos de las inversiones se puedan determinar, medir, vigilar, gestionar y controlar debidamente además de poder informar adecuadamente de ellos.
- b) En conjunto, la liquidez, seguridad y rentabilidad de la cartera de activos está

garantizada. Su disponibilidad, también está garantizada.

- c) La naturaleza y duración de los activos que representan las provisiones técnicas es coherente con las obligaciones derivadas de los contratos de seguro y reaseguro.
- d) La inversión en activos no negociados en mercados organizados se mantiene en niveles prudentes.

Los activos están diversificados de manera adecuada a fin de evitar una dependencia excesiva de un único activo, emisor o grupo de empresas, o una determinada zona geográfica, así como un exceso de acumulación de riesgos en la cartera en su conjunto.

Para su seguimiento la Entidad cuenta con un Comité de Inversiones y un Comité de ALM, que entre otras funciones, analizan la adecuación de activos y pasivos, se hace un seguimiento del VaR (value at risk), se realizan análisis de sensibilidad a escenarios futuros y se controla la duración y calidad crediticia de las inversiones.

A continuación, se detalla el valor de mercado de activos financieros e inmuebles de la Entidad, por clase de activo:

ACTIVOS	2023	2024
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	87.624.073	86.387.250
Inversiones (distintas de activos Index Linked y U.L.)	1.277.206.433	1.419.593.751
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	109.092.035	105.909.387
Participaciones	178.727.931	197.190.194
Renta variable	3.690.490	7.063.546
Renta variable - Tipo 1	3.014.042	6.396.585
Renta variable - Tipo 2	676.448	666.961
Bonos	946.617.504	1.067.627.985
Deuda Pública	250.187.321	260.539.800
Renta Fija privada	692.298.016	802.437.632
Notas Estructuradas	4.132.167	4.650.553
Títulos Colateralizados	0	0
Fondos de inversión	11.884.025	14.695.977
Derivados	0	0
Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)	27.194.448	27.106.661
Otras Inversiones	0	0

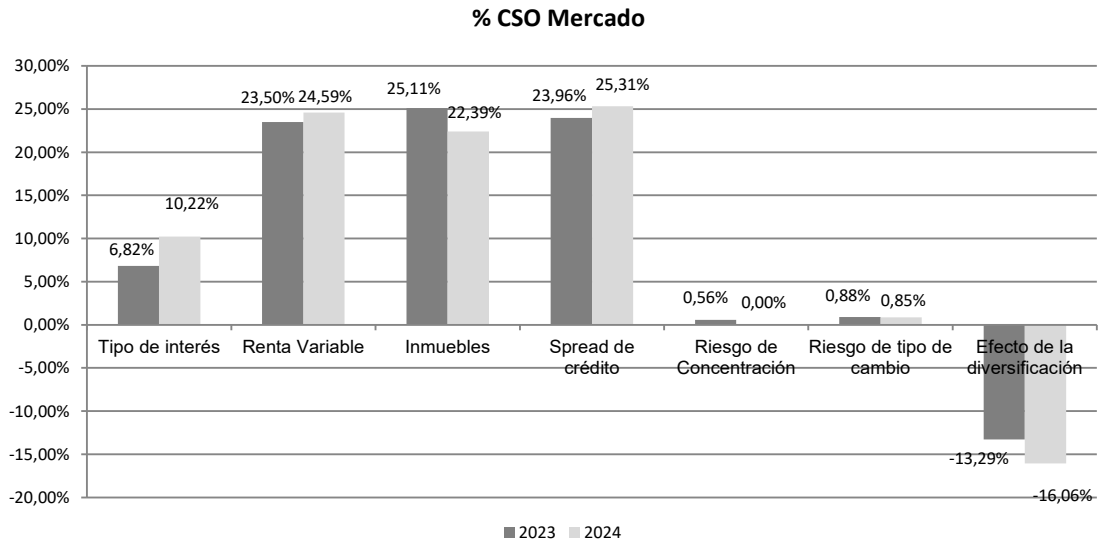
2.2 Evaluación

El riesgo de mercado se encuentra evaluado en la fórmula estándar. La evaluación

cuantitativa del riesgo asumido en términos de CSO es la siguiente:

	2023	2024
CSO de Mercado	132.251.712	144.517.531

El CSO de Mercado representa un 67,31% sobre el CSO total, en el 2023 era del 67,53%. Su desglose por sub-módulos es el siguiente:



2.3 Mitigación

La mitigación del riesgo de mercado se realiza mediante una gestión prudente de las inversiones.

A su vez, se mitiga el riesgo de mercado a través de los límites de diversificación y dispersión, establecidos en la Política de Inversiones de la Entidad.

2.4 Concentración

La concentración se gestiona mediante el submódulo de concentración. La mayor concentración de las inversiones es en deuda pública Italiana, seguida de la Española.

Complementariamente, la Entidad aplica límites de diversificación internos de acuerdo a su política de inversión.

C.3 Riesgo de Contraparte

El riesgo de contraparte se define como el cambio que puede sufrir el valor de mercado de una cartera en un horizonte temporal determinado, como consecuencia del empeoramiento de la calidad crediticia de sus activos, o llegado el caso, del posible impago de alguno de ellos.

Este riesgo abarca a los contratos destinados a mitigar riesgos, tales como los contratos de reaseguro y de derivados, así como los créditos sobre intermediarios y otros riesgos de crédito no incluidos en el riesgo de spread como la tesorería de la Entidad.

3.1 Exposición

Para su exposición se tiene en consideración la clasificación normativa. La Entidad tiene exposición al riesgo de incumplimiento de la contraparte en las siguientes exposiciones:

- Contratos de reducción del riesgo, como los acuerdos de reaseguro (exposición tipo 1).
- Efectivo en bancos (exposición tipo 1).
- Cuentas a cobrar de intermediarios (exposición tipo 2).

La gestión del riesgo de contraparte se realiza mediante el cumplimiento de la Política de Inversiones y de Reaseguro establecidas en la Entidad.

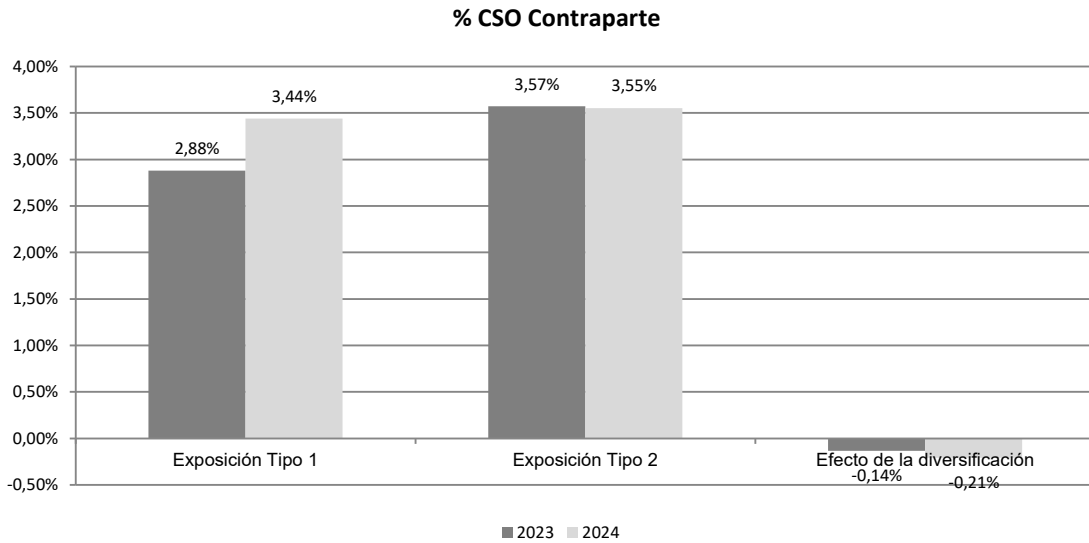
La mayor exposición se encuentra en concepto de cuentas a cobrar de intermediarios, si bien, el riesgo de incumplimiento de contraparte no es significativo.

3.2 Evaluación

El riesgo de contraparte se encuentra evaluado en la fórmula estándar. La evaluación cuantitativa del riesgo asumido en términos de CSO es la siguiente:

	2023	2024
CSO de Contraparte	12.366.161	14.567.208

El CSO de Contraparte representa un 6,78% sobre el CSO total, en el 2023 era del 6,31%. Su desglose por sub-módulos es el siguiente:



3.3 Mitigación

En cuanto a los activos, la mitigación del riesgo de contraparte se realiza mediante una gestión prudente de las inversiones. Cumpliendo los límites de diversificación y dispersión, establecidos en la Política de Inversiones de la Entidad.

Y en referencia al reaseguro, la mitigación del riesgo de contraparte se realiza mediante una contratación prudente. Estableciendo un rating mínimo de la contraparte y evitando excesivas concentraciones de riesgo en algún reasegurador.

3.4 Concentración

Dada la exposición al riesgo de contraparte, no existe un nivel de concentración significativo. Se mantiene diversidad de reaseguradores, de Entidades bancarias y gran cantidad de intermediarios.

C.4 Riesgo Operacional

El riesgo operacional se deriva de la actividad diaria, está presente en todas las actividades de la Entidad y no puede ser totalmente evitado.

La política sobre la tolerancia al riesgo operacional dictada por el Consejo de Administración se basa en la aplicación del principio de proporcionalidad a la estructura y relevancia del proceso y del riesgo.

4.1 Exposición

El riesgo se evalúa considerando el volumen de negocio, medido a través de volumen de primas y de provisiones. Adicionalmente, la Entidad tiene implementada una infraestructura que permite la identificación y la gestión proactiva de los riesgos operacionales mediante herramienta informática específica que permite la identificación y seguimiento de los riesgos.

Teniendo en cuenta la amplitud de definición de riesgo operacional como el riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o la disfunción de procesos internos, del personal y los sistemas, o de sucesos externos, se procede anualmente a la revisión de la identificación de todos los riesgos operacionales posibles, tanto si han ocurrido como si no, realizada por los responsables de las unidades de negocio, como gestores directos del Riesgo Operacional, incluyendo en esta gestión también los riesgos legales y reputacionales.

A través de los diagramas de los procesos de negocio, previamente definidos, se identifican y se miden los riesgos, se categorizan según clasificación genérica de UNESPA y se identifican también los controles y planes de mitigación, si los hubiera.

4.2 Evaluación

El riesgo operacional se encuentra evaluado en la fórmula estándar. La evaluación cuantitativa del riesgo asumido en términos de CSO es la siguiente:

	2023	2024
CSO Operacional	28.845.059	31.204.648

Cualitativamente, se tienen en cuenta las medidas de control implementadas, y para cada uno de los riesgos se efectúa una valoración cualitativa en términos de impacto económico y de probabilidad de ocurrencia.

Con ello se procede a la elaboración de mapas de riesgos; parciales por proceso, y el mapa de riesgo operacional agregado de Entidad. Estos mapas ofrecen una visualización semafórica,

según tolerancia marcada por el Consejo, de la valoración cualitativa de cada uno de los riesgos.

4.3 Mitigación

En función de la valoración realizada y la tolerancia al riesgo operacional, de la relevancia del proceso de que se trate, de los objetivos estratégicos de la Entidad y con aplicación del principio de proporcionalidad para cada riesgo, se velará especialmente por la aplicación de controles especiales y/ o se establecerán planes de mitigación de los riesgos con identificación de acciones y temporalidad previstas.

Anualmente se lleva a cabo la gestión de revisión de los riesgos, controles y planes, así como de su evolución.

A su vez, la Entidad dispone de buzones específicos en la "Intranet" para la comunicación de incidencias, lo que permite la actuación directa para la mitigación y vigilancia de riesgos operacionales ocurridos.

C.5 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten a la capacidad de obtener los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones, ya sea por imposibilidad de liquidar inversiones y demás activos o por la reducción inesperada de pasivos.

5.1 Exposición

La exposición al riesgo de liquidez se considera baja teniendo en cuenta la Política de Inversiones prudente de la Entidad que invierte principalmente en activos que cotizan en mercados líquidos.

5.2 Evaluación

El riesgo de liquidez no está considerado en la fórmula estándar y su evaluación se hace mediante el control y seguimiento diario de la liquidez de la Entidad.

La liquidez se gestiona mediante:

- La monitorización de indicadores por parte del Departamento Financiero que miden el importe mínimo que debe mantenerse para poder hacer frente a las obligaciones.
- El control de las duraciones de las carteras y en su caso de determinadas carteras y conforme con la política de gestión de activos y pasivos de la Entidad, se realiza un seguimiento periódico de la evolución del casamiento de los flujos de activos y pasivos, que permite anticipar posible desfases de flujos de caja.

La actuación general se ha basado en mantener saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir los compromisos de la Entidad y mantener en cartera inversiones con elevada calidad crediticia, que ofrezcan capacidad de actuación en momentos de estrés del mercado.

5.3 Mitigación

La mitigación del riesgo de liquidez se consigue manteniendo saldos de tesorería suficientes y mediante el cumplimiento de la Política de Riesgo de Liquidez de la Entidad.

Adicionalmente, se minimiza el riesgo con la utilización del reaseguro como técnica para reducir las concentraciones al riesgo de suscripción y la selección de reaseguradores de una elevada calidad crediticia.

5.4 Concentración

No se han identificado concentraciones de riesgo en relación al riesgo de liquidez. La concentración de saldos de tesorería se cuantifica en el riesgo de contraparte.

5.5 Beneficios esperados incluidos en las primas futuras

En el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas se han tenido en cuenta los beneficios esperados incluidos en las primas futuras.

El importe del beneficio esperado incluido en las primas futuras según el cálculo establecido en el artículo 260 apartado 2 es de 25.205.232,57€ para Vida y de 41.533.657,69 € para No Vida y Salud.

C.6 Otros riesgos significativos

También existen otros riesgos inherentes a la Entidad. El resultado de la autoevaluación de estos riesgos, se considera poco significativo y cubierto tanto por el Capital de Solvencia Obligatorio como por el exceso de los fondos propios que mantiene la Entidad.

6.1 Riesgo Reputacional

Se trata de la posibilidad de que la Entidad incurra en pérdidas de valor como consecuencia de un deterioro en la percepción que los clientes tienen de la Entidad o del Grupo Fiatc al que pertenece.

La Entidad valora y gestiona los riesgos reputacionales dentro de los procesos y actividades de la Entidad. Es un riesgo cuantificable de no Pilar I.

Todos los empleados/as son responsables de identificar cualquier riesgo reputacional asociado al negocio de la Entidad.

6.2 Riesgo de Incumplimiento Normativo

Riesgo que tiene la Entidad de incumplir con la normativa vigente aplicable en todos sus ámbitos: Regulatoria propia del Sector Seguros, Contable y Mercantil, Laboral, Prevención de Riesgos Laborales, Fiscal, Prevención del Blanqueo de Capitales, FATCA, etc.

La Entidad gestiona el riesgo de incumplimiento normativo mediante la función de cumplimiento normativo. Es un riesgo cuantificable de no Pilar I.

6.3 Riesgo Estratégico

Es consecuencia de la exposición a posibles pérdidas derivadas de estrategias que resulten ser inapropiadas para el negocio de la Entidad.

El riesgo estratégico se evalúa y analiza periódicamente. El Comité de Dirección de la Entidad prepara y define los objetivos de negocio. Dichos objetivos estratégicos se establecen en un plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración.

Es un riesgo cuantificable de no Pilar I.

6.4 Riesgo de ciberseguridad

El sector financiero y asegurador, debido a la naturaleza de la información gestionada, es uno de los objetivos principales de los grupos de ciberdelincuentes. Concretamente en este 2024, hemos detectado un aumento significativo de ataques a webs y servicios expuestos a internet usando IA, así como un incremento de ataques dirigidos a empleados y campañas de phishing cada vez más sofisticadas.

Estos ataques cibernéticos pueden ocasionar pérdidas significativas y dañar la reputación de cualquier entidad. Por este motivo, es fundamental tomar medidas para mitigar los riesgos asociados a estas amenazas, como implantar herramientas de seguridad que ayuden proactivamente a la organización, implementar políticas de seguridad zero trust o capacitar a los empleados en materia de ciberseguridad.

Para hacer frente a esta situación, el consejo de administración de FIATC ha promovido una serie de medidas estratégicas para capacitar a la entidad en materia de ciberseguridad, todas ellas contempladas en el Plan Director de Seguridad (PDS) y basadas en estándares internacionales como la ISO 27001. En este plan director se definen proyectos estratégicos, tecnológicos y de cumplimiento relacionados con los riesgos de ciberseguridad detectados, los cuales son revisados periódicamente por el máximo órgano de la organización con la finalidad de garantizar el éxito de los proyectos.

Adicionalmente, y como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley de Resiliencia Operativa Digital (DORA) en enero de 2025, se han priorizado aquellas iniciativas que ayudarán a la organización a fortalecer su resiliencia operativa y gestionar los riesgos tecnológicos, asegurando la continuidad del negocio y la minimización de interrupciones.

Desde 2019 FIATC cuenta con una Póliza de Seguro de Ciberseguridad para cubrir ciertos riesgos de ciberseguridad.

6.5 Riesgo de sostenibilidad

Los riesgos de sostenibilidad se corresponden con los riesgos ASG: ambientales, sociales y de gobernanza.

Los riesgos ambientales son aquellos relativos a la calidad y funcionamiento del medio natural y de los sistemas naturales y se clasifican en dos categorías:

- **Riesgos de transición:** son los riesgos derivados de los cambios necesarios para llevar a cabo la transición hacia una economía descarbonizada.
- **Riesgos físicos (eventos climáticos):** Son los riesgos derivados de los efectos directos del cambio climático y pueden clasificarse en agudos o crónicos.

La identificación y evaluación de los riesgos de sostenibilidad ha sido integrada en la gestión de riesgos de la compañía. En cumplimiento con los requerimientos normativos y abogando por una gestión de los riesgos adecuada, se ha incorporado en el sistema de gobernanza los riesgos de sostenibilidad, considerando estos tanto en la primera como en la segunda línea de defensa de Solvencia II.

En particular, se ha avanzado en evaluaciones cuantitativas de los riesgos Ambientales, analizando la materialidad de estos y su impacto en el Activo y en el Pasivo, siguiendo las directrices del regulador. En concreto, se ha realizado un análisis de materialidad del impacto de los riesgos de transición en la cartera de activos (bonos de gobierno, bonos corporativos, acciones e inmuebles) y de los riesgos físicos en los pasivos (Incendios y otros daños a la propiedad, Autos y Salud).

Estos análisis han concluido que, actualmente, la Entidad no encuentra un impacto material dado su contexto empresarial de los riesgos evaluados.

En todo caso, con respecto a las acciones de gestión actualmente se consideran no necesarias tras el análisis realizado.

C.7 Cualquier otra información

7.1 Sensibilidad al riesgo

La Entidad realiza distintos análisis de sensibilidad sobre el CSO dónde se revisan e identifican las debilidades más relevantes a fin de elaborar escenarios que recojan aquellos riesgos que en una situación extrema se pudieran producir eventualmente. Dichos escenarios permiten comprobar la resistencia de la Entidad en situaciones adversas y poder preparar medidas ante esos posibles escenarios.

De forma resumida, los análisis de sensibilidad que se han llevado a cabo son los siguientes:

a) Caída / Nueva producción

Se ha determinado que en este escenario se producirán los siguientes efectos:

- Líneas de negocio de No Vida: la caída de cartera se incrementa en un 100% en el próximo ejercicio, con una nueva producción nula, volviendo a su normalidad en los ejercicios siguientes.
- Líneas de negocio de Vida: el nuevo negocio desaparece en el próximo ejercicio, volviendo a la normalidad en los ejercicios siguientes.

b) Curva Libre de Riesgo

Se ha determinado que en este escenario los tipos de interés de las curvas libre de riesgo experimentarán una caída de 100pb.

c) Otros Gastos Técnicos

Para simular una inversión en tecnología, se realiza un análisis de sensibilidad en el que se incrementa en un 50% la partida "Otros gastos técnicos" para el ejercicio siguiente.

d) Siniestralidad Salud

Se ha determinado que, en esta prueba de resistencia, la siniestralidad de Gastos Médicos se verá incrementada en un 30% para el ejercicio siguiente.

e) Default España

Se ha determinado en este escenario que los bonos del Reino de España sufrirán un impago del 40% del nominal y los cupones.

f) Spread

Se ha determinado que en este escenario se incrementan en 200 puntos básicos los spreads, tanto de la deuda pública como de la deuda privada.

Los resultados de estas pruebas de resistencia conducen a concluir que la estrategia de la Entidad, definida en los términos de apetito al riesgo establecido, no está en peligro y, en consecuencia, antes los riesgos más significativos, la Entidad puede conseguir sus objetivos estratégicos.

D. Valoración a efectos de Solvencia

De acuerdo con las Directrices sobre presentación de información y divulgación pública publicadas por EIOPA, la Mutua presenta una explicación cualitativa de las diferencias principales entre las cifras informadas en las valoraciones de apertura mediante la valoración de Solvencia II (balance económico) y las calculadas conforme al régimen de solvencia anterior al que hace referencia el artículo 314 del Reglamento delegado (balance contable).

La información sigue la estructura de las principales clases de activos y pasivos, conforme a la definición del balance de Solvencia II, de acuerdo con lo especificado en las normas técnicas sobre plantillas para la presentación de información a las autoridades de supervisión.

A continuación se detalla una comparativa de los resultados del balance económico y contable con los obtenidos en el ejercicio anterior:

ACTIVOS	2023		2024	
	Económico	Económico	Económico	Contable
Fondo de Comercio		7.209.518		5.721.027
Costos de Adquisición Diferidos		35.490.741		37.467.909
Activos Intangibles	0	4.449.517	0	4.743.359
Activos por Impuestos Diferidos	34.842.206	13.209.238	35.240.764	11.122.684
Excedentes de prestaciones por pensiones	0	0	0	0
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	87.624.073	46.661.950	86.387.250	45.275.996
Inversiones (distintas de activos Index Linked y Unit Linked)	1.277.206.433	1.210.162.497	1.419.593.751	1.351.566.952
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	109.092.035	73.280.276	105.909.387	75.268.273
Participaciones	178.727.931	168.053.651	197.190.194	179.576.249
Renta variable	3.690.490	3.222.223	7.063.546	6.565.567
Bonos	946.617.504	930.212.432	1.067.627.985	1.051.806.841
Fondos de inversión	11.884.025	11.884.025	14.695.977	14.695.977
Derivados	0	0	0	0
Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)	27.194.448	23.509.891	27.106.661	23.654.045
Otras Inversiones	0	0	0	0
Assets held for unit-linked funds	3.066.565	3.066.565	2.879.369	2.879.369
Créditos e Hipotecas	1.491.461	1.491.461	1.575.693	1.575.693
Recuperables del Reaseguro:	77.645.595	93.176.229	72.707.288	87.655.977
Depositos a Cedentes	3.211.855	3.211.855	2.985.182	2.985.182
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	85.785.142	85.694.420	95.983.962	95.920.203
Créditos a cobrar de reaseguro	4.635.148	4.725.870	7.133.044	7.196.804
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones de seguro)	11.286.275	11.286.275	11.764.881	11.764.881
Acciones propias	0	0	0	0

Cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido pero no desembolsado	1.758.868	1.758.868	1.996.558	1.996.558
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	53.677.975	53.677.975	44.111.968	44.111.968
Otros activos	1.098.331	1.026.171	2.395.329	2.323.169
Total activos	1.643.329.926	1.576.299.149	1.784.755.040	1.714.307.730

PASIVOS	2023		2024	
	Económico	Económico	Económico	Contable
Provisiones técnicas No Vida (Excluido Salud)	323.369.462	387.515.314	390.782.838	469.841.630
Provisiones técnicas Salud- técnicas similares a No Vida	57.021.347	59.220.292	63.837.681	64.268.414
Provisiones técnicas Salud- técnicas similares a Vida	0	0	0	0
Provisiones técnicas Vida (excluido Salud e index- & unit-linked)	675.981.026	655.085.783	685.259.007	658.238.218
Provisiones técnicas – unit-linked & index-linked	3.066.565	3.066.565	2.879.369	2.879.369
Otras provisiones técnicas	0	34.408.915	0	37.294.180
Pasivos contingentes	0		0	
Provisiones distintas a provisiones técnicas	5.507.388	5.507.388	7.852.819	7.852.819
Obligaciones de prestaciones por pensiones	497.562	497.562	428.861	428.861
Depositos de reaseguradores	9.586.195	9.586.195	9.608.448	9.608.448
Pasivos por impuestos diferidos	60.277.139	5.825.234	63.923.126	6.440.684
Derivados	0	0	0	0
Deudas con Entidades de crédito	0	0	0	0
Pasivos financieros distintos a deudas con Entidades de crédito	0	0	0	0
Deudas con mediadores y por operaciones de seguro	18.938.520	18.929.746	23.091.704	23.068.323
Deudas por operaciones de reaseguro	4.435.579	4.444.353	2.817.143	2.840.525
Otras deudas (distintas de las derivadas de operaciones de seguro)	18.255.126	18.255.126	18.682.416	18.682.416
Pasivos subordinados que no son Fondos Propios Básicos	0	0	0	0
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0	0	0	0
Otros pasivos	189.893	5.224.607	73.628	4.588.487
Total pasivos	1.177.125.801	1.207.567.080	1.269.237.040	1.306.032.373
Exceso de activos sobre pasivos	466.204.125	368.732.069	515.518.000	408.275.356

D.1 Activos

De acuerdo con el artículo 75.1.a de la Directiva 2009/138/EC, la Entidad valora sus activos por el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

En la siguiente tabla, se muestra la información sobre los activos que debe ser reportada, y compara los importes de los mismos según su valor contable y su valor económico.

ACTIVOS	Económico	Contable
Fondo de Comercio		5.721.027
Costos de Adquisición Diferidos		37.467.909
Activos Intangibles	0	4.743.359
Activos por Impuestos Diferidos	35.240.764	11.122.684
Excedentes de prestaciones por pensiones	0	0
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	86.387.250	45.275.996
Inversiones (distintas de activos Index Linked y U.L.)	1.419.593.751	1.351.566.952
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	105.909.387	75.268.273
Participaciones	197.190.194	179.576.249
Renta variable	7.063.546	6.565.567
Renta variable - Tipo 1	6.396.585	6.396.585
Renta variable - Tipo 2	666.961	168.981
Bonos	1.067.627.985	1.051.806.840
Deuda Pública	260.539.800	245.736.762
Renta Fija privada	802.437.632	801.048.603
Notas Estructuradas	4.650.553	5.021.475
Títulos Colateralizados	0	0
Fondos de inversión	14.695.977	14.695.977
Derivados	0	0
Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)	27.106.661	23.654.045
Otras Inversiones	0	0
Assets held for unit-linked funds	2.879.369	2.879.369
Créditos e Hipotecas	1.575.693	1.575.693
Créditos e Hipotecas a individuales	473.268	473.268
Otros créditos e Hipotecas	372.991	372.991
Préstamos y pólizas	729.435	729.435
Recuperables del Reaseguro:	72.707.288	87.655.977
No Vida y Salud similar a No Vida	66.569.474	80.230.894
No Vida excluido Salud	66.162.720	79.750.008
Salud similar a No Vida	406.755	480.886
Vida y Salud similar a Vida, excluyendo Salud y index-linked	6.137.814	7.425.082
Salud similar a Vida	0	0
Vida excluyendo Salud y Index linked - Unit linked	6.137.814	7.425.082

Vida index/unit-linked	0	0
Depósitos a Cedentes	2.985.182	2.985.182
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	95.983.962	95.920.203
Créditos a cobrar de reaseguro	7.133.044	7.196.804
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones de seguro)	11.764.881	11.764.881
Acciones propias	0	0
Cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido, pero no desembolsado	1.996.558	1.996.558
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	44.111.968	44.111.968
Otros activos	2.395.329	2.323.169
Total activos	1.784.755.040	1.714.307.730

1.1 Fondo de comercio

El valor del Fondo de Comercio en el balance económico es nulo. Esta valoración reconoce que el fondo de comercio no es un activo que se identifique y se venda por separado en el mercado.

En los estados contables de la Mutua, el Fondo de Comercio sólo figurará en el activo cuando su valor se ponga de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

Su importe se determinará de acuerdo con lo indicado en la norma relativa a combinaciones de negocios y deberá asignarse desde la fecha de adquisición entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la Entidad, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

La Ley 22/2015, de 20 de Julio, estipula que a partir de 1 de enero de 2016 el fondo de comercio se amortizará en 10 años salvo prueba en contrario. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Cuando se trate de una cesión de cartera, la Entidad aseguradora adquirente medirá por su valor razonable los activos que haya adquirido conforme a la norma relativa a los contratos de seguros los pasivos asumidos. El exceso del precio convenido sobre la diferencia entre el valor de dichos activos y pasivos, tal y como queda delimitado en la norma de registro y valoración relativa a combinaciones de negocios, se reconocerá como Fondo de Comercio.

El importe que figura en el balance contable respecto a esta partida es de 5.721.027 €.

1.2 Costes de Adquisición Diferidos

El valor de los Costes de Adquisición Diferidos en el balance económico es nulo, son incluidos en los flujos del cálculo del Best Estimate del Seguro Directo de las provisiones técnicas.

Según la normativa contable, los Costes de Adquisición Diferidos deben comprender las comisiones y otros costes variables directamente relacionados con la contratación y renovación de contratos de seguros.

Las comisiones descontadas del ramo de Vida se contabilizan dentro de los límites establecidos, y son amortizadas póliza a póliza, según criterios actuariales, en función del período de pago de las primas correspondientes.

Las comisiones y gastos de adquisición de las primas del ejercicio se activan en función de los límites establecidos al tener una proyección económica futura por estar relacionados con la generación futura de volumen de negocio y en ningún caso tiene un carácter recurrente.

La amortización de los gastos activados se efectúa en función del periodo de pago de las primas siguiendo un criterio económico-actuarial. En caso de anulación del contrato se procede a la amortización anticipada en el ejercicio o su anulación o liberación

El importe que figura en el balance contable respecto a esta partida es de 37.467.909 €.

1.3 Activos Intangibles

El importe de esta partida será nulo según los principios de Solvencia II, salvo que dichos Activos Intangibles puedan venderse por separado y la empresa de seguros o reaseguros pueda demostrar que activos idénticos o similares tienen un valor obtenido de conformidad con el artículo 10, apartado 2 de los Actos Delegados, en cuyo caso se deberán de valorar de conformidad con ese artículo. Al no cumplir los Activos Intangibles con el requerimiento citado, esta partida es nula en el balance económico.

En los estados contables, los activos intangibles se encuentran valorados por su coste, ya sea el precio de adquisición o de producción.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no sean recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se entenderá por precio de adquisición, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en condiciones de funcionamiento.

Se entenderá por coste de producción, el precio de adquisición de las materias consumibles y los demás costes directamente imputables a dicho inmovilizado. También se añadirá la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables al bien del que se trate en la medida en que tales costes correspondan al

periodo de creación o construcción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

El reconocimiento inicial de un inmovilizado de naturaleza intangible, además de cumplir la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad, implica el cumplimiento del criterio de identificabilidad.

El citado criterio de identificabilidad implica que el inmovilizado cumple alguno de los dos requisitos siguientes:

- Es separable, esto es, susceptible de ser separado de la Mutua y vendido, cedido, entregado para su explotación, arrendado o intercambiado.
- Surge de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables de la Mutua o de otros derechos u obligaciones.

En ningún caso se reconocen como inmovilizados intangibles los gastos ocasionados con motivo del establecimiento, las marcas, las listas de clientes u otras partidas similares, que se hayan generado internamente.

El importe que figura en el balance contable respecto a esta partida es de 4.743.359 €.

1.4 Activos por Impuestos Diferidos

En términos contables, los activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las pérdidas por impuestos no aplicados y por créditos impositivos no dispuestos, relacionadas con las diferencias temporarias deducibles.

En Solvencia II, al igual que en los estados financieros, únicamente se reconocen aquellos activos por impuestos diferidos en la medida que se considere probable que la Entidad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

La variación que experimenta este saldo respecto a su valor en el balance contable se debe a la consideración del efecto fiscal de los ajustes negativos realizados al activo (es decir, que reducen el activo) y a los ajustes positivos realizados al pasivo (considerando ajustes positivos aquellos que aumentan el pasivo) siempre que tengan la consideración de fiscalmente deducibles.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es de 35.240.764 € mientras que en el balance contable su importe es de 11.122.684 €.

1.5 Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio

Según Solvencia II, se realiza una medición inicial según el coste, y la medición posterior según alguno de los métodos admitidos:

- Modelo de coste: basado en precio de adquisición menos depreciación.
- Modelo de revalorización: basado en valor razonable menos depreciación.

La Entidad, tras su reconocimiento inicial, los valora mediante el modelo de revalorización. Este modelo consiste en lo siguiente:

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de inmuebles, plantas o equipos, cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se valorará por su valor revalorizado, que es su valor razonable en el momento de la revalorización, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revalorizaciones se harán con suficiente regularidad con el fin de asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha de reporte.

Según la normativa contable, el inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias se encuentran valorados por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas a tales activos, tales como los costes de rehabilitación del lugar sobre el que se asientan, siempre que estas obligaciones den lugar al registro de provisiones.

En los inmovilizados e inversiones que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluye en su precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado material y que han sido girados por el proveedor o corresponden a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, fabricación o construcción.

Se entiende por precio de adquisición, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, incluida la ubicación en el lugar y cualquier otra condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista; entre otros: gastos de explanación y derribo, transporte, derechos arancelarios, seguros, instalación, montaje y otros similares.

Se entiende por coste de producción, el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes. También se añadirá la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate en la medida en que tales costes

correspondan al periodo de fabricación o construcción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los elementos del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias se valoran por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es de 86.387.250 €, mientras que en el balance contable su importe es de 45.275.996 €.

1.6 Inversiones

Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)

Los terrenos y edificios que no son de uso propio se valoran de la misma manera que aquellos que sí lo son. Por lo tanto, para Solvencia II se usará el modelo de revalorización para su valoración posterior al reconocimiento inicial, mientras que en el balance contable se valorarán por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es de 105.909.387 €, mientras que en el balance contable su importe es de 75.268.273 €.

Participaciones

Este epígrafe incluye las inversiones en el patrimonio de Entidades del grupo, multigrupo y asociadas.

Se entenderá que otra Entidad forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades, o cuando las Entidades estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúan conjuntamente o se hallan bajo una dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se entiende que una Entidad es asociada cuando, sin que se trate de una Entidad del grupo en el sentido señalado anteriormente, la Entidad, alguna o algunas de las Entidades del grupo, en caso de existir este, incluidas las Entidades o personas físicas dominantes, ejerce sobre tal Entidad una influencia significativa por tener una participación en ella que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad.

Con carácter general, se presume que la Entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20% o más del poder de voto en la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

De acuerdo con Solvencia II, las participaciones en Entidades vinculadas se valorarán a partir del precio de cotización en mercados activos. En la medida que esta valoración no sea posible, su importe se determinará como sigue:

- Participaciones en Entidades aseguradoras y reaseguradoras:
 - Las Entidades filiales se valorarán con el método de participación.
 - Las compañías vinculadas, diferentes a las filiales, también se valorarán por el método de participación. Sin embargo, si esto no fuera posible, se utilizaría un método de valoración alternativo.
- Participaciones en Entidades diferentes a compañías aseguradoras y reaseguradoras: se valorarán por el método de participación. Sin embargo, si esto no fuera posible, se utilizaría un método de valoración alternativo.

La valoración se ajustará por el excedente de los activos con respecto a los pasivos, siempre que sea viable la valoración de dichos activos y pasivos individualmente. Adicionalmente se deducirá el valor del fondo de comercio y otros activos intangibles.

El método de la participación consiste en: un método de contabilización por el cual la inversión es reconocida inicialmente al coste, y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del ejercicio obtenido por la Entidad participada, después de la fecha de adquisición. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes para recoger las alteraciones que sufra la participación proporcional en la Entidad participada, como consecuencia de cambios en el patrimonio neto que la misma no haya reconocido en su resultado del ejercicio. Entre estos cambios se incluyen los derivados de la revalorización del inmovilizado material y de las diferencias de cambio al convertir los estados financieros de negocios en el extranjero.

De acuerdo con la normativa contable aplicable, las inversiones en el patrimonio de Entidades del grupo, multigrupo y asociadas se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, si existe una inversión anterior a su calificación como Entidad del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la Entidad pase a tener esa calificación. Asimismo, formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Tras su valoración inicial, las inversiones en el patrimonio de Entidades del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares, o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determina aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Finalmente, al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es de 197.190.194 €, mientras que en el balance contable su importe es de 179.576.249 €.

Otros Activos Financieros

La Entidad, tras el reconocimiento inicial, valora los activos financieros de acuerdo con Solvencia II, incluyendo aquellos derivados que sean activos, por su valor razonable sin deducir los costes de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo, con la excepción de aquellas inversiones que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valorado con fiabilidad, lo que provocará que se valoraren al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Todos los activos financieros, excepto aquellos contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, estarán sujetos a revisión por deterioro del valor.

En el balance económico dichas inversiones se valoran aplicando el enfoque look-through, descomponiendo las inversiones en cada una de las partes que la conforman, de manera que se valora cada activo de forma separada.

De acuerdo con la normativa contable, la Mutua valora estas partidas de la forma que sigue:

Por un lado, los préstamos y partidas a cobrar y las inversiones mantenidas hasta vencimiento se valoran inicialmente según su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran a coste amortizado dónde los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y se aplican, cuando exista evidencia objetiva, las correspondientes correcciones valorativas por deterioro de valor.

Por otro lado, las inversiones mantenidas para negociar, otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y los activos financieros disponibles para la venta se valoran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la

contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Tras el reconocimiento inicial, se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación pero, los cambios de valoración de los dos primeros se imputan a pérdidas y ganancias, y los del tercero se imputan al Patrimonio Neto, pudiéndose aplicar correcciones valorativas por deterioro de valor.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es de 1.116.494.170 €, mientras que en el balance contable su importe es de 1.096.722.430 €.

1.7 Activos Index-linked

Éstas son inversiones de asegurados bajo seguros de Vida unit-linked. Tanto en el balance de Solvencia II como en el contable, estos activos se valoran a su valor razonable.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable.

1.8 Créditos e hipotecas, créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores, créditos a cobrar de reaseguro y los distintos de los derivados de operaciones de seguro.

En el balance de Solvencia II, los importes de créditos a cobrar deben valorarse según su valor razonable. Según la normativa contable, éstos deben reconocerse por su valor nominal.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable.

1.9 Depósitos a cedentes

En el balance de Solvencia II, los importes de depósitos a cedentes deben valorarse según su valor razonable. Según la normativa contable, éstos deben reconocerse por su valor nominal.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable.

1.10 Cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido, pero no desembolsado

En el balance de Solvencia II, los importes relativos a cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido, pero no desembolsado deben valorarse según su valor razonable. Según la normativa contable, éstos deben reconocerse por su valor nominal.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable.

1.11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En el balance de Solvencia II, los importes relativos a efectivo y otros activos líquidos que resultan equivalentes deben valorarse según su valor razonable. Según la normativa contable, éstos deben reconocerse por su valor nominal.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable.

1.12 Otros activos

Finalmente, esta partida incluye todos aquellos activos que no han sido incluidos en las partidas anteriormente mencionadas.

Luego, del mismo modo que en los casos anteriores, bajo Solvencia II, estos activos deben valorarse según su valor razonable, mientras que en términos contables deben valorarse por el importe nominal.

El cambio de valoración se produce por los gastos anticipados, cuyo valor según los principios de Solvencia II será nulo.

Con todo ello, la partida Otros Activos valorada según los principios de Solvencia II es de 2.395.329 €, siendo su valoración en los estados financieros de 2.323.169 €.

D.2 Provisiones Técnicas

2.1 Valoración de las provisiones técnicas

A continuación, se muestra por separado para cada línea de negocio significativa, el valor de las provisiones técnicas, incluido el importe de la mejor estimación y el margen de riesgo:

	Solvencia II	
	BEL Bruto de Reaseguro	Margen de Riesgo
Provisiones técnicas No Vida incluido Salud)	438.043.647	16.576.872
Automóviles, RC	151.384.125	4.789.699
Automóviles, OC	19.424.886	1.254.416
Marina, aviación, transportes (MAT)	9.724.702	232.045
Incendio y otros daños materiales	129.889.414	3.628.726
Responsabilidad civil	67.285.255	2.134.071
Crédito y Caucción	569.805	27.431
Asistencia	409.340	55.459
Otros	-56.023	29.487
Seguro de Gastos Médicos	53.016.044	4.045.998
Protección de Ingresos insurance	6.396.097	379.542
Provisiones técnicas Vida	675.759.136	12.379.240
Seguros con PB	46.018.584	103.038
Seguros UL y IL	2.879.369	0
Otros seguros de Vida	626.861.183	12.276.202
TOTAL	1.113.802.782	28.956.112

Las bases de datos utilizadas para la valoración de las provisiones a efectos de solvencia se generan mediante procesos informáticos con la periodicidad requerida.

Se distinguen los siguientes principales métodos aplicados en la valoración en función de las líneas de negocio significativas:

- Vida (incluyendo Decesos): El principal método utilizado se corresponde con el valor actual esperado de la proyección de los flujos de caja futuros de entrada y salida de los contratos existentes, brutos de reaseguro y ponderados por su probabilidad, descontados con la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo.

Como flujos de entrada y salida se tienen en cuenta:

- Flujos de entrada: pagos de primas por parte de los tomadores de los contratos.

- Flujos de salida:
 - Pagos de prestaciones (vencimiento, rescates, fallecimiento, incapacidad, rentas) a tomadores y beneficiarios de seguros.
 - Gastos que se incurren por la administración, gestión de inversiones, gestión de siniestros y gastos de adquisición recurrentes.

- Index- & Unit-linked: puesto que sus flujos de caja futuros asociados pueden replicarse con fiabilidad mediante instrumentos financieros en los que se puede observar un valor de mercado fiable, el valor de su mejor estimación se determina a partir del valor de mercado de dichos instrumentos financieros.

- No Vida y Salud
 - a) Mejor estimación de la Provisión de siniestros

La mejor estimación se obtienen mediante la media de los flujos de caja futuros ponderada por su probabilidad y actualizados a la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo

 - b) Mejor estimación de la Provisión de Primas.

Para el cálculo de la mejor estimación de la Provisión de Primas se aplica la simplificación establecida en las Directrices de EIOPA sobre la valoración de las provisiones técnicas.

Las principales hipótesis aplicadas en la valoración a efectos de solvencia se describen a continuación:

- Vida (incluyendo Decesos):
 - Flujos probabilizados de prestaciones: se han sustituido las tablas de mortalidad de base técnica por tablas ajustadas a la realidad.
 - Flujos probabilizados de gastos: se han aplicado gastos reales.
 - En la valoración de las provisiones a efectos de solvencia se consideran las caídas de cartera de cada producto.
 - Se ha considerado en la proyección de flujos de caja la opción futura garantizada de conversión del capital en renta de la que disponen un porcentaje muy reducido de pólizas en periodo de maduración avanzado.
- Asimismo, se indica lo siguiente:
- La Entidad no dispone de productos con garantías financieras ligadas a un índice.
 - Se calculan prestaciones discrecionales futuras en aquellos productos que ofrecen participación en beneficios.

- No Vida y Salud
 - En la valoración de las provisiones de siniestros a efectos de solvencia se aplican diferentes métodos deterministas tales como:
 - Desarrollo de Siniestros Pagados
 - Método de Coste Incurrido (actualmente es el que se utiliza)
 - Ratio de Siniestralidad Esperado
 - B-F de Siniestros Pagado
 - B-F de Siniestros Incurridos

La decisión final en cuanto a la elección del método a aplicar para el cálculo del valor último de coste de los siniestros a fin de obtener la mejor estimación de las Provisiones Técnicas de siniestros está en función del tipo de negocio, de la disponibilidad de un histórico de datos homogéneos, del grado de maduración de los años de ocurrencia de los siniestros y de los cambios en el entorno interno o externo de la Entidad.

- Para el cálculo de la Mejor Estimación de la provisión para primas se utiliza la siguiente simplificación establecida en las Directrices de EIOPA sobre la valoración de las provisiones técnicas:

$BE = CR \times VM + (CR-1) \times PVFP + AER \times PVFP$ donde:

BE = mejor estimación de la Provisión de Primas.

CR = estimación del coeficiente combinado (o ratio combinado) para la línea de negocio sobre el bruto de la base del coste de adquisición, es decir, $CR = (\text{siniestros} + \text{gastos relacionados con los siniestros}) / (\text{primas imputadas brutas de los gastos de adquisición})$.

VM = medición de volumen de primas no imputadas. Se relaciona con el negocio que se ha constituido en la fecha de valoración y representa las primas para este negocio constituido menos las primas que ya han sido imputadas con relación a estos contratos.

PVFP = valor actual de las primas futuras (descontado utilizando la estructura temporal establecida de los tipos de interés sin riesgo) bruto de comisión.

AER = estimación del porcentaje de los gastos de adquisición de la línea de negocio.

En cuanto al cálculo del Margen de Riesgo, que determina el coste de proveer una cantidad adecuada de fondos propios igual al CSO necesario para soportar las obligaciones de seguro y reaseguro en el horizonte temporal de Vida de las mismas, de entre los distintos métodos posibles, se aplica tanto para Vida como para No Vida el Método 2 establecido en las Directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas de EIOPA.

Este método consiste en calcular por aproximación todo el capital de solvencia obligatorio para cada año futuro, mediante el uso del coeficiente de la mejor estimación existente en ese año futuro, a la mejor estimación en la fecha de valoración.

2.2 Incertidumbre asociada a las provisiones técnicas

Se entiende por una provisión un pasivo sobre el cual existe incertidumbre acerca de su cuantía y/o vencimiento.

El importe reconocido como provisión será la Mejor Estimación, a fecha de valoración, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

La Mejor Estimación vendrá constituida por el importe, evaluado de forma racional, que la Mutua tendría que pagar para cancelar la obligación en la fecha de valoración o para transferirla a una tercera en la misma fecha. Para su cálculo se tendrán en cuenta los riesgos e incertidumbre que, inevitablemente, rodean a la mayoría de los sucesos y las circunstancias concurrentes a la valoración de la misma.

Las incertidumbres que rodean al importe a reconocer como provisión se tratan de formas distintas atendiendo a las circunstancias particulares de cada caso. En el caso de que la provisión que se está valorando se refiera a una muestra importante de casos individuales, la obligación presente se estimará promediando todos los posibles desenlaces por sus probabilidades asociadas. El nombre de este método estadístico es conocido como el de “valor esperado”. En el caso de que el rango de desenlaces posibles sea continuo y cada punto del mismo tenga la misma probabilidad que otro, se utilizará el valor medio del intervalo.

El tipo de descuento (o tipos) reflejará las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo en la fecha de valoración, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente.

2.3 Valoración de los estados financieros comparada con la valoración a efectos de Solvencia

A continuación, se expone por separado para cada línea de negocio significativa, una explicación cuantitativa y cualitativa de cualquier diferencia significativa entre las bases, los métodos y las principales hipótesis que se utilizan para la valoración a efectos de solvencia y los que se utilizan para la valoración en los estados financieros.

	Solvencia II		Contable
	BEL Bruto de Reaseguro	Margen de Riesgo	
Provisiones técnicas No Vida incluido Salud)	438.043.647	16.576.872	534.110.044
Automóviles, RC	151.384.125	4.789.699	177.654.871
Automóviles, OC	19.424.886	1.254.416	28.270.725
Marina, aviación, transportes (MAT)	9.724.702	232.045	15.023.005
Incendio y otros daños materiales	129.889.414	3.628.726	169.432.157
Responsabilidad civil	67.285.255	2.134.071	76.137.320
Crédito y Caucción	569.805	27.431	2.047.183
Asistencia	409.340	55.459	574.950
Otros	-56.023	29.487	701.419
Seguro de Gastos Médicos	53.016.044	4.045.998	55.312.006
Protección de Ingresos insurance	6.396.097	379.542	8.956.408
Provisiones técnicas Vida	675.759.136	12.379.240	698.411.768
Seguros con PB	46.018.584	103.038	44.466.722

Seguros UL y IL	2.879.369	0	2.879.368,94
Otros seguros de Vida	626.861.183	12.276.202	651.065.676,90
TOTAL	1.113.802.782	28.956.112	1.232.521.811

Debe considerarse en primer lugar, que la principal diferencia entre las valoraciones a efectos de solvencia y las valoraciones contables radica en que, mientras las primeras están compuestas por dos partidas (Mejor Estimación y Margen de Riesgo) que se deben de calcular de forma separada, las segundas se calculan sin desagregaciones.

La metodología utilizada por la Mutua a efectos de Solvencia II se halla referenciada en el punto 2.1 del presente informe.

2.4 Ajuste por volatilidad

El ajuste por volatilidad es un ajuste a la pertinente estructura temporal de tipos de interés que se aplica al resto de los compromisos de seguros o reaseguros de la Mutua que no cumplen los criterios del ajuste de casamiento en el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas.

Este ajuste aporta cobertura frente a la volatilidad del mercado a corto plazo que no es relevante para la Mutua y previene de un comportamiento inversor procíclico.

El ajuste para la valoración de los pasivos se basa en el diferencial entre la tasa de interés que podría ser obtenida a partir de los activos incluidos en una cartera de referencia nominada en la divisa de referencia (ejemplo Euros), y la curva de tipos libre de riesgo de dicha divisa (curva del bono alemán), menos una provisión para riesgo de impago. El ajuste impacta directamente sobre las provisiones técnicas y por tanto sobre los fondos propios.

A continuación, se expone la cuantificación del efecto de un cambio a cero del ajuste por volatilidad sobre la situación financiera de la Mutua, incluyendo el importe de las provisiones técnicas, el capital de solvencia obligatorio, el capital mínimo obligatorio, los fondos propios básicos y los importes de fondos propios admisibles para cubrir el apital mínimo y de solvencia obligatorios:

	CON AJUSTES	AJUSTE POR VOLATILIDAD = 0
Valoración provisiones a efectos de solvencia	1.142.759	1.150.876
Capital de Solvencia Obligatorio (CSO)	214.713	214.660
Capital Mínimo Obligatorio (CMO)	91.543	91.694
Fondos Propios Básicos	514.918	509.069
Fondos Propios Admisibles para cubrir el CSO	594.816	588.967
Ratio cobertura CSO (%)	277,03%	274,37%
Fondos Propios Admisibles para cubrir el CMO	514.918	509.069
Ratio cobertura CMO (%)	562,49%	555,18%

2.5 Ajuste por casamiento

El pasado 15 de diciembre de 2015, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones autorizó a Fiatc Seguros el uso del ajuste por casamiento en la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo.

2.5.1 Descripción del ajuste por casamiento

El ajuste por casamiento consiste en ajustar la curva libre de riesgo para la valoración de determinados compromisos a largo plazo de Vida, de acuerdo con la rentabilidad de los activos adscritos a tales compromisos.

Para ello, los flujos de caja esperados de la cartera de activos asignada a los compromisos replican cada uno de los flujos de caja esperados de la cartera de obligaciones de seguro o de reaseguro en la misma moneda, de forma que ninguna falta de casamiento de lugar a riesgos significativos en relación con los riesgos inherentes a las actividades de seguros a las que se les aplica un ajuste por casamiento.

Los flujos de cobro procedentes del activo o conjunto de activos asignados al cumplimiento de las obligaciones derivadas de una póliza o grupo homogéneo de pólizas coinciden en tiempo y cuantía con el régimen de flujos probables de pago de prestaciones y gastos siempre que el saldo financiero al final de la operación sea mayor o igual que cero, y que en todos y cada uno de los meses se cumpla alguno de los siguientes requisitos:

- a) Que los flujos de cobros y pagos coincidan perfectamente en tiempo y cuantía, o bien que aquéllos sean anteriores en tiempo e iguales o superiores a éstos en cuantía.
- b) Que el saldo financiero obtenido al final de cada mes, resultante de capitalizar al tipo de reinversión los cobros y los pagos diarios que se hayan producido en ese mes y en los anteriores, resulte positivo en todos y cada uno de los meses. Se considera que los pagos se producen el día 15 del mes y los cobros el último día del mes.
- c) Que, no resultando positivo alguno de los saldos mensuales, el saldo negativo no supere el total de pagos correspondientes al mes en cuestión y a los dos precedentes. Además, el saldo negativo en cualquier 31 de diciembre de la operación no podrá superar el 12,5% de los pagos totales del año natural respectivo. A estos efectos, los saldos financieros negativos que se produzcan se capitalizarán al tipo de reinversión que corresponda en cada momento incrementado en un 50%.

De la evaluación cuantitativa y cualitativa realizada se desprende que no existe falta de casamiento que dé lugar a riesgos significativos en relación con los riesgos inherentes a las actividades de seguros a las que se aplica el ajuste por casamiento.

2.5.2 Cartera de obligaciones

El ajuste se aplica únicamente sobre la cartera de pólizas de rentas de la Mutua, entendida como una cartera única que cumple los siguientes criterios especificados en el artículo 77 *ter* apartado 1 de la Directiva 2009/138/CE:

- Los únicos riesgos de suscripción vinculados a la cartera de obligaciones son los riesgos de longevidad y de gastos.
- Los contratos en los que se basan las carteras obligaciones no incluyen opción alguna para el tomador del seguro o incluyen únicamente la opción del rescate del seguro cuando el valor de dicho rescate no exceda el valor de los activos, asignados a las obligaciones de seguro o de reaseguro en el momento en que se ejerce dicha opción de rescate.
- Los contratos en los que se basa la cartera de obligaciones no dan lugar al pago de primas futuras.

2.5.3 Activos asignados

La cartera de activos asignada está compuesta por bonos y obligaciones y otros activos con unas características similares de flujos de caja, para cubrir la mejor estimación de la cartera de obligaciones de seguro o de reaseguro, y tiene previsto mantener dicha asignación durante toda la Vida de las obligaciones, excepto para mantener la replicación de los flujos de caja esperados entre los activos y los pasivos cuando estos flujos de caja hayan cambiado de forma sustancial.

La cartera de obligaciones a la que se aplica el ajuste por casamiento y la cartera de activos asignada está identificada, organizada y gestionada por separado respecto de otras actividades de la Mutua, y la cartera no puede utilizarse para cubrir pérdidas derivadas de otras actividades de la Mutua.

La cartera de activos asignada replica cada uno de los flujos de caja esperados de la cartera de obligaciones de seguro o de reaseguro en la misma moneda y ninguna falta de casamiento da lugar a riesgos significativos en relación con los riesgos inherentes a las actividades de seguros o reaseguros a las que se les aplica un ajuste por casamiento.

2.5.4 Sensibilidad

A continuación, se expone la cuantificación del efecto de un cambio a cero del ajuste por casamiento sobre la situación financiera de la Mutua, incluyendo el importe de las provisiones técnicas, el capital de solvencia obligatorio, el capital mínimo obligatorio,

los fondos propios básicos y los importes de fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo y de solvencia obligatorios:

	CON AJUSTES	AJUSTE POR VOLATILIDAD = 0 AJUSTE POR CASAMIENTO = 0
Valoración provisiones a efectos de solvencia	1.142.759	1.158.831
Capital de Solvencia Obligatorio (CSO)	214.713	215.799
Capital Mínimo Obligatorio (CMO)	91.543	91.694
Fondos Propios Básicos	514.918	503.102
Fondos Propios Admisibles para cubrir el CSO	594.816	583.001
Ratio cobertura CSO (%)	277,03%	270,16%
Fondos Propios Admisibles para cubrir el CMO	514.918	503.102
Ratio cobertura CMO (%)	562,49%	548,67%

2.6 Aplicación de medidas transitorias

La Entidad no aplica la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo transitoria contemplada en el artículo 308 quarter de la Directiva 2009/138/CE.

La Entidad no aplica la deducción transitoria contemplada en el artículo 308 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.

2.7 Metodología de cálculo del importe de los recuperables

Las provisiones técnicas por las cesiones a las reaseguradoras se presentan en el activo del balance de situación.

Su valoración a efectos de Solvencia II se regirá por la misma metodología utilizada para el cálculo de las provisiones técnicas brutas, la de la Mejor Estimación (*Best Estimate*). Ésta debe recoger la valoración de todos los potenciales flujos futuros en los que pudiera incurrir la compañía con objeto de hacer frente a las obligaciones adquiridas con los asegurados.

Durante el proceso de cálculo de la Mejor Estimación de los compromisos reasegurados se tienen en cuenta las siguientes consideraciones:

- i. Aplicar el mismo principio de proporcionalidad/materialidad que en el negocio directo.
- ii. Se calcula de forma consistente con los límites de los contratos de seguro directo a los que dan cobertura.
- iii. Se ajustan las recuperaciones del reasegurador para reflejar la pérdida esperada por riesgo de contraparte.
- iv. Para los contratos de reaseguro o tipo de negocio en los que exista una marcada diferencia temporal entre los pagos de prestaciones del seguro directo y los

recobros del reaseguro, esta divergencia se tiene en cuenta en la estimación del BEL del reaseguro cedido.

- v. En el cálculo del BEL del reaseguro cedido, no se tienen en cuenta los gastos relacionados con la gestión de los contratos del reaseguro.
- vi. No se incluye el Margen de Riesgo en la valoración de los recuperables, se calcula un único Margen de Riesgo neto que figurará en el pasivo como parte de las provisiones técnicas.
- vii. En su determinación de la Mejor Estimación del reaseguro, la compañía debe tener en cuenta los siguientes requisitos en cuanto a su cálculo y desglose:
 - Se debe presentar por separado para cada contraparte;
 - Se debe presentar por separado para cada línea de negocio;
 - Se deben mostrar separadamente los ajustes por pérdidas esperadas debido al fallido de la contraparte;
 - En el caso de seguros no-Vida, es necesario diferenciar entre provisión de primas y provisión de prestaciones;

Para la valoración contable, los Recuperables del Reaseguro se valoran con los mismos criterios que los utilizados para el seguro directo, en base a las primas cedidas y de acuerdo con los tipos de contratos de reaseguro vigentes.

A continuación, se adjunta la tabla con la información del Activo referente a los recuperables del reaseguro por cada uno de los ramos en los que opera la Mutua:

	Solvencia II	Contable
Recuperables del Reaseguro:	72.707.288	87.655.977
No Vida y Salud similar a No Vida	66.569.474	80.230.894
No Vida excluido Salud	66.162.720	79.750.008
Salud similar a No Vida	406.755	480.886
Vida excluyendo Salud y index-linked y unit-linked	6.137.814	7.425.082
Salud similar a Vida	0	0
Vida excluyendo Salud y Index linked - Unit linked	6.137.814	7.425.082
Vida index/unit-linked	0	0

No hay cambio significativo en las hipótesis de cálculo respecto al período anterior.

D.3 Otros pasivos

La siguiente tabla muestra la valoración del resto de pasivos de la Mutua a efectos de solvencia y su comparación con los importes de los mismos según su valoración en los estados financieros.

PASIVOS	Solvencia II	Contable
Pasivos contingentes	0	0
Provisiones distintas a provisiones técnicas	7.852.819	7.852.819
Obligaciones de prestaciones por pensiones	428.861	428.861
Depósitos de reaseguradores	9.608.448	9.608.448
Pasivos por impuestos diferidos	63.923.126	6.440.684
Derivados	0	0
Deudas con Entidades de crédito	0	0
Pasivos financieros distintos a deudas con Entidades de crédito	0	0
Deudas con mediadores y por operaciones de seguro	23.091.704	23.068.323
Deudas por operaciones de reaseguro	2.817.143	2.840.525
Otras deudas (distintas de las derivadas de operaciones de seguro)	18.682.416	18.682.416
Pasivos subordinados que no son Fondos Propios Básicos	0	0
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0	0
Otros pasivos	73.628	4.588.487

Se describen a continuación, para cada clase significativa de otros pasivos, la metodología empleada para su valoración a efectos de solvencia, así como una explicación de cualquier diferencia significativa de la valoración a efectos de solvencia respecto a la valoración en los estados financieros.

3.1 Pasivos por Impuestos Diferidos

En términos contables, los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en ejercicios futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

Los pasivos por impuestos diferidos de Solvencia II se han obtenido a partir de los impuestos diferidos de los estados financieros, junto con el efecto fiscal de todos aquellos ajustes positivos (es decir, que generan un beneficio para la compañía) realizados para obtener el balance económico bajo criterios de Solvencia II.

La variación que experimenta este saldo respecto a su valor en el balance contable se debe únicamente a la consideración del efecto fiscal de los ajustes positivos realizados

al activo (es decir, que aumentan el activo) y a los ajustes negativos realizados al pasivo (considerando ajustes negativos aquellos que disminuyen el pasivo).

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es de 63.923.126 €, mientras que en el balance contable su importe es de 6.440.684 €.

3.2 Deudas con mediadores y por operaciones de seguro

Bajo la normativa para la valoración a efectos de solvencia, deben reconocerse a su valor razonable, mientras que, de acuerdo con la normativa contable, deben valorarse de acuerdo con la cantidad que realmente se requiere para rescatar o liquidar dichas deudas.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable.

3.3 Deudas por operaciones de reaseguro

Bajo la normativa para la valoración a efectos de solvencia, estas deudas deben reconocerse a su valor razonable, mientras que, de acuerdo con la normativa contable, deben valorarse de acuerdo con la cantidad que realmente se requiere para rescatar o liquidar dichas deudas.

El importe de esta partida valorada según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable.

3.4 Otros pasivos

Finalmente, esta partida incluye todos aquellos pasivos y obligaciones que no han sido incluidos en las partidas anteriormente mencionadas.

Luego, del mismo modo que en los casos anteriores, bajo solvencia, estas obligaciones deben valorarse según su valor razonable, mientras que en términos contables deben valorarse por el importe que realmente se requiere para rescatar o liquidar dichas deudas.

Dentro de esta partida se producen los siguientes cambios de valoración:

- Las periodificaciones de comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido, cuyo valor según los principios de Solvencia II será nulo.
- Los pasivos por asimetrías, cuyo valor a efectos contables es de 1.267.139 €, a efectos de Solvencia este valor también será nulo al incluirse en el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas.

Con todo ello, la partida Otros Pasivos valorada según los principios de Solvencia II es de 73.628 €, siendo su valoración en los estados financieros de 4.588.487 €.

Para el resto de partidas, su importe según los principios de Solvencia II es el mismo que figura en el balance contable, siendo su valoración bajo solvencia según su valor razonable, mientras que en términos contables se valoran por el importe que realmente se requiere para rescatar o liquidar dichas deudas.

D.4 Métodos de valoración alternativos

Con respecto a la valoración de los activos y pasivos a efectos de solvencia, no se aplican métodos alternativos.

D.5 Cualquier otra información

No existe otra información significativa con respecto a la valoración de los activos y pasivos a efectos de solvencia.

E. Gestión de Capital

E.1 Fondos propios

La gestión del capital es un elemento esencial en la gestión de riesgos.

1.1 Objetivos, políticas y procesos de la gestión de los Fondos Propios

La gestión de capital se lleva a cabo de una forma integral buscando garantizar la solvencia de la Mutua, cumplir con los requerimientos regulatorios, y maximizar su rentabilidad, y viene determinada por los objetivos estratégicos y el apetito de riesgos fijado por el consejo de administración.

Con estos objetivos:

- Se establece una adecuada planificación de capital que permite cubrir las necesidades actuales y proporciona los recursos propios necesarios para cubrir las necesidades de los planes de negocio, las exigencias regulatorias y los riesgos asociados a corto y medio plazo, manteniendo el perfil de riesgo aprobado por el Consejo.
- Se asegurará que, bajo escenarios de estrés, la Mutua tenga el capital suficiente para cubrir las necesidades derivadas de un incremento de los riesgos. Analizado mediante el proceso de evaluación interna de los riesgos futuros (ORSA).
- Se optimiza el uso del capital mediante una adecuada asignación del mismo entre los negocios basada en el retorno relativo sobre el capital regulatorio y económico, considerando el apetito de riesgo, su crecimiento y los objetivos estratégicos.

La política de Gestión de Capital define los procedimientos para asegurar que los Fondos Propios cumplen con los requisitos establecidos en la normativa. Dichos procedimientos se concretan mediante los siguientes mecanismos de información entre las diferentes unidades afectadas por esta política, así como con el supervisor y con otros terceros:

- De forma paralela a la realización del estudio ORSA, el Comité de Gestión de Riesgos elabora el Plan de Gestión de Capital a Medio Plazo y da seguimiento al mismo. Este Plan se pone en conocimiento de la Dirección de la Mutua.
- Adicionalmente, con periodicidad anual, el Comité de Gestión de Riesgos elabora un informe anual donde se da seguimiento al Plan de Gestión de Capital dirigido al Consejo de Administración en el que se informará, entre otros asuntos de:
 - a) Las conclusiones del proceso ORSA que afecten a la gestión de capital.
 - b) La identificación, clasificación y limitaciones de los diferentes elementos de Fondos Propios.
 - c) El contenido y seguimiento del Plan de Gestión de Capital a Medio Plazo.
 - d) Cualquier otra circunstancia que se hubiera producido durante el ejercicio respecto a la gestión de capital con suficiente importancia como para que deba ser conocida por el Consejo de Administración.

1.2 Estructura, importe y calidad de los fondos propios

Los Fondos Propios pueden clasificarse en fondos propios básicos y complementarios según lo establecido en el artículo 93 de la Directiva 2009/138/CE. Y a su vez, los fondos propios se clasifican en niveles (Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3), en la medida en que posean determinadas características, y según su disponibilidad para absorber pérdidas.

En la plantilla S.23.01.01, se muestran los importes correspondientes a cada elemento y total de fondos propios, donde se puede ver la estructura, importe y calidad de los mismos, así como los ratios de cobertura de la Entidad.

Los fondos propios en la fecha de cierre ascendían a:

FONDOS PROPIOS	SOLVENCIA II	CONTABLE
Básicos	514.918.000	408.275.356
Complementarios	79.898.467	-
TOTAL	594.816.466	408.275.356

1.3 Análisis de los cambios significativos

A continuación, se detalla la composición de los fondos propios de la Mutua y es comparada con el ejercicio anterior:

ESTRUCTURA	CONCEPTO	NIVEL	31.12.23	31.12.24
Fondo Mutual	Fondo Mutual	1	235.731.261	248.688.773
	Reservas	1	121.067.970	130.822.208
Fondos Excedentarios	Resultado del ejercicio	1	9.761.283	14.341.332
	Ajustes por cambios de valor	1	-10.785.957	-373.238
	Aportaciones mutualistas ptes. escriturar	1	12.957.512	14.796.281
Reserva de reconciliación	Dividendo/Reserva de estabilización	1	0	0
TOTAL CONTABLE			368.732.069	408.275.356
Reserva de reconciliación	Valor neto de los activos	1	130.290.993	140.607.005
	Impuestos diferidos	1	-32.818.937	-33.364.362
Deducción de fondos	Gestión de fondos de pensiones	1	-621.263	-600.000
Fondos Propios Complementarios		2	67.699.171	79.898.467
TOTAL SOLVENCIA II			533.282.033	594.816.466

1.5 Capital admisible

De acuerdo con el artículo 82.1 del Reglamento Delegado 2015/35 no todos los fondos propios son elegibles para cumplir con el CSO y CMO. Están establecidos los siguientes

límites cuantitativos:

- Cumplimiento de condiciones CSO (Nivel 1, 2 y 3):
 1. Nivel 1 representa al menos la mitad del CSO.
 2. Nivel 3 representa como máximo un 15% del CSO.
 3. La suma del nivel 2 y 3 no representará más del 50% del CSO.

- Cumplimiento CMO (Nivel 1 y 2)
 1. Nivel 1 represente al menos el 80%
 2. Nivel 2 no representará más del 20%

Todos los Fondos Propios de la Entidad, cumplen los criterios de admisibilidad tanto para la cobertura del CSO como del CMO. Se adjunta detalle por nivel de calidad:

FONDOS PROPIOS	CAPITAL DISPONIBLE		CAPITAL ADMISIBLE	
	CSO	CMO	CSO	CMO
Nivel 1	514.918.000	514.918.000	514.918.000	514.918.000
Nivel 2	79.898.467	0	79.898.467	0
Nivel 3	0	0	0	0
Capital disponible	594.816.466	514.918.000	594.816.466	514.918.000

1.5 Diferencias significativas de valoración

Debido a las diferencias entre la valoración bajo Solvencia II y la valoración en los estados financieros de determinados activos y pasivos, se produce una diferencia en el patrimonio neto.

La diferencia proviene de los fondos excedentarios, la reserva de reconciliación y de los fondos propios complementarios, tal y como se detalla a continuación:

	31.12.23	31.12.24
FONDOS PROPIOS CONTABLES	368.732.069	408.275.356
Variaciones de activos	67.030.777	70.447.310
Activos intangibles y costes de adquisición diferidos	-47.149.777	-47.932.295
Activos por impuestos diferidos	21.632.968	24.118.080
Plusvalías inmuebles	76.773.882	71.752.368
Plusvalías de Entidades participadas	10.674.280	17.613.945
Plusvalías de activos financieros	20.557.897	19.771.740
Best Estimate provisiones técnicas del reaseguro	-15.530.634	-14.948.689
Créditos y Otros activos	72.160	72.160
Variaciones de pasivos	30.441.279	36.795.334
Best Estimate provisiones técnicas seguro directo	105.932.610	118.719.029
Risk Margin provisiones técnicas seguro directo	-26.074.140	-28.956.112
Deudas y Otros pasivos	5.034.715	4.514.859
Pasivos por impuestos diferidos	-54.451.906	-57.482.442

FONDOS PROPIOS ECONÓMICOS	97.472.056	107.242.644
FONDOS PROPIOS SOLVENCIA II	466.204.125	515.518.000

Las explicaciones de las diferencias, tanto cualitativas como cuantitativas, se describen en la sección D del presente informe.

1.6 Medidas transitorias

La Entidad no aplica medidas transitorias para el cálculo de los fondos propios básicos.

1.7 Fondos propios complementarios

Los Estatutos de la Mutua, en el Capítulo relativo al Régimen Económico de la Mutua, establecen que, para el cumplimiento de sus fines, la Mutua contará, entre otros, con las aportaciones obligatorias o derramas pasivas de los mutualistas que, en virtud de su responsabilidad mancomunada, pudiera acordar la Junta General, dentro de los límites y en las condiciones que se señalan en los citados Estatutos.

Los fondos propios complementarios de la Mutua de Nivel 2 ascienden a 79.898.467 € y se han calculado como “el 50 por ciento del CSO de suscripción de los Seguros de No Vida y Salud con un mínimo del 10% de las primas devengadas y un máximo del 15% sobre el mismo concepto de primas”.

Dicho método de cálculo fue autorizado por el Regulador (DGSFP) en fecha 22 de diciembre de 2015 durante un período de 10 años de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 6 del Reglamento de Ejecución (UE) 2015/499, el artículo 71 de la Ley 20/2015 y el artículo 59.3 del RD 1060/2015.

La contraparte de los fondos propios complementarios, son los mutualistas de la Mutua y son tratados como un grupo de contrapartes, conforme al artículo 63, apartado 6, del Reglamento Delegado (UE) 2015/35.

1.8 Partidas deducidas de los fondos propios

Los fondos propios deducidos en el CSO corresponden a la cantidad calculada por gestionar fondos de pensiones.

La deducción de fondos en el ejercicio actual ha sido de -600.000 EUR.

E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

En las plantillas S.25.01.21 y S.28.02.01 del Anexo, se muestra el detalle del CSO calculado, utilizando la fórmula estándar, y del CMO de la Entidad, en la fecha de cierre.

El CSO de la Entidad asciende a 214.713.095 €. Importe que corresponde al capital necesario, de acuerdo a una fórmula estándar, que permite asumir pérdidas no previstas en un período de 1 año con un intervalo de confianza del 99.5%. Está calibrado de tal modo que garantiza que todos los riesgos cuantificables a los que una empresa de seguros o reaseguros está expuesta se tengan en cuenta. Cubriendo las actividades existentes y las nuevas de los próximos doce meses.

La Entidad se ha ajustado el capital de Solvencia obligatorio teniendo en cuenta la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos (LACDT) por un importe de 46.253.847 € con una utilización probable según el siguiente detalle:

	Desglose de utilización probable
Pasivos por impuestos diferidos pre-estrés	28.682.362
Beneficios imponibles futuros	17.571.486
TOTAL AJUSTE LACDT	46.253.847

El LACDT utilizado por la Entidad se limita a la suma de la posición neta de pasivos por impuestos diferidos (DTLs) y las bases futuras imponibles generadas por los beneficios futuros a 3 años del Plan de Negocio de la Entidad estresado.

Las hipótesis subyacentes utilizadas por la Entidad para la auto justificación del LACDT han sido:

- No se asume nuevo negocio más allá de tres años, en línea con lo establecido en la normativa.
- Las proyecciones utilizadas para el cálculo de los beneficios futuros son las últimas aprobadas por el Órgano de Administración de la compañía.
- En el cálculo del beneficio futuro posterior a la pérdida se han considerado las siguientes hipótesis:
 1. Las nuevas inversiones realizadas tienen una rentabilidad implícita similar a la estructura derivada de los tipos de interés sin riesgo.
 2. El negocio y el beneficio futuro estimado no es superior en cada uno de los años al negocio y el beneficio futuro recogido en las proyecciones aprobadas por el Consejo de Administración de la compañía.
 3. Se ha eliminado del beneficio futuro los resultados que ya han sido registrados en el balance económico de solvencia II con anterioridad al registro de la pérdida

Por su parte, el CMO asciende a 91.542.890 €. Importe que corresponde al capital que garantiza un nivel mínimo de seguridad por debajo del cual no deben descender los fondos propios de la Entidad para poder continuar con su actividad. Se calcula como una función lineal de un conjunto o subconjuntos de las siguientes variables: provisiones técnicas, primas suscritas, capitales en riesgo, impuestos diferidos y los gastos de administración de la empresa, netas de reaseguro.

El ratio entre los fondos propios y el CSO asciende al 277,03 % y el ratio entre los fondos propios y el CMO asciende al 562,49 %.

2.1 Información sobre la utilización de cálculos simplificados

La Entidad utiliza métodos simplificados para el cálculo del riesgo de discapacidad y morbilidad de Vida, regulado en el artículo 93 del Reglamento Delegado UE 2015/35, así como para el cálculo del riesgo catastrófico de incendio, regulado en el artículo 90 quarter del Reglamento Delegado UE 2019/981.

2.2 Información sobre la utilización de parámetros específicos

La Entidad no utiliza parámetros específicos de la empresa en virtud del artículo 104, apartado 7, de la Directiva 2009/138/CE.

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

La Entidad no ha calculado el submódulo del riesgo de acciones basándose en las duraciones.

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

La Entidad no utiliza modelo interno para el cálculo del CSO.

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

Durante el ejercicio no se ha producido ningún incumplimiento del CSO ni del CMO, por lo que no ha sido necesario llevar a cabo ningún tipo de acción o medida correctora al respecto.

E.6 Cualquier otra información

No existe otra información significativa con respecto a la valoración de los activos y pasivos a efectos de solvencia.

F. Anexos

F.1 Plantillas (en miles de euros)

- **S.02.01.02** Balance
- **S.05.01.02** Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio
- **S.12.01.02** Provisiones técnicas para Vida y enfermedad SLT
- **S.17.01.02** Provisiones técnicas para No Vida
- **S.19.01.21** Siniestros en seguros de No Vida
- **S.22.01.21** Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
- **S.23.01.01** Fondos propios
- **S.25.01.21** Capital de solvencia obligatorio — para empresas que utilicen la fórmula estándar
- **S.28.02.01** Capital mínimo obligatorio — Actividad de seguro tanto de Vida como de No Vida

S.02.01.02

alance

Activo

Activos intangibles	
Activos por impuestos diferidos	
Superávit de las prestaciones de pensión	
Inmovilizado material para uso propio	
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)	
Participaciones en empresas vinculadas	
Acciones	
Acciones cotizadas	
Acciones no cotizadas	
Bonos	
Bonos públicos	
Bonos de empresa	
Bonos estructurados	
Valores con garantía real	
Organismos de inversión colectiva	
Derivados	
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	
Otras inversiones	
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos	
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	
Préstamos sobre pólizas	
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	
Importes recuperables de reaseguros de:	
No vida y enfermedad similar a no vida	
No vida, excluida enfermedad	
Enfermedad similar a no vida	
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	
Enfermedad similar a vida	
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	
Depósitos en cedentes	
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	
Cuentas a cobrar de reaseguros	
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	
Acciones propias (tenencia directa)	
Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún	
Efectivo y equivalente a efectivo	
Otros activos, no consignados en otras partidas	
Total activo	
Pasivo	
Provisiones técnicas no vida	
Provisiones técnicas no vida (excluida enfermedad)	
PT calculadas como un todo	
Mejor estimación	
Margen de riesgo	
Provisiones técnicas enfermedad (similar a no vida)	
PT calculadas como un todo	
Mejor estimación	
Margen de riesgo	
Provisiones técnicas vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	
Provisiones técnicas enfermedad (similar a vida)	
PT calculadas como un todo	
Mejor estimación	
Margen de riesgo	
Provisiones técnicas vida (excluida enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	
PT calculadas como un todo	
Mejor estimación	
Margen de riesgo	
Provisiones técnicas vinculados a índices y fondos de inversión	
PT calculadas como un todo	
Mejor estimación	
Margen de riesgo	
Pasivos contingentes	
Otras provisiones no técnicas	
Obligaciones por prestaciones de pensión	
Depósitos de reaseguradores	
Pasivos por impuestos diferidos	
Derivados	
Deudas con entidades de crédito	
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	
Cuentas a pagar de reaseguros	
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	
Pasivos subordinados	
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	
Total pasivo	
Excedente de los activos respecto a los pasivos	

Valor Solvencia II

	0,00
	35.240,76
	0,00
	86.387,25
	1.419.593,75
	105.909,39
	197.190,19
	7.063,55
	6.396,59
	666,96
	1.067.627,99
	260.539,80
	802.437,63
	4.650,55
	0,00
	14.695,98
	0,00
	27.106,66
	0,00
	2.879,37
	1.575,69
	473,27
	372,99
	729,43
	72.707,29
	66.569,47
	66.162,72
	406,75
	6.137,81
	0,00
	6.137,81
	0,00
	2.985,18
	95.983,96
	7.133,04
	11.764,88
	0,00
	1.996,56
	44.111,97
	2.395,33
	1.784.755,04
Valor Solvencia II	
	454.620,52
	390.782,84
	0,00
	378.631,51
	12.151,33
	63.837,68
	0,00
	59.412,14
	4.425,54
	685.259,01
	0,00
	0,00
	0,00
	0,00
	685.259,01
	0,00
	672.879,77
	12.379,24
	2.879,37
	0,00
	2.879,37
	0,00
	0,00
	7.852,82
	428,86
	9.608,45
	63.923,13
	0,00
	0,00
	0,00
	23.091,70
	2.817,14
	18.682,42
	0,00
	0,00
	0,00
	73,63
	1.269.237,04
	515.518,00

Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)										
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	
Primas devengadas										
Importe bruto Seguro directo	220.088,36	12.339,28	0,00	147.475,57	43.665,04	15.104,23	154.529,31	35.509,56	3.157,90	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	2.141,62	5,84	0,00	0,00	0,00	3,88	34,14	349,35	0,00	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado										
Cuota de los reaseguradores	698,32	410,21	0,00	1.716,22	-125,53	10.600,39	23.116,97	4.334,07	2.625,24	
Importe neto	221.531,66	11.934,90	0,00	145.759,35	43.790,57	4.507,72	131.446,48	31.524,84	532,66	
Primas imputadas										
Importe bruto Seguro directo	220.123,72	12.285,41	0,00	139.493,78	43.472,84	14.789,48	150.029,85	35.218,01	2.334,27	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	2.141,62	5,84	0,00	0,00	0,00	3,88	34,14	349,35	0,00	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado										
Cuota de los reaseguradores	698,32	409,77	0,00	6.287,73	4,66	10.390,13	23.147,31	4.366,79	1.962,05	
Importe neto	221.567,02	11.881,48	0,00	133.206,05	43.468,18	4.403,23	126.916,68	31.200,57	372,21	
Siniestralidad										
Importe bruto Seguro directo	192.305,95	5.371,51	0,00	118.490,78	25.281,20	8.798,04	112.979,08	42.021,64	603,61	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	3.112,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3,49	7,22	0,00	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado										
Cuota de los reaseguradores	0,00	382,60	0,00	-1.098,56	180,16	6.199,37	36.866,09	6.492,89	482,89	
Importe neto	195.418,88	4.988,91	0,00	119.589,33	25.101,04	2.598,67	76.109,50	35.535,96	120,72	
Variación de otras provisiones técnicas										
Importe bruto Seguro directo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado										
Cuota de los reaseguradores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Importe neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gastos incurridos	29.744,12	4.692,69	0,00	27.306,98	10.883,08	1.184,18	44.051,07	11.035,27	165,66	
Otros gastos										
Total gastos										
	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)				Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				Total	
	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes			
Primas devengadas										
Importe bruto Seguro directo	0,00	1.912,56	1.395,75						635.177,55	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	0,00	0,00	0,00						2.534,83	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado									0,00	
Cuota de los reaseguradores	0,00	104,17	640,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.120,68	
Importe neto	0,00	1.808,38	755,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	593.591,70	
Primas imputadas										
Importe bruto Seguro directo	0,00	1.875,17	1.351,36						620.973,88	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	0,00	0,00	0,00						2.534,83	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado									0,00	
Cuota de los reaseguradores	0,00	107,28	676,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48.050,58	
Importe neto	0,00	1.767,88	674,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	575.458,13	
Siniestralidad										
Importe bruto Seguro directo	0,00	717,89	-192,82						506.376,87	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	0,00	0,00	0,00						3.116,65	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado									0,00	
Cuota de los reaseguradores	0,00	0,00	-164,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49.340,76	
Importe neto	0,00	717,89	-28,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	460.152,77	
Variación de otras provisiones técnicas										
Importe bruto Seguro directo	0,00	0,00	0,00						0,00	
Importe bruto Reaseguro proporcional aceptado	0,00	0,00	0,00						0,00	
Importe bruto Reaseguro no proporcional aceptado									0,00	
Cuota de los reaseguradores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Importe neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gastos incurridos	0,00	914,91	416,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	130.394,40	
Otros gastos									0,00	
Total gastos									130.394,40	
	Línea de negocio: obligaciones de seguro de vida						Obligaciones de reaseguro de vida		Total	
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no	Rentas derivadas de contratos de seguro de no	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida		
Primas devengadas										
Importe bruto Seguro directo	0,00	1.419,14	61,30	295.925,63	0,00	0,00	0,00	0,00	297.406,07	
Cuota de los reaseguradores	0,00	66,87	0,00	4.315,29	0,00	0,00	0,00	0,00	4.382,16	
Importe neto	0,00	1.352,27	61,30	291.610,34	0,00	0,00	0,00	0,00	293.023,91	
Primas imputadas										
Importe bruto Seguro directo	0,00	1.420,92	64,25	295.874,05	0,00	0,00	0,00	0,00	297.359,22	
Cuota de los reaseguradores	0,00	68,00	0,00	4.321,90	0,00	0,00	0,00	0,00	4.389,90	
Importe neto	0,00	1.352,93	64,25	291.552,15	0,00	0,00	0,00	0,00	292.969,32	
Siniestralidad										
Importe bruto Seguro directo	0,00	16.180,64	319,69	266.507,76	0,00	0,00	0,00	0,00	283.008,08	
Cuota de los reaseguradores	0,00	172,66	0,00	1.660,98	0,00	0,00	0,00	0,00	1.833,64	
Importe neto	0,00	16.007,98	319,69	264.846,78	0,00	0,00	0,00	0,00	281.174,44	
Gastos incurridos	0,00	116,04	7,41	15.018,17	0,00	0,00	0,00	0,00	15.141,63	
Otros gastos									0,00	
Total gastos									15.141,63	
Importe total rescates	0,00	1.821,92	339,64	28.923,07	0,00	0,00	0,00	0,00	31.084,64	

S.12.01.02

revisión técnicas para vida enfermedad

Provisiones técnicas calculadas como un todo

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

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

Mejor estimación bruta

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado total

Margen de riesgo

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas total

Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión		Otro seguro de vida		Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)
	Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías	Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías			
0,00	2.879,37			0,00		0,00	2.879,37
0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
46.018,58		0,00	0,00		626.861,18	0,00	672.879,77
4.935,67		0,00	0,00		1.202,15	0,00	6.137,81
41.082,92		0,00	0,00		625.659,03	0,00	666.741,95
103,04	0,00			12.276,20		0,00	12.379,24
0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00
0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
46.121,62	2.879,37			639.137,38		0,00	688.138,38

Seguro de enfermedad (seguro directo)	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones	Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado)	Total (seguros de enfermedad similares a vida)
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00

Provisiones técnicas calculadas como un todo

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

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

Mejor estimación bruta

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado total

Margen de riesgo

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas total

Provisiones técnicas calculadas como un todo

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

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

revisiones para primas

Importe bruto

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación neta de las provisiones para primas

revisiones para siniestros

Provisiones para siniestros

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros

Total mejor estimación bruta

Total mejor estimación neta

Margen de riesgo

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas total

Provisiones técnicas total

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte total

Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado total

Provisiones técnicas calculadas como un todo

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

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

revisiones para primas

Importe bruto

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación neta de las provisiones para primas

revisiones para siniestros

Importe bruto

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros

Total mejor estimación bruta

Total mejor estimación neta

Margen de riesgo

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas total

Provisiones técnicas total

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte total

Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado total

Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)								
Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-3,90	2.479,22	0,00	44.128,57	11.068,73	3.429,46	44.256,49	6.552,45	482,22
0,00	-7,20	0,00	-160,18	0,00	0,98	1.623,37	315,93	331,90
-3,90	2.486,41	0,00	44.288,74	11.068,73	3.428,48	42.633,12	6.236,52	150,32
53.019,95	3.916,88	0,00	107.255,56	8.356,16	6.295,24	85.632,92	60.732,81	87,59
0,00	413,95	0,00	18.154,06	244,97	5.645,30	29.589,62	10.341,07	60,45
53.019,95	3.502,93	0,00	89.101,50	8.111,19	649,94	56.043,30	50.391,74	27,14
53.016,04	6.396,10	0,00	151.384,13	19.424,89	9.724,70	129.889,41	67.285,26	569,80
53.016,04	5.989,34	0,00	133.390,24	19.179,92	4.078,42	98.676,42	56.628,26	177,46
4.046,00	379,54	0,00	4.789,70	1.254,42	232,04	3.628,73	2.134,07	27,43
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
57.062,04	6.775,64	0,00	156.173,82	20.679,30	9.956,75	133.518,14	69.419,33	597,24
0,00	406,75	0,00	17.993,88	244,97	5.646,29	31.212,99	10.657,00	392,35
57.062,04	6.368,88	0,00	138.179,94	20.434,33	4.310,46	102.305,15	58.762,33	204,89
Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de			Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				Total	
Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
0,00	143,25	-73,74	0,00	0,00	0,00	112.462,74		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.104,80		
0,00	143,25	-73,74	0,00	0,00	0,00	110.357,93		
0,00	266,09	17,72	0,00	0,00	0,00	325.580,91		
0,00	0,00	15,25	0,00	0,00	0,00	64.464,67		
0,00	266,09	2,47	0,00	0,00	0,00	261.116,24		
0,00	409,34	-56,02	0,00	0,00	0,00	438.043,65		
0,00	409,34	-71,27	0,00	0,00	0,00	371.474,17		
0,00	55,46	29,49	0,00	0,00	0,00	16.576,87		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
0,00	464,80	-26,54	0,00	0,00	0,00	454.620,52		
0,00	0,00	15,25	0,00	0,00	0,00	66.569,47		
0,00	464,80	-41,78	0,00	0,00	0,00	388.051,04		

S.19.01.21

iniestros en seguros de no vida

Total de actividades de no vida

Años de accidente/ Año de suscripción

Siniestros pagados brutos (no acumulado)

(importe absoluto)

	Año de evolución										En el año en curso	Suma de años (acumulado)		
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9			Año 10 & +	
Previos												12.140,77	10.304,40	788.685,10
N-9	93.478,69	37.280,92	7.860,62	5.161,07	2.853,26	2.094,03	1.472,24	822,77	847,27	482,61		482,61	152.353,47	
N-8	80.374,65	43.120,28	9.466,63	6.609,75	6.523,63	1.882,91	1.437,69	1.631,50	1.459,83			1.459,83	152.506,88	
N-7	85.278,70	49.053,42	7.731,40	5.013,74	4.441,63	2.566,08	2.731,14	1.819,69				1.819,69	158.635,80	
N-6	97.470,38	52.612,77	10.968,68	6.968,91	6.423,50	3.581,96	4.530,05					4.530,05	182.556,25	
N-5	89.116,53	52.166,26	9.866,70	7.836,88	4.377,87	3.932,78						3.932,78	167.297,03	
N-4	182.175,01	86.607,07	9.558,18	5.257,48	5.850,84							5.850,84	289.448,58	
N-3	205.874,13	92.226,57	12.380,18	8.311,09								8.311,09	318.791,96	
N-2	229.397,95	113.025,63	17.220,26									17.220,26	359.643,84	
N-1	238.647,30	110.562,38										110.562,38	349.209,69	
N	268.026,80											268.026,80	268.026,80	
Total												432.500,73	3.187.155,39	

Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros

(importe absoluto)

	Año de evolución										Final del año (datos descontados)		
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9		Año 10 & +	
Previos												4.029,91	3.899,96
N-9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.617,75		1.556,31	
N-8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.403,47			3.282,38	
N-7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.499,43				1.401,22	
N-6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.706,03					4.485,74	
N-5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.683,83						6.361,45	
N-4	0,00	0,00	0,00	0,00	12.567,93							11.915,20	
N-3	0,00	0,00	0,00	20.947,89								19.817,78	
N-2	0,00	0,00	33.807,04									31.944,85	
N-1	0,00	48.772,19										46.047,14	
N	202.080,25											194.868,87	
Total												325.580,91	

S.22.01.21

Impacto de las medidas de garantías a largo plazo o las medidas transitorias

	Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
Provisiones técnicas	1.142.759	0	0	8.117	7.955
Fondos propios básicos	514.918	0	0	-5.849	-5.966
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	594.816	0	0	-5.849	-5.966
Capital de solvencia obligatorio	214.713	0	0	-54	1.140
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	514.918	0	0	-5.849	-5.966
Capital mínimo obligatorio	91.543	0	0	151	0

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)	0,00	0,00		0,00	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	0,00	0,00		0,00	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares	248.688,77	248.688,77		0,00	
Cuentas de mutualistas subordinadas	0,00		0,00	0,00	0,00
Fondos excedentarios	0,00	0,00			
Acciones preferentes	0,00		0,00	0,00	0,00
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	0,00		0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliación	266.829,23	266.829,23			
Pasivos subordinados	0,00		0,00	0,00	0,00
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	0,00				0,00
Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	600,00				
---	--------	--	--	--	--

Deducciones

Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito

Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	
---	------	------	------	------	--

Total de fondos propios básicos después de deducciones

Total	514.918,00	514.918,00	0,00	0,00	0,00
-------	------------	------------	------	------	------

Fondos propios complementarios

Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista

Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	0,00			0,00	
---	------	--	--	------	--

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

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	0,00			0,00	
--	------	--	--	------	--

Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista

Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	0,00			0,00	0,00
--	------	--	--	------	------

Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista

Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	0,00			0,00	0,00
--	------	--	--	------	------

Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE

Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	0,00			0,00	
--	------	--	--	------	--

Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE

Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	0,00			0,00	0,00
---	------	--	--	------	------

Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE

Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	0,00			0,00	
---	------	--	--	------	--

Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE

Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	0,00			0,00	0,00
--	------	--	--	------	------

Otros fondos propios complementarios

Otros fondos propios complementarios	79.898,47			79.898,47	0,00
--------------------------------------	-----------	--	--	-----------	------

Total de fondos propios complementarios

Total de fondos propios complementarios	79.898,47			79.898,47	0,00
---	-----------	--	--	-----------	------

Fondos propios disponibles y admisibles

Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	594.816,47	514.918,00	0,00	79.898,47	0,00
--	------------	------------	------	-----------	------

Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	514.918,00	514.918,00	0,00	0,00	
--	------------	------------	------	------	--

Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	594.816,47	514.918,00	0,00	79.898,47	0,00
---	------------	------------	------	-----------	------

Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	514.918,00	514.918,00	0,00	0,00	
---	------------	------------	------	------	--

SCR	214.713,09				
-----	------------	--	--	--	--

MCR	91.542,89				
-----	-----------	--	--	--	--

Ratio entre fondos propios admisibles y SCR	277,0%				
---	--------	--	--	--	--

Ratio entre fondos propios admisibles y MCR	562,5%				
---	--------	--	--	--	--

Reserva de conciliación

Excedente de los activos respecto a los pasivos	515.518,00				
---	------------	--	--	--	--

Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	0,00				
---	------	--	--	--	--

Dividendos, distribuciones y costes previsibles	0,00				
---	------	--	--	--	--

Otros elementos de los fondos propios básicos	248.688,77				
---	------------	--	--	--	--

Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	0,00				
---	------	--	--	--	--

Reserva de conciliación	266.829,23				
--------------------------------	------------	--	--	--	--

Beneficios esperados

Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de vida	25.205,23				
--	-----------	--	--	--	--

Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de no vida	41.533,66				
---	-----------	--	--	--	--

Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	66.738,89				
--	-----------	--	--	--	--

S.25.01.21

Capital de solvencia obligatorio — para empresas que utilicen la fórmula estándar

Riesgo de mercado
 Riesgo de impago de la contraparte
 Riesgo de suscripción de vida
 Riesgo de suscripción de enfermedad
 Riesgo de suscripción de no vida
 Diversificación
 Riesgo de activos intangibles
Capital de solvencia obligatorio básico

Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
144.517,53		
14.567,21		
20.837,86		
50.326,27		
109.470,67		
-109.957,24		
0,00		
229.762,29		

Cálculo del capital de solvencia obligatorio

Riesgo operacional
 Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas
 Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
 Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE

31.204,65
0,00
-46.253,85
0,00
214.713,09

Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital

Adición de capital ya fijada

0,00
214.713,09

Capital de solvencia obligatorio

Otra información sobre el SCR

Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración

0,00

Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para la parte restante

201.323,67

Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para los fondos de disponibilidad limitada

13.389,43

Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para las carteras sujetas a ajuste por casamiento

0,00

Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nacional para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304

0,00

Enfoque basado en el tipo impositivo medio

Si

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
 Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos
 Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables
 Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso
 Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros
 Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
-46.253,85
-28.682,36
-17.571,49
0,00
0,00
58.749,64

S.28.02.01

Capital mínimo obligatorio — Actividad de seguro tanto de vida como de no vida

Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida

Actividades de no vida Resultado MCR _(NL,NL)	Actividades de vida Resultado MCR _(NL,LI)
75.026,42	0,00

Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos
 Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos
 Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales
 Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles
 Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles
 Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte
 Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes
 Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general
 Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución
 Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica
 Seguro y reaseguro proporcional de asistencia
 Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas
 Reaseguro no proporcional de enfermedad
 Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños
 Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte
 Reaseguro no proporcional de daños a los bienes

Actividades de no vida		Actividades de vida	
Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
53.016,04	221.531,66	0,00	0,00
5.989,34	11.934,90	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
133.390,24	145.759,35	0,00	0,00
19.179,92	43.790,57	0,00	0,00
4.078,42	4.507,72	0,00	0,00
98.676,42	131.446,48	0,00	0,00
56.628,26	31.524,84	0,00	0,00
177,46	532,66	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
409,34	1.808,38	0,00	0,00
-71,27	755,12	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00

Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida

Actividades de no vida Resultado MCR _(NL,NL)	Actividades de vida Resultado MCR _(NL,LI)
0,00	16.516,47

Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas
 Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discretionales
 Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión
 Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad
 Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida

Actividades de no vida		Actividades de vida	
Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
0,00		40.290,41	
0,00		792,51	
0,00		2.879,37	
0,00		625.659,03	
	0,00		2.725.631,42

Cálculo del MCR global

MCR lineal	91.542,89
SCR	214.713,09
Nivel máximo de MCR	96.620,89
Nivel mínimo de MCR	53.678,27
MCR combinado	91.542,89
Mínimo absoluto del MCR	8.000,00

Capital mínimo obligatorio

91.542,89

Cálculo del MCR nocional no vida y vida

	Actividades de no vida	Actividades de vida
MCR lineal nocional	75.026,42	16.516,47
SCR nocional, excluida la adición de capital (cálculo anual o último)	175.973,84	38.739,25
Nivel máximo del MCR nocional	79.188,23	17.432,66
Nivel mínimo del MCR nocional	43.993,46	9.684,81
MCR combinado nocional	75.026,42	16.516,47
Mínimo absoluto del MCR nocional	4.000,00	4.000,00
MCR nocional	75.026,42	16.516,47



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

Informe Especial de Revisión Independiente del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

A los Administradores de FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados D, E y Anexos contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre de 2024, 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 FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros

Los Administradores de FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros 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, E y Anexos 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, modificada por la Circular 1/2021, de 17 de junio, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados D, E y Anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros, correspondiente al 31 de diciembre de 2024, 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, modificada por la Circular 1/2021, de 17 de junio, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

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

- Revisor principal: Álvaro Vivanco Rueda, de KPMG Auditores, S.L., que actúa como revisor principal, quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Profesional: Jesús Sánchez-Pacheco Vega, de KPMG Asesores, S.L., que actúa como profesional del revisor principal, 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 los apartados D, E y Anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros, al 31 de diciembre de 2024, 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.

KPMG Auditores, S.L. (S0702)

Álvaro Vivanco Rueda
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.151

4 de abril de 2025

KPMG Asesores, S.L.

Jesús Sánchez-Pacheco de Vega
Inscrito en el I.A.E. N.º Colegiado: 3.206

INSTITUTO DE CENSORES-
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2025 N.º: 0125/94289

30,00 EUR