



# INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

# ÍNDEX

<b>Introducció a l'Informe</b>	<b>3</b>		
<b>Resum executiu</b>	<b>4</b>		
<b>A. Activitat i resultats</b>	<b>9</b>		
A.1 Activitat	10		
A.2 Resultats de subscripció	12		
A.3 Rendiment de les inversions	13		
A.4 Resultats d'altres activitats	14		
A.5 Qualsevol altra informació	15		
<b>B. Sistema de govern</b>	<b>16</b>		
B.1 Informació general sobre el sistema de govern	17		
B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat	24		
B.3 Sistema de gestió de riscos	25		
B.4 Sistema de control intern	28		
B.5 Funció d'auditoria interna	29		
B.6 Funció actuarial	30		
B.7 Externalització	30		
<b>C. Perfil de risc</b>	<b>31</b>		
C.1 Risc de subscripció	32		
C.2 Risc de mercat	34		
C.3 Risc de contrapart	40		
C.4 Risc de liquiditat	41		
C.5 Risc operacional	42		
C.6 Altres riscos	43		
<b>D. Valoració a efectes de solvència</b>	<b>44</b>		
D.1 Valoració d'actius	46		
D.2 Valoració de provisions tècniques	48		
D.3 Valoració d'altres passius	51		
D.4 Mètodes de valoració alternatius	51		
D.5 Qualsevol altra informació	51		
<b>E. Gestió del capital</b>	<b>52</b>		
E.1 Fons propis	53		
E.2 Capital de Solvència Obligatori i Mínim Obligatori	54		
E.3 Qualsevol altra informació	56		

# INTRODUCCIÓ

## A L'INFORME

El marc regulador d'entitats asseguradores pertanyents a la Unió Europea establert a la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, del 25 de novembre de 2009, conegut com a Solvència II, va entrar en vigor l'1 de gener de 2016.

La nova legislació introdueix uns requeriments de solvència més sofisticats per a les asseguradores que els vigents fins a l'esmentat exercici 2016, amb objecte de garantir que disposin de suficient capital com per fer front a situacions adverses. Així doncs, Solvència II contribueix a enfortir i incrementar la solidesa financera de les entitats asseguradores en establir mesures i controls encaminats a reduir el risc d'insolvència.

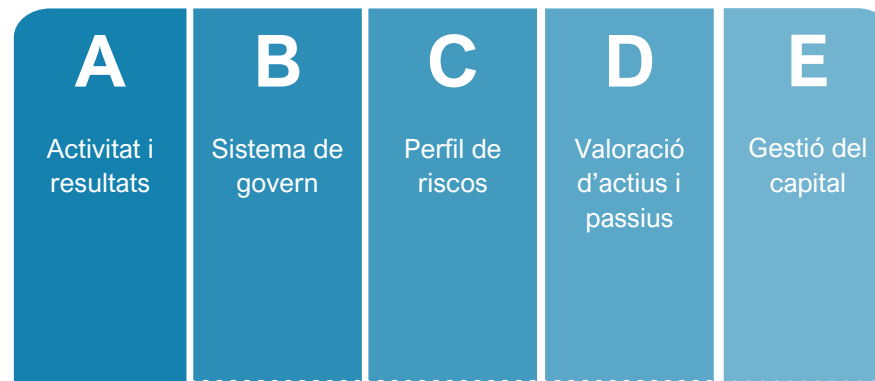
Adicionalment, el nou règim de solvència estableix determinats requisits d'informació pública i de transparència que les entitats d'assegurances i de reassegurances han de complir periòdicament.

En aquest context, **ASISTENCIA SANITARIA COLEGIAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS** – d'ara en endavant, l'Entitat– ha elaborat l'Informe sobre la Situació Financera i de Solvència – d'ara en endavant, ISFS – a 31 de desembre de 2023 que ha de divulgar i remetre a la Direcció General de Assegurances i Fons de Pensions – d'ara en endavant, DGSFP – seguint el calendari regulador establert per l'esmentat organisme. A més de ser remès a la DGSFP, l'ISFS és un document públic que ha de ser publicat al web de l'Entitat.

### QUÈ ÉS LA SOLVÈNCIA?

La solvència financera d'una entitat es defineix com la seva capacitat de fer front a les seves obligacions, en els termes i terminis acordats en el moment de contreure-les. Solvència II defineix una metodologia específica per quantificar aquestes obligacions i valorar en quina mesura les entitats són solvents.

Aquest informe reflecteix els aspectes més rellevants corresponents a l'exercici 2023, distribuïts en els següents apartats:



# RESUM

## EXECUTIU

**ASSISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL, SOCIETAT ANÒNIMA D'ASSEGURANCES** té com a objecte social l'exercici de l'activitat asseguradora directa en els rams de malaltia, inclosa l'assistència sanitària i accidents. La seva activitat es desenvolupa a Catalunya, principalment a la província de Barcelona.

L'Entitat està inscrita al Registre Administratiu d'Entitats Asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions- d'ara en endavant, DGSFP - del Ministeri d'Economia y Competitivitat amb la clau C-0416 i com a companyia d'assegurances està obligada a complir amb la normativa espanyola i europea corresponent amb el marc regulador conegut com a Solvència II. A tals efectes, emet i publica el present Informe sobre la Situació Financera i de Solvència.

Durant l'exercici 2023 ha continuat la tendència alcista pel que fa a població assegurada. Els ingressos per primes d'assegurança directa han registrat un increment del 4,9 per 100 amb relació a l'exercici precedent, arribant a la xifra de 220.616 milers d'euros. L'any 2022 també es va produir un increment dels ingressos de subscripció amb relació a l'exercici 2021, però lleugerament inferior a l'observat durant aquest exercici – 3,0 per 100 -. Els ingressos totals procedents de l'activitat de subscripció han arribat als 225.161 milers d'euros – increment del 4,7 per 100 amb relació a l'exercici 2022 –.

D'altra banda, l'increment registrat en termes de sinistralitat – 3,8 per 100 – té el seu origen principal en la normalització de l'activitat després de diversos exercicis impactats totalment o parcial pel COVID-19, i per l'impacte de l'entorn inflacionista – increment de costos assistencials –.

Juntament amb aquests factors de caire exogen, cal destacar que, any rere any, l'Entitat incrementa i millora els serveis assistencials posats a disposició dels seus assegurats, augmentant el cost incorregut en el desenvolupament de la seva activitat asseguradora, garantint una assistència de qualitat juntament amb una situació financera i solvència suficient i robusta.

L'Entitat ha finalitzat l'exercici 2023 amb un volum de fons propis de 137.854 milers d'euros, una xifra un 4,2 per 100 superior a la registrada un any abans. Amb aquest volum de recursos disponibles, l'Entitat pot fer front als riscos als quals s'enfronta en el desenvolupament de la seva activitat asseguradora 2,55 cops – rati de solvència de 255 per 100 –, fet que confirma la seva adequada situació.

L'any 2022, el rati de solvència va assolir els 231 punts percentuals. La millora registrada durant el present exercici està motivada per un canvi d'estratègia d'inversió consistent en una progressiva alienació de participacions en fons d'inversió, una tipologia d'actius, que si bé estan majoritàriament compostos per títols de renda fixa d'adequada qualitat creditícia, dificulten la gestió de les inversions i l'objectiu de màxima eficiència del binomi rendibilitat-risc, i un paral·lel increment de posicions en renda fixa mitjançant la compra directa de bons i obligacions d'emissió sobirana i corporativa, garantint en la seva adquisició el compliment dels principis generals i inspiradors de l'estratègia d'inversió que es deriva de la Política d'inversions aprovada pel Consell d'Administració: seguretat, qualitat de la contrapart, liquiditat, rendibilitat i diversificació.

# PRINCIPALS MAGNITUDS

## Ingressos per primes

**220.616** (↑4,9%)

(milers d'euros)

## Sinistralitat

**183.725** (↑3,8%)

(milers d'euros)

## Fons propis

**137.854** (↑4,2%)

(milers d'euros)

## Rati de solvència

**255%** (↑24 punts)

L'Entitat compleix de forma folgada amb els requeriments de solvència que es desprenen del marc normatiu europeu en vigor i espera mantenir aquesta situació en els propers exercicis.

- 1 Els ingressos per primes d'assegurança directa de no vida han incrementat en un 4,9 per 100 amb relació a l'exercici 2022, assolint la xifra de 220.616 milers d'euros.
- 2 La sinistralitat de l'any ha assolit els 183.725 milers d'euros, una xifra un 3,8 per 100 superior a la registrada durant l'exercici 2022.
- 3 La gestió realitzada ha permès incrementar els recursos amb els quals fer front als riscos als quals l'Entitat s'exposa com a asseguradora de no vida en un 4,2 per 100, assolint un volum de 137.854 milers d'euros a desembre de 2023.
- 4 De l'execució del procés d'identificació, valoració i mesura dels riscos s'ha obtingut un rati de solvència de 255 punts percentuals, una xifra 24 punts superior a la registrada durant l'any 2022 – canvi d'estratègia d'inversions consistent en la desinversió en la participació de fons d'inversió i reinversió en títols de renda fixa –.
- 5 L'Entitat continua oferint una assistència sanitària de qualitat al mateix temps que garanteix una situació financera i de solvència suficient i robusta.

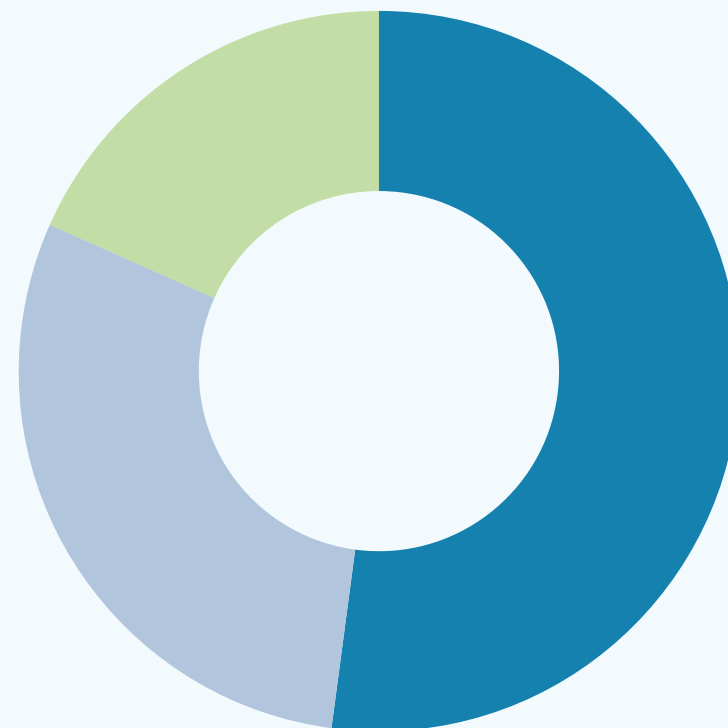
## PERFIL DE RISCOS

L'Entitat disposa dels recursos i processos adequats que permeten identificar, mesurar i controlar els riscos als quals s'exposa.

L'Entitat, en el desenvolupament de la seva activitat com a asseguradora de salut, s'enfronta a un conjunt identificat de **riscos de subscripció**, contingències relacionades amb la idoneïtat de les primes d'assegurança, la suficiència de les reserves constituïdes en virtut d'obligacions assumides davant de prenedors i l'ocurrència d'esdeveniments extraordinaris amb efectes negatius sobre la situació financera i patrimonial.

Adicionalment, l'Entitat disposa d'un conjunt d'actius immobiliaris i financers que l'exposen a diversos **riscos de mercat**, contingències relacionades amb l'evolució dels tipus d'interès, la cotització de la renda variable, els diferencials de crèdit, les divises, els preus de mercat de béns arrels, així com d'altres aspectes relacionats amb la diversificació de les inversions immobiliàries i financeres.

Per últim, cal destacar que l'Entitat és contingent a altres riscos de menor rellevància amb relació als esmentats amb anterioritat; **riscos d'incompliment de la contrapart o riscos operacionals, entre d'altres.**



# 52%

SUBSCRIPCIÓ  
2023

# 44%

SUBSCRIPCIÓ  
2022

# 30%

MERCAT  
2023

# 43%

MERCAT  
2022

# 18%

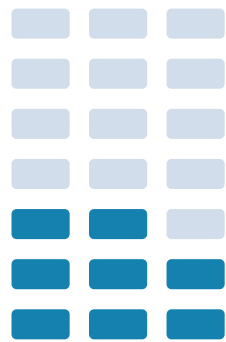
RESTA  
2023

# 13%

RESTA  
2022

# GESTIÓ DE LES INVERSIONS

La cartera d'inversions<sup>1</sup> es troba **adequadament diversificada**. L'Entitat únicament inverteix en actius que es poden valorar i amb un risc que es pot mesurar i controlar d'acord amb els principis de prudència de les inversions establerts per Solvència II i en coherència amb la naturalesa de les operacions de l'Entitat els seus compromisos i **perfil de risc de caire conservador**.



**40%**

**Renda fixa**

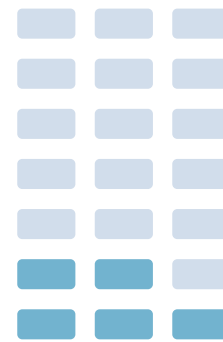
El tipus d'actiu predominant en la cartera d'inversions de l'Entitat és el títol de renda fixa, actius tals com bons i obligacions emesos per organismes solvents de reconegut prestigi.



**23%**

**Immobles**

L'Entitat disposa d'actius immobiliaris ja sigui per al seu propi ús o amb fins inversionistes.



**22%**

**Efectiu**

L'Entitat disposa de l'efectiu suficient com per fer front als seus compromisos a curt, mitjà i llarg termini.



**13%**

**Renda variable**

Tot i que en menor mesura, l'Entitat disposa d'actius de renda variable. Tota decisió d'inversió directa en actius de renda variable es troba alineada amb la Política d'inversions.



**2%**

**Altres**

L'Entitat disposa d'altres inversions de menor rellevància, tals com crèdits a companyies vinculades.

<sup>1</sup> Actius financers en cartera després d'aplicar l'enfocament de transparència a la totalitat de participacions en fons d'inversió (2023).

## SISTEMA DE GOVERN

L'Entitat compleix amb els requisits de solvència relatius al sistema de govern emmarcats dins de l'univers normatiu de Solvència II.

L'Entitat garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat, dissenyada de conformitat a les exigències de governança de Solvència II i d'acord amb les seves característiques operatives com a asseguradora de salut. A més, compta amb polítiques ben definides i aprovades per l'òrgan d'administració, així com amb les mesures necessàries per garantir l'aptitud i honorabilitat de les persones que dirigeixen la seva activitat.

L'Entitat ha definit i implementat un sistema de gestió de riscos articulat mitjançant el model de les tres línies:

### Primera línia

Integrada pels responsables de les unitats o **àrees operatives** i de negoci, la primera línia s'encarrega de realitzar una identificació, avaluació i control continu dels riscos als quals l'Entitat s'enfronta en la seva activitat com a assegurador de salut.

### Segona línia

Integrada per les funcions de **Gestió de Riscos, Actuarial i de Verificació del Compliment**, la segona línia monitoritza el compliment de les polítiques i dels estàndards de control definits.

### Tercera línia

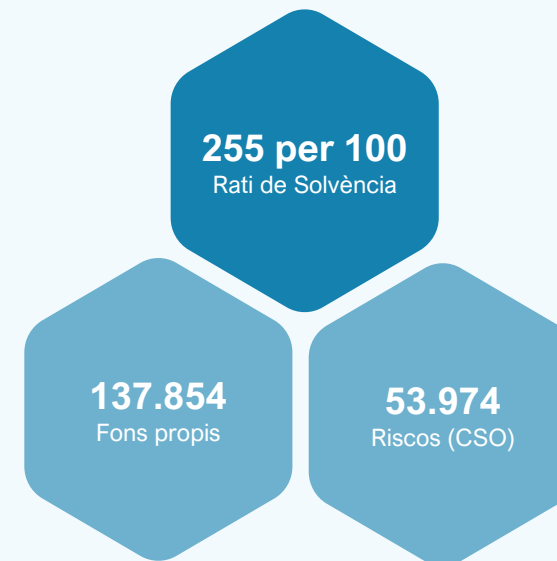
Integrada per la **Funció d'Auditoria Interna**, la tercera línia aporta un nivell de supervisió i assegurament objectiu.

## GESTIÓ DEL CAPITAL

L'Entitat compleix amb amplitud amb els requeriments de capital emmarcats dins de l'univers normatiu de Solvència II.

A 31 de desembre de 2023 l'Entitat disposa de 137.854 milers d'euros en concepte de recursos propis disponibles amb els quals fer front al Capital de Solvència Obligatori – d'ara en endavant, CSO –, quantificat en 53.974 milers d'euros.

De la relació dels dos conceptes citats amb anterioritat, s'obté un rati de solvència del 255 per 100, xifra que confirma la robustesa i solidesa de la situació financera i patrimonial de l'Entitat.







# A

## ACTIVITAT I RESULTATS

<b>A.1</b> Activitat	10
<b>A.2</b> Resultats de subscripció	12
<b>A.3</b> Rendiment de les inversions	13
<b>A.4</b> Resultats d'altres activitats	14
<b>A.5</b> Qualsevol altra informació	15

## A.1 Activitat

### A.1.1 Raó Social i Forma Jurídica

**ASISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL, SOCIETAT ANÒNIMA D'ASSEGURANCES** és una Societat Anònima d'Assegurances amb CIF A08169526 i número DGSFP C0416. El seu domicili social es troba a Av. Josep Tarradellas, 123-127, baixos, 08029 de Barcelona.

### A.1.2 Autoritat de Supervisió

L'autoritat de supervisió de l'Entitat és la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions d'Espanya – d'ara en endavant, DGSFP –. El domicili de la DGSFP s'ubica a Passeig de la Castellana 44, 28046 de Madrid.

### A.1.3 Auditor extern

L'informe d'auditoria independent dels Comptes Anuals – d'ara en endavant, CCAA – a 31 de desembre de 2023, sota el marc normatiu comptable espanyol, ha estat emès per Deloitte, S.L., companyia domiciliada a Av. Diagonal 654, 08034 de Barcelona.

L'informe d'auditoria expressa l'opinió favorable que les CCAA reflecteixen la imatge fidel de la situació financera i patrimonial en tots els aspectes materials amb relació a l'exercici 2023, de conformitat amb la legislació d'informació financera que resulta d'aplicació.

### A.1.4 Tenidors de participacions qualificades de l'empresa

La societat dominant de l'Entitat és AUTOGESTIÓ SANITÀRIA SCCL, societat mixta de cartera d'assegurances, amb domicili social i fiscal al carrer Balmes, 129 de Barcelona.

A 31 de desembre de 2023, la societat dominant ostenta el 77,96% del capital social de l'Entitat. La resta del capital està en mans d'accionistes minoritaris, tots ells metges que presten o han prestat servei, fins el moment de la seva jubilació, als assegurats de l'Entitat.

### A.1.5 Grup d'empreses

L'Entitat, a 31 de desembre de 2023, compta amb les següents participacions qualificades:

Participada	Part.
AIALE, S.A.	99,99%
CECOEL, A.I.E.	76,00%
ANDAIRA, S.L.	70,00%
CIRHAB, S.L.	95,00%
BIOPAT, S.L.	51,00%
ASYAS, Promociones Sanitarias, S.A.	50,00%
AERETIC, SOCIEDAD LIMITADA	99,90%

### **A.1.6 Línies de negoci significatives i àrees geogràfiques en què duu a terme la seva activitat.**

L'objecte de l'Entitat és l'exercici de l'activitat asseguradora directa en els rams de malaltia, inclosa l'assistència sanitària, i accidents.

El major pes de la seva activitat es desenvolupa i concentra a la província de Barcelona.

La línia de negoci predominant en l'Entitat és l'assegurança d'assistència sanitària en les seves diverses modalitats – línia de negoci de despeses mèdiques en terminologia de Solvència II –, amb uns ingressos de 219.696 milers d'euros i unes prestacions reportades de 183.655 milers d'euros durant l'exercici 2023.

La segona línia de negoci de l'Entitat és la de protecció d'ingressos en terminologia de Solvència II. Durant l'exercici 2023, la línia de negoci ha generat uns ingressos de 920 milers d'euros.

### **A.1.7 Qualsevol altra activitat/succés significatiu en el període**

Durant l'exercici 2023, el volum de població amb cobertura de despeses mèdiques o protecció d'ingressos ha superat els 200 mil assegurats. Aquesta xifra ha millorat els registres corresponents amb l'exercici 2022, any en què el volum mitjà de població assegurada es va situar un 1 per 100 per sota. El creixement continuat de la cartera d'assegurats es correspon amb l'ofertament i millora continuada d'un servei assistencial de màxima qualitat.

Assistència Sanitària està fundada, gestionada i dirigida per professionals de la salut amb l'únic fi de tenir cura de tots i d'exercir la millor medicina en cada moment.

La vocació de servei és inherent a la seva existència, i per aquest cor mèdic, els criteris de gestió tenen a veure amb la màxima qualitat de servei i no amb la màxima rendibilitat.

Igualment, es disposa d'un quadre facultatiu obert en el qual es pot exercir l'ofici mèdic amb una recompensa justa per acte professional realitzat, mentre que les persones assegurades poden triar lliurement a qui acudir. L'Entitat treballa sense intermediació d'altres organitzacions o terceres persones. Aquesta manera de fer es coneix com a medicina social.

La medicina social pot observar-se en diverses àrees d'actuació: atenció a col·lectius vulnerables, com persones refugiades, amb discapacitat o dependents, grans i amb malalties cròniques; o posant a disposició de la societat els recursos mèdics necessaris en cas d'emergència social.

L'Entitat segueix un model propi on preval la cogestió entre els dos col·lectius fonamentals: professionals de la medicina i persones assegurades. La formalització d'aquest cooperativisme sanitari es fa dia a dia implementant un sistema de governança en diàleg continu que garanteix la gestió sana i prudent de l'activitat i que vetlla per mantenir els valors que la converteixen en una asseguradora singular.

L'Entitat ofereix un model de futur que permet proporcionar una atenció de qualitat als pacients i unes condicions justes perquè els professionals de la salut exerceixin la seva vocació. I aquesta sostenibilitat en el temps és possible, entre altres coses, per l'absència d'ànim de lucre. Fidel als principis i valors cooperatius, l'Entitat treballa per al benestar universal, adaptant-se a reptes complexos per prestar un servei cada cop millor, com la presa de decisions que garanteixen la continuïtat en èpoques difícils, l'avenç en la digitalització dels processos i l'aposta per la comunicació digital.

## A.2 Resultats de subscripció

A l'exercici 2023, els ingressos derivats de l'activitat de subscripció han registrat un notable increment – 4,7 per 100 – amb relació a l'exercici precedent, assolint la xifra de 225.161 milers d'euros. L'any 2022 també es va produir un increment dels ingressos de subscripció amb relació a l'exercici 2021, però inferior a l'observat durant aquest exercici – increment del 3 per 100 –.

Dels 225.161 milers d'euros ingressats, 220.616 es corresponen amb primes d'assegurança directa. Del mont anterior, han de ser detrets 887 milers d'euros en concepte de primes cedides a la reassegurança per a la cobertura de la garantia d'assistència mèdica d'urgències a l'estranger. Veure com l'import cedit ha incrementat de forma rellevant amb relació a l'exercici 2022 – 40 per 100 d'augment – per motiu de l'ajust realitzat en prima amb objecte d'ajustar-la al risc realment transferit un cop disminuït l'efecte mitigant que sobre la contingència reassegurada va produir el COVID-19 (restriccions de mobilitat, comportament de l'assegurat alterat per prudència, etc.). Addicionalment, la resta d'ingressos derivats de la participació dels assegurats en el cost dels serveis assistencials utilitzats ha incrementat en un 1,6 per 100, assolint els 5.432 milers d'euros.

D'altra banda, l'augment en prestacions aportades té el seu origen principal en l'ajust de les tarifes mèdiques i hospitalàries a un entorn d'increment de preus, no existint un repunt a destacar en termes de freqüència sinistral.

Veure, tot seguit, un detall del resultat de subscripció de l'exercici 2023 i la seva comparativa amb l'exercici immediatament precedent. Addicionalment, es presenten els principals ratis de negoci i el resultat de l'activitat de subscripció per la línia de negoci a 31 de desembre de 2023.

### RESULTAT DE SUBSCRIPCIÓ GLOBAL

	2023	2022	Var.
Ingressos	225.161	215.073	10.088
Ingressos – assegurança de no vida	219.729	209.728	10.001
Primes imputades – assegurança directa	220.616	210.361	10.255
Primes imputades – reassegurança cedida	(887)	(633)	(254)
Altres ingressos	5.432	5.345	87
Ingressos per copagament	5.432	5.345	87
Despeses	214.325	206.784	7.541
Prestacions – assegurança de no vida	183.725	177.005	6.720
Prestacions atribuïdes	181.363	173.841	7.522
Variació de provisions	2.362	3.164	(802)
Despeses d'explotació	30.600	29.779	821
Despeses imputables a prestacions	8.717	8.832	(115)
Despeses d'adquisició	12.252	11.122	1.130
Despeses d'administració	2.836	2.651	185
Altres despeses tècniques	6.795	7.174	(379)
<b>Resultat de subscripció</b>	<b>10.836</b>	<b>8.289</b>	<b>2.547</b>

Imports en milers d'euros

### PRINCIPALS RATIS

	2023	2022	Var.
Rati de sinistralitat	81,6%	82,3%	↓0,7p.p
Rati combinat	95,2%	96,1%	↓0,9p.p

## RESULTAT DE SUBSCRIPCIÓ PER LÍNIA DE NEGOCI

Veure, tot seguit, un detall del resultat de subscripció de l'exercici 2023 per línia de negoci

	Despeses mèdiques	P. ingressos	Total
Ingressos	224.241	920	225.161
Ingressos – assegurança de no vida	218.809	920	219.729
Primes imputades – assegurança directa	219.696	920	220.616
Primes imputades – rea. ced.	(887)	-	(887)
Altres ingressos	5.432	-	5.432
Ingressos per copagament	5.432	-	5.432
<b>Despeses</b>	<b>214.034</b>	<b>291</b>	<b>214.325</b>
Prestacions – assegurança no vida	183.655	70	183.725
Prestacions atribuïdes	181.294	69	181.363
Variació de provisió	2.361	1	2.362
Despeses d'exploració	30.379	221	30.600
Despeses imputables prestacions	8.705	12	8.717
Despeses d'adquisició	12.091	161	12.252
Despeses d'administració	2.797	39	2.836
Altres despeses tècniques	6.786	9	6.795
<b>Resultat de subscripció</b>	<b>10.207</b>	<b>629</b>	<b>10.836</b>

Imports en milers d'euros

Notar que, tal com s'ha avançat amb anterioritat, els rams d'assistència sanitària i accidents on opera l'Entitat, es denominen de "Despeses mèdiques" i de "Protecció d'ingressos" dins del marc normatiu de Solvència II.

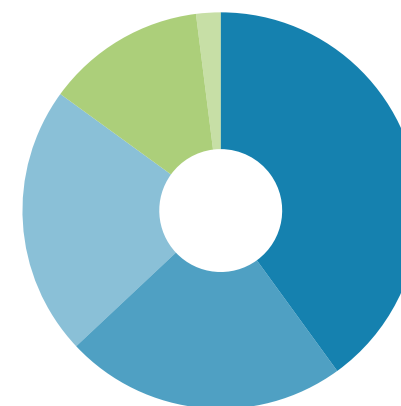
## A.3 Rendiment de les inversions

### A.3.1 Ingressos i despeses derivats de les inversions per classe d'actiu

D'acord amb els principis que regeixen la Política d'Inversions aprovada pel Consell d'Administració, l'Entitat tracta de maximitzar la seva rendibilitat, tenint sempre present el caire conservador i prudent marcat per la referida Política.

Veure, a la figura de la part inferior de la pàgina, la composició de la cartera d'inversions a tancament d'exercici 2023 presentada un cop aplicat l'enfocament de transparència – mitjançant aproximacions – a la totalitat de participacions en fons d'inversió; en els càlculs de solvència l'aplicació queda normativament limitada al 20 per 100 del valor total de l'actiu.

Notar que, tal com s'especificarà a l'apartat A.5, l'Entitat es troba immersa en un rellevant canvi d'estratègia d'inversió. Per aquest motiu, al tancament d'exercici 2023, hi ha un elevat volum de tresoreria en comptes corrents – Efectiu –.



■ Renda fixa 40% ■ Immobles 23% ■ Efectiu 22% ■ Renda variable 13% ■ Altres 2%

Tot seguit es presenta el resultat de les inversions a 31 de desembre de 2023. Els mercats han evolucionat d'un mode més favorable amb relació a l'exercici precedent. Si bé, l'epígraf "Altres resultats" ha registrat un saldo negatiu, però més alineat a l'històric de resultats més recent, ja que l'any 2022 es va produir la liquidació d'INVERGLOBAL ASSISTENCIA ACTIUS MOBILIARIS SICAV, una operació d'alienació que va generar plusvàlues.

	2023	2022	Variació
Fons d'inversió	1.104	(892)	1.996
Renda fixa	423	179	244
Immobilitzat material i Inversions	1.050	165	885
Renda variable	44	-	44
Comptes corrents	323	-	323
Altres resultats	(313)	1.280	(1.593)
<b>Resultat financer</b>	<b>2.631</b>	<b>732</b>	<b>1.899</b>

Imports en milers d'euros

### A.3.2 Pèrdues i guanys reconeguts directament en el Patrimoni Net

Tot seguit, es presenten les pèrdues i guanys reconeguts directament en patrimoni net a 31 de desembre de 2023, i la seva comparativa amb l'exercici precedent:

	2023	2022	Variació
Fons d'inversió	2.397	(4.724)	7.121
Renda fixa	469	(498)	967
Renda variable	(22)	36	(58)
<b>PiG reconeguts en P. Net</b>	<b>2.844</b>	<b>(5.186)</b>	<b>8.030</b>

Imports en milers d'euros

Noti's que a 31 de desembre de 2023 l'Entitat no manté posicions en titulacions.

## A.4 Resultat d'altres activitats

Tot seguit, i amb l'objectiu de presentar una visió integral de la composició del resultat de l'Entitat durant l'exercici 2023, es detallen les magnituds que el componen:

	2023	2022	Variació
Resultat de subscripció	10.836	8.289	2.547
Resultat financer	2.631	732	1.899
Subtotal	13.467	9.021	4.446
<b>Altres resultats</b>	<b>(7.859)</b>	<b>(7.564)</b>	<b>(295)</b>
<b>Resultat (abans d'impostos)</b>	<b>5.608</b>	<b>1.457</b>	<b>4.151</b>

Imports en milers d'euros

El resultat abans d'impostos de l'any 2023 ha millorat substancialment amb relació a l'exercici precedent com a conseqüència, principalment, de la contracció del rati de sinistralitat – reducció de 0,7 punts percentuals –.

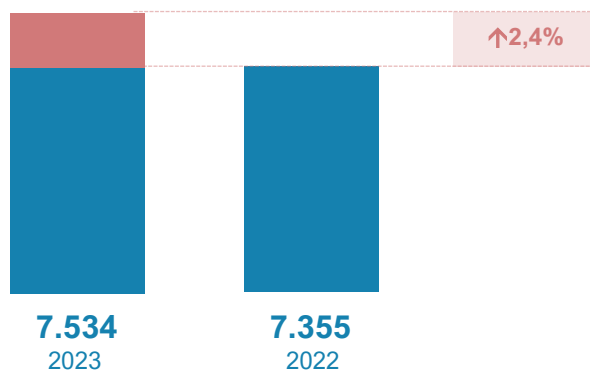
Adicionalment, també ha contribuït favorablement la millora del resultat financer – augment de 1.899 milers d'euros del resultat de l'exercici amb relació a l'any 2022 –.

Per últim, l'avenç del resultat abans d'impostos ha quedat parcialment mitigat com a conseqüència d'un repunt de 295 milers d'euros de la resta d'activitats – veure apartat A.4.1 –.

A 31 de desembre de 2023 el component principal de l'epígraf "Altres resultats" correspon a la quota única satisfeta en condició de soci protector del **MONTEPIO D'ASSISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL D'ASSEGURANCES 'DR. LUIS SANS SOLÀ' MPS A QUOTA FIXA**, d'ara en endavant, el Montepio.

#### A.4.1 Quota única satisfeta al Montepio

L'Entitat actua com a soci protector del Montepio, una mutualitat exclusiva i obligatòria per als metges accionistes d'Assistència Sanitària Col·legial des de la seva creació l'any 1966. L'objectiu del Montepio és oferir als seus socis un conjunt de prestacions que cobreixen situacions negatives i infortunis recollits en els estatuts i en el reglament de la mutualitat. Durant l'exercici 2023, l'Entitat, en la condició de soci protector, ha realitzat una aportació en forma de quota única, que finança la prestació "complementària a la dedicació professional". La prestació s'abona, dins dels terminis i requisits previstos en el reglament de prestacions de la Mutualitat, als metges de més de 70 anys que han col·laborat activament en l'atenció de tots els assegurats d'Assistència Sanitària Colegial que lliurement els han triat, i que, per raons d'edat, han disminuït la seva activitat professional de forma progressiva. La quota única satisfeta durant l'exercici 2023 ha ascendit a 7.534 milers d'euros.



#### A.4.2 Contracte d'arrendament significatiu

A 31 de desembre de 2023 no existeixen contractes d'arrendament operatiu i/o financer rellevants.

## A.5 Qualsevol altra informació

A 31 de desembre de 2023, l'Entitat es troba immersa en un rellevant canvi d'estratègia d'inversió.

Durant l'últim trimestre de l'exercici 2023, l'Entitat ha iniciat un procés progressiu de desinversió en participacions de fons d'inversió, una tipologia d'actius, que si bé estan majoritàriament compostos per títols de renda fixa d'adequada qualitat creditícia, dificulten la gestió de les inversions i l'objectiu de màxima eficiència del binomi rendibilitat-risc, de conformitat amb l'apetit al risc que hi ha sota la Política d'inversions aprovada pel Consell d'Administració.

En aquest sentit, l'Entitat ha incrementat les seves posicions en renda fixa, adquirint de forma directa bons i obligacions d'emissió sobirana i corporativa, garantint en la seva adquisició el compliment dels principis generals inspiradors de l'estratègia d'inversió que es deriva de la Política d'inversions aprovada pel Consell d'Administració: seguretat, qualitat de la contrapart, liquiditat, rendibilitat i diversificació.

A 31 de desembre de 2023, el procés de desinversió i reinversió es troba en curs, estimant-se la seva conclusió durant el primer trimestre de l'exercici 2024. Per això, a tancament d'exercici l'Entitat manté una posició atípicament elevada en comptes corrents.

Per últim, notar que, amb caràcter previ a emprendre aquest canvi d'estratègia d'inversió, la Funció de Gestió de Riscos, en col·laboració amb la Funció Actuarial, va avaluar les seves conseqüències en termes de solvència, conclouent favorablement després d'estimar una situació posterior de major control, eficiència i prudència.

De fet, i malgrat no haver conclòs el procés, a tancament d'exercici 2023 el rati de solvència ha incrementat en 24 punts percentuals.



# B

## SISTEMA DE GOVERN

<b>B.1</b> Informació general sobre el sistema de govern	17
<b>B.2</b> Exigències d'aptitud i honorabilitat	24
<b>B.3</b> Sistema de gestió de riscos	25
<b>B.4</b> Sistema de control intern	28
<b>B.5</b> Funció d'auditoria interna	29
<b>B.6</b> Funció actuarial	30
<b>B.7</b> Externalització	30

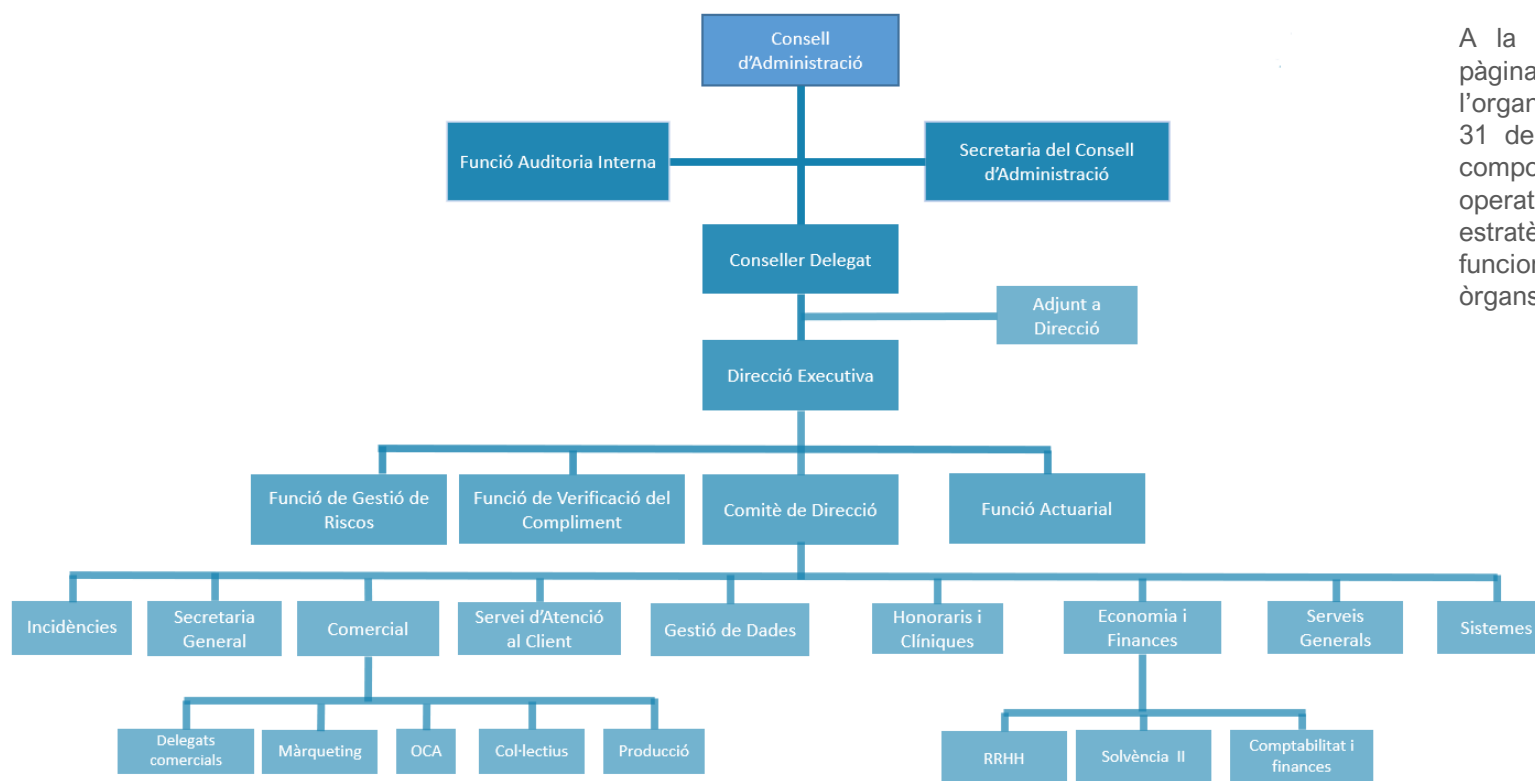


## B.1 INFORMACIÓ GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOVERN

### B.1.1 Estructura de l'òrgan d'administració, direcció i supervisió de l'Entitat

L'Entitat disposa d'un sistema de govern adequat a la naturalesa, volum i complexitat de les seves operacions que garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat, essent dissenyat conforme a les exigències de governança del marc normatiu europeu de Solvència II.

Igualment, notar que l'Entitat disposa d'una Política del sistema de govern que es revisa anualment o davant de qualsevol canvi significatiu, garantint el compliment de l'article 41 de la Directiva de Solvència II. El Consell d'Administració és l'òrgan responsable de l'execució i compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives. Es configura com un òrgan de supervisió i control que encomana la gestió ordinària relativa al negoci de l'Entitat al Conseller Delegat i al Comitè de Direcció, llevat d'aquelles facultats que per imperatiu legal o estatutari queden reservades per al propi Consell d'Administració.



A la part esquerra de la pàgina es presenta l'organigrama de l'Entitat a 31 de desembre de 2023, compost per diferents àrees operatives, de negoci i estratègiques, les quatre funcions fonamentals i òrgans de govern.

El Consell d'Administració de l'Entitat ha convingut en l'establiment dels òrgans que tot seguit es detallen, amb la finalitat de garantir un govern corporatiu, així com una gestió sana i prudent de la seva activitat.

### Comissió d'Auditoria

#### Descripció

La Comissió d'Auditoria es compon de tres consellers no executius, la majoria d'ells independents. De conformitat amb la Llei d'Auditoria de Comptes, un d'ells ha estat designat tenint en compte els seus coneixements i experiència en matèria de comptabilitat i auditoria. En el seu conjunt, tots els membres de la Comissió d'Auditoria disposen dels coneixements tècnics pertinents amb relació al sector assegurador, en concret, amb el mercat d'assegurances de no vida.

#### Funcionament

La Comissió d'Auditoria nomena el seu President d'entre els consellers independents que en formen part. El President de la Comissió és triat per un període que no excedeix de quatre anys, havent de ser substituït al venciment del termini, i no podent ser reelegit fins passat un any des de la data del seu cessament i sense perjudici de la continuïtat com a membre de la Comissió. Igualment, la Comissió nomena un Secretari d'entre els seus membres.

La Comissió es reuneix, anualment, en quatre ocasions i sempre que la convoqui el seu President. En tot cas, la Comissió es podrà reunir en més ocasions sempre que el seu president, o qualsevol dels seus membres, ho estimin. La Comissió d'Auditoria queda vàlidament constituïda quan concorren, presents o representats, la majoria dels seus membres. Els acords s'adopten per majoria dels assistents a la reunió.

### Funcions

Sense perjudici de la resta de funcions que li reservi la legislació aplicable o el Consell d'Administració, la Comissió d'Auditoria té les següents funcions:

- ▶ Informar a la Junta general d'accionistes sobre les qüestions que es plantegin amb relació a les matèries que siguin competència de la Comissió.
- ▶ Supervisar l'eficàcia del control intern de l'Entitat, l'auditoria interna i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb l'auditor de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria, tot sense trencar la seva independència.
- ▶ Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera preceptiva.
- ▶ Elevar al Consell d'Administració les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern.
- ▶ Establir relacions amb l'auditor extern per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la seva independència i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes.
- ▶ Emetre anualment, amb caràcter previ a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, un informe on s'expressarà una opinió sobre la independència de l'auditor de comptes.
- ▶ Informar al Consell d'Administració sobre tota la matèria prevista a la Llei i en els Estatuts socials.

### Comitès de l'Entitat

L'Entitat disposa dels 5 Comitès de recolzament especialitzat que tot seguit es detallen:

- ▶ Comitè de Direcció.
- ▶ Comitè d'Inversions Financeres.
- ▶ Comitè d'Inversions Immobiliàries.
- ▶ Comitè de Remuneracions.
- ▶ Comitè de Gestió de Riscos i Compliment Normatiu.

### Comitè de Direcció

El Comitè de Direcció de l'Entitat gestiona les directrius marcades pel Consell d'Administració. El Comitè es reuneix de forma ordinària amb periodicitat mensual i de forma extraordinària quan les condicions així ho requereixen.

### Comitè d'Inversions Financeres

S'encarrega de guiar l'estratègia d'inversió i l'estructura de classes i tipus d'actius de la cartera d'inversions financeres conforme a allò que s'estableix a la Política d'inversions financeres i és responsable de vetllar pel seu compliment. Notar que la Política d'inversions Financeres ha estat revisada i modificada durant l'exercici 2023, amb l'objectiu d'adaptar-la a la nova estratègia d'inversions.

Igualment, el Comitè és responsable de realitzar el seguiment i monitorització que les decisions adoptades pels gestors de les carteres gestionades s'adeqüen al mandat atorgat, a l'estratègia d'inversió anual aprovada i al Marc d'Apetit en el Risc (MAR). També és responsable d'elaborar els informes periòdics a reportar. El Comitè d'Inversions Financeres es reuneix trimestralment de forma ordinària i de forma extraordinària quan les circumstàncies dels mercats financers o les inversions de l'Entitat així ho requereixen.

### Comitè d'Inversions Immobiliàries

S'encarrega de guiar l'estratègia d'inversió en matèria d'immobles, gestionar-los i resoldre les incidències que poguessin sorgir. El Comitè manté informat al Consell d'Administració en tot moment de les decisions rellevants i sotmet a la seva aprovació les qüestions referents a la compra i venda d'immobles o escomesa de grans reformes.

Notar que la Política d'Inversions Immobiliàries ha estat revisada i modificada durant l'exercici 2023. Aquest Comitè es reuneix quan les circumstàncies del mercat immobiliari o els actius de l'Entitat així ho requereixen.

### Comitè de Remuneracions

El Comitè de Remuneracions ajuda periòdicament al Consell d'Administració a supervisar l'adequat compliment de la Política de Remuneració, així com la seva aplicació i funcionament en l'Entitat.

En particular, a valorar, analitzar i proposar per a la seva aprovació, qualsevol canvi sobre la Política de Remuneració, així com qualsevol decisió relativa a les condicions i nivells retributius dels empleats de l'Entitat, o qualsevol altre supòsit relacionat que s'estimés oportú pel Comitè.

El Comitè es reunirà al menys anualment o a proposta de la Direcció de l'Entitat.

### Comitè de Gestió de Riscos i Compliment Normatiu

El Comitè recolza la Direcció en la identificació, avaluació, mesura i monitorització dels riscos, així com en el seguiment de la possible assumptió dels diferents riscos.

### B.1.2 Funcions fonamentals de l'Entitat

L'Entitat disposa de quatre funcions clau:

- ▶ Funció d'Auditoria Interna.
- ▶ Funció Actuarial.
- ▶ Funció de Verificació del Compliment.
- ▶ Funció de Gestió de Riscos.

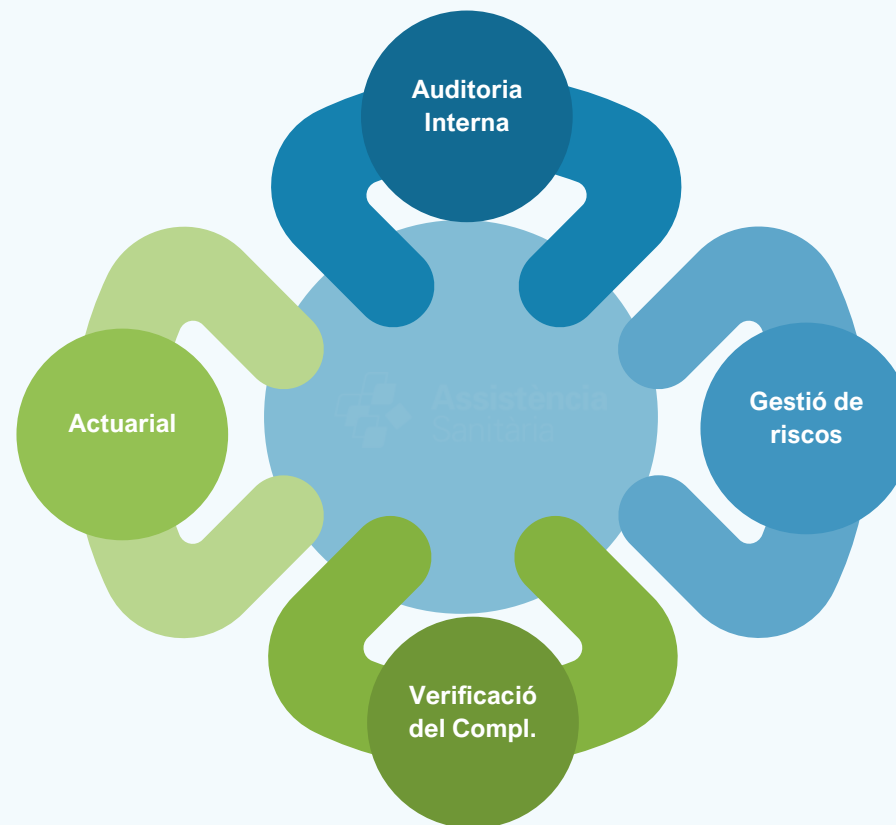
Cada una de les funcions fonamentals compta amb un responsable designat pel Consell d'Administració que desenvolupa les seves tasques de conformitat amb la legislació vigent.

Totes les funcions fonamentals disposen de la independència i l'autonomia operativa suficient per exercir les seves funcions, així com de l'autoritat necessària, mitjançant la seva convenient ubicació en l'organigrama de l'Entitat i en virtut dels fluxos d'informació i report previstos en les polítiques del sistema de govern.

Adicionalment, l'Entitat disposa d'una Política documentada – Política d'Aptitud i Honorabilitat – i de procediments adequats amb l'objectiu de garantir que totes les persones que desenvolupen les funcions fonamentals anteriorment citades compleixin, en tot moment, amb les exigències d'aptitud i honorabilitat de conformitat amb l'article 42 de la Directiva de Solvència II.

Per últim, cal destacar que cada una de les funcions disposa d'una Política que regeix el seu funcionament, l'estructura, les seves obligacions, els seus responsables i les seves línies de rendició de comptes i report d'informació.

Com a mínim amb caràcter anual, totes i cada una de les funcions fonamentals emeten un informe escrit adreçat a l'Òrgan de Govern de l'Entitat amb recomanacions basades en el resultat de la feina realitzada.



### Funció d'Auditoria Interna

Les principals responsabilitats de la Funció d'Auditoria Interna són les següents:

- ▶ Definir un pla d'auditoria basat en el risc que cobreixi, en un període de temps raonable, totes les activitats significatives a revisar.
- ▶ Presentar el pla d'auditoria plurianual a la Comissió d'Auditoria on s'estableixi la feina d'auditoria a efectuar en exercicis venidors, tenint en compte totes les activitats i el sistema de governança de l'Entitat.
- ▶ Executar el pla d'auditoria aprovat per la Comissió d'Auditoria i emetre opinions objectives sobre el nivell de control intern dels processos revisats.
- ▶ Adoptar un plantejament basat en el risc a l'hora de decidir les seves prioritats.
- ▶ Verificar el compliment del pla d'acció establert derivat de les recomanacions emeses en cada una de les intervencions.

### Funció Actuarial

Les principals responsabilitats de la Funció Actuarial són les següents:

- ▶ Coordinació del càlcul de les provisions tècniques mitjançant l'aplicació de mètodes i procediments per a l'avaluació de la seva suficiència, garantint la seva coherència amb Solvència II.
- ▶ Emissió de conclusions sobre la idoneïtat, exactitud i integritat de les dades i hipòtesis subjacents sota el càlcul de les provisions tècniques.
- ▶ Avaluació del grau d'incertesa inherent al procés d'estimació de les provisions tècniques.
- ▶ Assessorament i emissió de recomanacions a l'Òrgan de Govern respecte la Política de subscripció i als acords de reassegurança, que podrà incloure, entre altres, aspectes relatius a la inflació, riscos legals o riscos de sostenibilitat.

### Funció de Verificació del Compliment

Les principals responsabilitats de la Funció de Verificació del Compliment són les següents:

- ▶ Implementació de la Política de Verificació del Compliment, marc on es defineixen les responsabilitats, competències i deures d'informació d'aquesta funció.
- ▶ Definició d'un pla de verificació del compliment.
- ▶ Avaluació de la idoneïtat de les mesures adoptades per l'Entitat per evitar qualsevol incompliment, tant de la normativa interna com de preceptes normatius externs que li resultin d'aplicació.

### Funció de Gestió de Riscos

Les principals responsabilitats de la Funció de Gestió de Riscos són les següents:

- ▶ Identificar i avaluar els riscos contingents per a l'Entitat, i seguiment del CSO i CMO tal i com els defineix la fórmula estàndard.
- ▶ Identificar i avaluar els riscos de sostenibilitat. Igualment, aquests riscos s'inclouran a l'avaluació de les necessitats globals de solvència de l'ORSA.
- ▶ El recolzament i assistència al Consell d'Administració, als seus diferents Comitès, a la Direcció i a la resta de funcions clau de l'Entitat en el funcionament eficaç del sistema de gestió de riscos .
- ▶ Seguiment de la suficiència dels fons propis per cobrir el CSO i, en tot cas, el CMO.
- ▶ Execució del procés d'avaluació interna dels riscos i la solvència – ORSA o EIRS, d'ara en endavant –.

### B.1.3 Control de risc

L'estructura de control de riscos de l'Entitat s'articula mitjançant el model de les tres línies desenvolupat per a l'efectiu establiment del sistema de gestió de riscos, dins del qual formen part les quatre funcions fonamentals que s'estableixen per proveir l'entitat d'una prudent valoració i gestió dels seus riscos i obligacions.

Integrada pels responsables de les unitats o àrees operatives i de negoci, la primera línia la conformen les unitats de negoci que són les responsables de la identificació, mesura, gestió, monitorització i informació dels riscos a diferents nivells.

Integrada per les funcions de Gestió de Riscos, Actuarial i de Verificació del Compliment, la segona línia estableix mecanismes de vigilància i monitorització per a la mitigació de l'exposició al risc .

Integrada per la Funció d'Auditoria Interna, la tercera línia realitza una avaluació independent sobre l'efectivitat del sistema de govern, del sistema de gestió de riscos i del control intern.



#### Tercera línia

Permet de forma independent assegurar que el marc de gestió de riscos és l'adequat i, per tant, proporciona una garantia independent sobre el sistema de gestió integrat.

#### Segona línia

Monitorització del compliment dels controls establerts per l'Entitat a través de les seves polítiques i manuals.

#### Primera línia

Primer control realitzat des del mateix departament on s'inicia el procés operatiu.

#### B.1.4 Política de remuneració de l'Entitat

L'Entitat disposa d'una Política de remuneració aprovada pel Consell d'Administració que es revisa, com a mínim, anualment. Els seus principis generals són els següents:

- ▶ La remuneració es basa en el lloc de treball que ocupa cada empleat i en el grau de responsabilitat assumit.
  - ▶ La remuneració es fixa a partir de criteris objectius, quantitatius i qualitatius, seguint un principi d'equitat interna i considerant la competitivitat externa. En particular, es determina a partir de l'anàlisi de determinats factors vinculats tots ells a l'avaluació de l'execució individual.
  - ▶ Les retribucions abonades conforme a aquests principis s'ajusten a criteris de moderació i adequació als resultats de l'Entitat, afavorint una gestió del risc sòlida i efectiva, així com un assegurament de la solvència futura de l'Entitat.
  - ▶ La remuneració pretén professionalitzar la gestió dels recursos humans, introduint elements que permetin, per una part, motivar i fidelitzar els seus empleats i, per altra, augmentar el seu rendiment, al temps que procura desincentivar un nivell d'assumpció de riscos que excedeixi els límits de tolerància al risc de l'Entitat.
  - ▶ En cas que els riscos de sostenibilitat fossin rellevants per al càlcul de les remuneracions del col·lectiu subjecte a la Política, es desenvoluparia el contingut relacionat sobre com integrar aquests riscos en el sistema de gestió de riscos.
  - ▶ La Política no entra en conflicte amb l'obligació de l'equip professional d'actuar amb el millor interès dels assegurats.
- ▶ La remuneració és compatible amb una gestió adequada i eficaç del risc, promovent que no hi hagi incentius ni establiment de mesures que sobrepassin els límits de tolerància de l'Entitat. També ho és, amb l'estratègia social i amb els objectius, valors i interessos que estableixi el Consell d'Administració a llarg termini.
  - ▶ La remuneració dels empleats que no participen en les tasques de distribució està composta únicament per un component fix, adequat, equilibrat i competitiu en la retribució global.
  - ▶ En el seu cas, l'Entitat tindrà en compte a la seva Política de Remuneració l'adequada integració dels riscos de sostenibilitat en el seu sistema de gestió de riscos .

#### B.1.5 Operacions significatives amb accionistes

No hi ha hagut operacions significatives al llarg de l'exercici que hagin modificat substancialment la composició accionarial de l'Entitat.

#### B.1.6 Canvis significatius en el sistema de govern

No s'han produït canvis significatius en el sistema de governança de l'Entitat durant el període de referència.

## B.2 POLÍTICA D'APTITUD I HONORABILITAT

L'Entitat compta amb una Política d'Aptitud i Honorabilitat aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

### B.2.1 Qualificació, coneixement i experiència aplicable

Els membres del Consell d'Administració compleixen amb les exigències d'aptitud conforme a allò indicat a la Política d'Aptitud i Honorabilitat de l'Entitat, així com amb la legislació vigent. Amb l'objectiu de valorar i justificar la seva aptitud, se'ls requereix un certificat oficial expedit pel Col·legi de Metges o d'Odontòlegs, segons cada cas, i el Currículum Vitae per acreditar l'experiència pràctica o laboral, entre d'altres.

Els membres de la Comissió d'Auditoria tenen els coneixements necessaris sobre la seva constitució i funcionament, així com les competències necessàries en matèria comptable, financera, asseguradora i gestió de riscos per al desenvolupament de les seves funcions.

Entre d'altres, als membres del Comitè de Direcció, a les funcions fonamentals i al DPD, en allò que fa referència a la valoració de l'aptitud d'aquests professionals, se'ls requereix una acreditació compulsada de les seves titulacions acadèmiques i certificats que garanteixin els coneixements exigits per a membres de l'alta direcció i altres llocs directius, essent aquests una titulació universitària mínima de llicenciatura, grau o equivalent o, en el seu defecte, una experiència pràctica/laboral que hauran d'acreditar no inferior a 5 anys en empreses del sector assegurances o equivalent.

Amb l'objectiu de reforçar el nivell d'aptitud i mantenir un coneixement actualitzat, totes les persones que dirigeixen de manera efectiva l'Entitat podran rebre periòdicament formació d'acord amb les especificitats de la seva posició.

Les exigències de formació i aptitud d'aquells que participin directament en l'activitat de distribució, tant de l'Entitat com dels seus agents d'assegurança exclusius, tindran també en compte els aspectes recollits en la Política de Formació dels Empleats de Distribució, així com en la Política d'Aptitud i Honorabilitat.

### B.2.2 Procés d'avaluació de l'aptitud i honorabilitat

El Secretari del Consell d'Administració s'encarrega de verificar periòdicament, a través de la Secretaria de l'esmentat òrgan, el compliment de les exigències d'aptitud i honorabilitat.

Per això, s'estableix el lliurament periòdic de la següent documentació:

- ▶ Certificat d'antecedents o documentació acreditativa de no haver entrat en concurs o ser rehabilitat.



- ▶ Declaració de bones pràctiques professionals on es manifesti que ha mantingut una trajectòria professional respecte a les lleis mercantils que regulin l'activitat econòmica i els negocis, així com de les bones pràctiques comercials, financeres i d'assegurances. Addicionalment, declaració que no ha estat sancionat, entre altres aspectes, en l'àmbit administratiu en matèria asseguradora bancària, del mercat de valors, Hisenda Pública, Seguretat Social, defensa de la competència, blanqueig de capitals i finançament del terrorisme.
- ▶ Certificat de qualsevol vincle, relació o activitat que pogués produir un conflicte d'interès amb l'activitat de la Companyia (arts. 229 i 230 de la LSC).
- ▶ Certificat d'inscripció al col·legi professional afecte a la seva formació professional per als membres del Consell d'Administració.

Anualment, els membres del Consell d'Administració, de la Comissió d'Auditoria, de l'Alta Direcció, els responsables de les funcions fonamentals, el DPD i el responsable de l'activitat de distribució tant de l'Entitat, com dels seus agents exclusius, han d'aportar una declaració manifestant que segueixen vigents i sense modificacions el contingut del certificat d'antecedents penals emès pel Registre Central de Penats del Ministeri de Justícia, la declaració de bones pràctiques professionals i la inscripció en el Col·legi professional – si aplica, a més, el certificat de conflicte d'interessos –.

Els delegats comercials de zona també hauran d'aportar una declaració manifestant que no hi ha canvis respecte la valoració del compliment dels requisits en matèria d'aptitud i honorabilitat exigits en la Política de l'Entitat.

## B.3 SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

L'Entitat compta amb una Política de Gestió de Riscos aprovada pel Consell d'Administració que es revisa amb una periodicitat mínima anual i davant de qualsevol canvi significatiu.

### B.3.1 Sistema de Gestió de Riscos

La Funció de Gestió de Riscos constitueix un element clau per assegurar la implementació efectiva del marc de gestió de riscos en l'Entitat. El Consell d'Administració és l'últim responsable de garantir l'eficàcia d'aquest sistema de gestió de riscos, establir el perfil de risc de l'Entitat i els límits de tolerància a ell. En conseqüència, el Consell és el responsable d'assegurar i supervisar la correcta execució de la funció de gestió de riscos.

El sistema de gestió de riscos de l'Entitat inclou:

- ▶ Polítiques escrites que defineixen i categoritzen els riscos significatius a què està exposada l'Entitat, identificant les tasques i activitats a realitzar en la gestió de cada un dels riscos, amb un procediment clarament definit sobre el procés de presa de decisions dins de cada una de les àrees de risc que cada política descriu.
- ▶ Processos i procediments que desenvolupen les tasques i activitats descrites en cada una de les Polítiques, que són implementats per les diferents àrees de l'Entitat.

El procés d'identificació i valoració dels riscos s'inicia considerant totes les contingències incloses en el càlcul del CSO de conformitat amb la fórmula estàndard, enfocament metodològic desenvolupat per EIOPA, per posteriorment identificar els riscos específics als quals addicionalment es troba exposada l'Entitat.

Les categories de risc a les quals l'Entitat és contingent són, amb caràcter general, les quantificades mitjançant fórmula estàndard:

Mòduls de riscos	Contingències
Riscos de subscripció	Risc de primes i reserves
	Risc de caiguda
	Risc catastròfic
Riscos de mercat	Risc de tipus d'interès
	Risc d'accions
	Risc de diferencial
	Risc de divisa
	Risc d'immobles
	Risc de concentració
Risc de contrapart	Risc de contrapart
Risc operacional	

No obstant, hi ha altres riscos no financers, com ara l'estratègic, el reputacional, el risc de ciberseguretat o el risc ASG (contingències ambientals, socials i de governança), que l'Entitat monitoritza periòdicament.

A tals efectes, l'Entitat té implementada una metodologia que li permet realitzar una mesura de l'exposició a tots els riscos que puguin incidir significativament en la consecució dels objectius estratègics.

Aquesta metodologia es basa en:

- ▶ Valoració dels riscos a través del Mapa de riscos i controls de l'Entitat.
- ▶ Valoració dels riscos que contempla la fórmula estàndard de Solvència II com mínim de forma trimestral.
- ▶ Identificar i avaluar els riscos de sostenibilitat.
- ▶ Valoració dels riscos derivats del Procés d'Avaluació dels Riscos i la Solvència (ORSA), mitjançant les anàlisis d'escenaris, com a mínim, anualment.

### B.3.2 Avaluació interna dels riscos i la solvència

En 2023, de conformitat amb el marc normatiu europeu de Solvència II, l'Entitat va presentar a la DGSFP un informe d'autoavaluació dels riscos i la solvència, conegut com a ORSA, acrònim en anglès *d'Own Risks and Solvency Assessment*, aprovat pel Consell d'Administració.

El procés ORSA es realitza atenent als preceptes normatius externs vigents i d'aplicació, així com a la Política d'avaluació interna prospectiva de riscos ORSA.

Realitzat amb una periodicitat mínima anual, l'exercici ORSA és el conjunt de processos i procediments d'identificació, avaluació, mesura i gestió dels riscos als quals s'exposa o pot exposar-se l'Entitat.

Mitjançant aquest procés, es pretén determinar i garantir l'adequació de la situació de solvència de l'Entitat tant de forma estàtica com dinàmica, i sota condicions de mercat tant estables com atípiques – encara que plausibles –.

Per a l'elaboració de l'ORSA es realitzen projeccions de negoci, de l'estructura patrimonial, dels resultats, així com dels riscos als quals l'Entitat està, i/o s'estima que podria estar exposada en l'exercici que es tanca i en els tres exercicis propers, respectivament.

Els resultats del procés de càlcul de l'ORSA són comunicats al Consell d'Administració, qui, en el seu cas, i atenent-los, estableix les estratègies a desenvolupar que durà a terme la Direcció.

Adicionalment, notar que les decisions estratègiques amb un impacte en el consum de capital que s'estima rellevant, es prenen revisant l'efecte que poguessin tenir sobre els recursos de l'Entitat. D'aquesta manera s'estableix una relació directa entre el procés de planificació estratègica de l'Entitat i el procés ORSA.

Durant l'exercici 2023, s'han analitzat diversos aspectes relacionats amb la materialitat del risc del canvi climàtic en l'Entitat, essent les principals conclusions:

- ▶ Es considera que el risc de pandèmia recollit en fórmula estàndard dins del submòdul de risc de subscripció de catàstrofe pot arribar a quantificar raonablement els requeriments de capital que l'Entitat pogués necessitar en un futur, de materialitzar-se el risc de canvi climàtic amb la informació disponible a dia d'avui.

No obstant això, s'estan monitoritzant els possibles impactes del canvi climàtic en el comportament dels assegurats (increment de sinistralitat directament relacionat amb aquesta causa, tendències demogràfiques, increments de freqüentació, etc.).

- ▶ El risc de canvi climàtic de la cartera d'actius és un risc de Pilar II no considerat en fórmula estàndard, i que per això cal tenir en compte en l'exercici ORSA que es realitza.

Donat que en el moment d'efectuar l'exercici ORSA del 2022, presentat en el 2023, la cartera d'inversions de l'Entitat no havia variat significativament respecte a l'exercici anteriorment presentat, es considera que les conclusions sobre el seu alineament amb els estàndards de sostenibilitat, i amb la seva afectació de l'impacte climàtic obtingudes continuen sent vàlides.

## B.4 SISTEMA DE CONTROL INTERN

### B.4.1 Descripció del sistema de control intern

L'Entitat disposa d'una Política de Control Intern aprovada pel Consell d'Administració, i revisada al menys anualment, en la qual es defineix com a sistema de Control Intern aquell conjunt de processos i sub processos, continus en el temps, efectuats per la Direcció i la resta de personal, i dissenyats per proporcionar una seguretat raonable sobre:

- ▶ L'eficàcia i eficiència de les operacions.
- ▶ La fiabilitat i integritat de la informació financera i no financera.
- ▶ Una adequada gestió dels riscos d'acord amb els objectius estratègics de l'Entitat.
- ▶ El compliment de les lleis, polítiques i procediments interns aplicables.

L'Entitat, ajustant-se a allò establert en la normativa de Solvència II i a les millors pràctiques en matèria de Control Intern definides en el marc integrat de Control Intern – COSO –, ha establert i documentat un sistema de control intern apropiat a la seva organització.

L'abast de la Política de Control Intern comprèn la descripció del sistema de control intern que es desenvolupa i complementa a través dels Estatuts, Reglament de Funcions i Pràctica Assistencial, el Govern Corporatiu, les Polítiques Corporatives de Riscos aprovades pel Consell d'Administració, així com dels manuals de processos i procediments.

Dins del sistema de control intern de l'Entitat s'identifiquen, entre d'altres, els següents elements:

#### Objectiu a assolir

El Consell d'Administració defineix l'estratègia i objectius de l'Entitat.

#### Definició de les polítiques

Establiment de línies generals per a la consecució d'objectius fixats a través de Polítiques, manuals i procediments.

#### Procés clau i responsabilitats

Identificació dels processos clau i responsabilitats de cada un dels implicats en el sistema de control intern.

#### Evolució a priori dels riscos

Avaluació dels riscos contingents mitjançant una escala de gravetat determinada pel binomi probabilitat-impacte en l'Entitat, sense atendre als controls implementats per mitigar-los.

#### Controls i activitats de control

Polítiques, processos i mecanismes d'avaluació, l'objectiu dels quals és facilitar la consecució de l'estratègia definida adoptant mesures necessàries per controlar els riscos associats.

#### Supervisió i seguiment del Sistema de Control Intern

Inclou els processos/procediments de report dissenyats per revisar l'efectivitat del sistema de control intern implementat.

El sistema de control intern de l'Entitat està format principalment per cinc components que interactuen entre sí:

- ▶ Entorn de control.
- ▶ Avaluació de riscos.
- ▶ Activitats de control.
- ▶ Informació i comunicació.
- ▶ Supervisió.

### B.4.2 Funció de Verificació del Compliment

La Funció de Verificació del Compliment, com a integrant de la segona línia dins de l'estructura de control de l'Entitat, compta amb una Política adequadament definida i aprovada pel Consell d'Administració, on es defineixen, entre altres aspectes, les seves responsabilitats, competències, deures i activitats en línia amb les obligacions que li assigna el marc normatiu de Solvència II.

La Funció de Verificació del Compliment s'encarrega de monitoritzar el compliment de la normativa externa d'aplicació – preceptes legislatius generals i normativa específica del sector assegurador – i internes – estatuts socials, polítiques de l'Entitat, manuals de procediment, així com qualsevol altre document amb validesa interna o a nivell organitzatiu –.

Tot això amb l'objectiu de reforçar el sistema de control intern i, per tant, el sistema de govern de l'Entitat.

Els objectius de la Funció de Compliment són:

- ▶ Determinar i avaluar, juntament amb la Funció de Gestió de Riscos, el risc d'incompliment de la normativa vigent i les polítiques i estàndards interns d'aplicació a les diferents àrees de la Companyia, mitjançant el desenvolupament del marc i entorn de compliment normatiu en ella, que inclourà, entre altres, els aspectes corresponents de sostenibilitat.
- ▶ Avaluar les possibles repercussions de qualsevol modificació de l'entorn legal en les operacions de l'empresa.
- ▶ Assessorar a l'òrgan d'administració, direcció o supervisió sobre el compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives.

## B.5. Funció d'Auditoria Interna

L'Auditoria Interna és una activitat independent i objectiva d'assessorament i consulta concebuda per afegir valor i millora a les operacions, i ajuda a l'Entitat a complir amb els seus objectius aportant un enfocament sistemàtic per avaluar i millorar l'eficàcia dels processos de gestió de riscos, control i sistema de govern.

La Funció d'Auditoria Interna s'encarrega de revisar les activitats i processos de l'Entitat per garantir el correcte funcionament del sistema de gestió de riscos, tal com ha estat establert pel Consell d'Administració, sense impediments per part de cap àrea, i tenint la llibertat, en tot moment, d'expressar la seva opinió, així com de transmetre les seves troballes i avaluacions a la Comissió d'Auditoria.

Per això, l'Auditor Intern no es troba subjecte a supervisió ni depèn organitzativament d'un altre departament, àrea o comitè en què pugui estructurar-se l'Entitat, sinó que reporta funcionalment al Consell d'Administració i operativament a la Comissió d'Auditoria, allò que garanteix la seva independència.

L'Entitat compta amb una Política d'Auditoria Interna aprovada pel Consell d'Administració que es revisa amb una periodicitat mínima anual.

La Funció d'Auditoria Interna està externalitzada i les seves funcions són la comprovació de l'adequació i eficàcia del sistema de control intern, sempre d'una manera objectiva i independent de les funcions operatives.

El responsable de la Funció d'Auditoria Interna no assumeix cap de les altres funcions fonamentals.

## B.6. Funció Actuarial

La Funció Actuarial de l'Entitat queda regulada en la Política de la Funció Actuarial aprovada pel Consell d'Administració i es revisa amb una periodicitat mínima anual.

La Funció Actuarial, com a segona línia, contribueix a l'aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos implementat en l'Entitat.

La seva principal tasca és coordinar els mètodes i les hipòtesis utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques, comprovant la seva adequació, a més d'avaluar la qualitat de les dades utilitzades per al càlcul de les provisions.

Adicionalment, la Funció Actuarial, dins de l'Informe anual actuarial, expressarà una opinió sobre la Política de subscripció, l'adequació del programa de reassurança, entre d'altres.

Les tasques realitzades per la Funció Actuarial, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions es recullen en l'Informe Anual de la Funció Actuarial adreçat al Consell d'Administració, així com en la política corresponent.

## B.7. Externalització

L'Entitat compta amb una Política d'Externalització aprovada pel Consell d'Administració, i revisada al menys anualment, la missió principal de la qual és establir el marc d'actuació per externalitzar activitats o funcions fonamentals o importants conservant un adequat control tant de la seva operativa com dels seus riscos, establint els sistemes d'informació i seguiment necessaris per garantir l'externalització de funcions o d'activitats operatives fonamentals o importants de la Societat.

En general, per analitzar la decisió d'externalitzar una determinada funció o activitat fonamental o crítica, es valoren els següents aspectes:

- ▶ Assegurament d'inexistència de cap perjudici en la qualitat del sistema de govern com a conseqüència d'una externalització.
- ▶ Avaluació del potencial increment del risc operacional.
- ▶ Anàlisi de dificultats de la DGSFP per comprovar el compliment d'obligacions de l'Entitat com a conseqüència de l'externalització.
- ▶ Assegurament del manteniment d'un servei continu i satisfactori als assegurats.
- ▶ Es tindrà en compte, també, la informació en matèria de sostenibilitat (gestió de residus, aspectes socials i de governança, entre altres) del proveïdor.

En cas d'externalització d'una activitat fonamental o crítica, l'Entitat designa a una persona de l'Organització com a responsable del seguiment, control i avaluació del servei prestat pel proveïdor extern. Aquesta persona ha de complir amb les exigències d'aptitud i honorabilitat que li poguessin resultar d'aplicació i es realitza la comunicació normativament establerta a la DGSFP.

No existeix informació addicional respecte al sistema de governança de l'Entitat que sigui significativa i que no s'hagi reflectit en els apartats anteriors d'aquest segon bloc de l'ISFS.



# C

## PERFIL DE RISCOS

C.1 Risc de subscripció	32
C.2 Risc de mercat	34
C.3 Risc de contrapart	40
C.4 Risc de liquiditat	41
C.5 Risc operacional	42
C.6 Altres riscos	43

## C.1 RISC DE SUBSCRIPCIÓ

El risc de subscripció és aquell que es deriva d'una pèrdua o modificació adversa del valor dels passius per contractes d'assegurança emesos, per causa de la inadequació de les hipòtesis de ratificació i constitució de provisions tècniques.

### C.1.1 Descripció dels riscos significatius

Els principals riscos de subscripció als quals està exposada l'Entitat són:

#### Risc de primes i reserves

El risc de prima és el derivat de les potencials pèrdues per causa de fluctuacions amb relació al moment de l'ocurrència, la freqüència i la gravetat dels successos assegurats en vigor, o a subscriure durant el proper exercici .

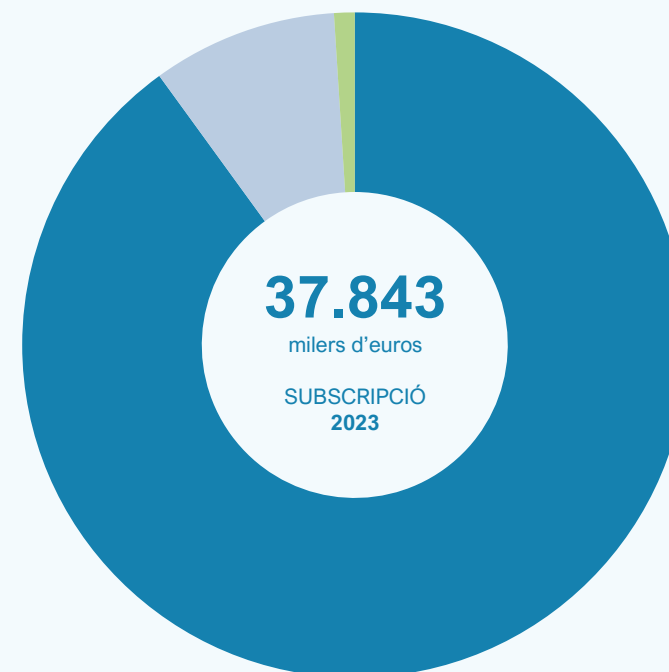
El risc de reserva és el derivat de les potencials pèrdues per causa de fluctuacions respecte el moment i l'import de la liquidació dels sinistres que ja han ocorregut i encara no s'han tancat.

#### Risc de caigudes

És el risc derivat de les possibles pèrdues causades per variacions en el nivell o la volatilitat de les taxes de cancel·lació de les pòlisses.

#### Risc catastròfic

El risc catastròfic és el derivat de les potencials pèrdues causades per la incertesa en les hipòtesis de tarificació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o excepcionals.



**90%**  
PRIMES I RESERVES  
2023

**37.551**  
milers d'euros

**9%**  
CAIGUDES  
2023

**3.542**  
milers d'euros

**1%**  
CATÀSTROFE  
2023

**491**  
milers d'euros

\* Valors absoluts previs a la diversificació



L'Entitat avalua de forma periòdica la suficiència de les seves tarifes mitjançant l'anàlisi de la sinistralitat de tots i cadascun dels productes d'assegurança en cartera, determinants del resultat tècnic. Aquesta anàlisi de suficiència es realitza a nivell d'edat i amb el nivell d'exhaustivitat necessari que permet extreure conclusions i, en el seu cas, proposar recomanacions o mesures correctores a la Direcció de l'Entitat.

Alguns dels indicadors utilitzats en el procés d'identificació, mediació i seguiment del risc de subscripció són:

- ▶ Rati de sinistralitat sobre primes.
- ▶ Rati de despeses generals sobre primes.
- ▶ Rati combinat – sinistralitat més despeses, sobre primes –.

Adicionalment, l'Entitat calcula de forma trimestral el CSO per risc de subscripció.

Igualment, en el procés ORSA es realitzen proves d'estrès combinant diferents perturbacions de factors de risc que aporten informació addicional d'aquesta contingència en situacions anòmales i adverses.

### C.1.3 Política de Subscripció

L'Entitat compta amb una Política de Subscripció aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

L'objectiu de l'Entitat en matèria de subscripció està encaminat a garantir la suficiència de primes, agrupant la seva cartera per productes de manera que siguin autosuficients i rendibles, seguint un criteri d'elevada prudència en la selecció del risc. Les primes s'estableixen anualment en funció de la sinistralitat prevista, els costos de prestacions sanitàries i el pressupost de l'Entitat.

### C.1.4 Tècniques de reducció del risc

Per motiu de les característiques de l'activitat principal desenvolupada, l'Entitat no manté contractes de reassegurança significatius. Cal esmentar, en tot cas, l'existència d'un únic contracte de reassegurança proporcional, actualment subscrit amb ARAG S.E., Sucursal en España, pel qual aquesta societat garanteix l'assistència mèdica d'urgència als assegurats de l'Entitat que es troben desplaçats fora del territori nacional espanyol.

### C.1.5 Concentracions de riscos significatius

El risc predominant dins del conjunt de contingències de subscripció és el corresponent a primes i reserves. Tot seguit es presenten les mesures de volum dels exercicis 2023 i 2022 de les dues variables anteriors, factors de risc determinants del CSO de primes i reserves.

Exposició al risc de primes i reserves	2023	2022	Variació
Mesura de volum de primes	228.188	218.847	9.341
Mesura de volum de reserves	34.903	31.906	2.997
Exposició total	263.091	250.753	12.338
Càrrega de capital - CSO -	37.551	35.849	1.702

Imports en milers d'euros

La previsió de creixement de l'Entitat es reflecteix en el seu pressupost i això té un impacte directe en la mesura de volum de primes utilitzada en la valoració del risc de primes i reserves.

La càrrega de capital associada als riscos de subscripció restants – caigudes i catàstrofe – és poc rellevant amb relació a la totalitat de riscos als quals s'enfronta l'Entitat en el desenvolupament de la seva activitat com a asseguradora de no vida.

## C.2 RISC DE MERCAT

El risc de mercat és el derivat del nivell o de la volatilitat dels preus de mercat dels instruments financers que influeixen en el valor dels actius i passius de l'Entitat. El risc de mercat fa també referència a la manca de correspondència estructural entre els actius i els passius.

Amb caràcter previ al desenvolupament de l'apartat C.2, es considera oportú esmentar de nou que durant l'últim trimestre de l'exercici 2023 l'Entitat ha iniciat un procés progressiu de desinversió en participacions de fons d'inversió, incrementant les seves posicions en renda fixa. A 31 de desembre de 2023, el procés de desinversió i reinversió es troba en curs, estimant-se la seva conclusió durant el primer trimestre de l'exercici 2024. Aquest canvi d'estratègia d'inversió ha impactat de forma rellevant en l'estructura de contingències de mercat, mitigant-les i incrementant el rati de solvència de l'Entitat.

### C.2.1 Descripció dels riscos significatius

Els principals riscos de mercat als quals està exposada l'Entitat són:

#### **Risc de tipus d'interès**

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en l'estructura temporal dels tipus d'interès.

El risc de tipus d'interès és un risc de balanç, ja que afecta tant als fluxos d'entrada de cupons i principals dels bons, com als fluxos de pagament de les prestacions o al cobrament de les primes. D'aquesta manera, davant d'un descens dels tipus d'interès, el valor de les inversions incrementa i, simultàniament, es produeix un augment en el valor dels passius per contractes d'assegurança.

El risc de tipus d'interès es redueix quan major simetria i forma existeixi entre fluxos d'actiu i passiu. Això ocasiona una situació permanent de risc mínim no mitigable donada la diferència de durades existent entre el passiu de l'Entitat – de cua curta – i els actius financeres en els quals inverteix.

#### **Risc de renda variable**

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels preus de mercat de les accions.

La inversió en renda variable, que es realitza tant de forma directa com a través d'Institucions d'Inversió Col·lectiva – IIC, d'ara en endavant –, tracta d'aconseguir rendibilitats en mercats diferents als de renda fixa a través d'una cartera diversificada i d'elevada liquiditat amb una exposició moderada. Amb l'objectiu de mesurar i monitoritzar adequadament el risc de les IIC s'utilitza l'enfocament de transparència aproximat que consisteix en analitzar el risc dels components individuals de cada IIC.

#### **Risc de diferencial de crèdit**

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels diferencials de crèdit, amb relació a l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc.

El deteriorament de la qualitat creditícia dels emissors és un indicador de la confiança del mercat en la seva capacitat per satisfer les seves obligacions de pagament de cupons i de tornar els principals.

Habitualment, a pitjor rati o qualitat creditícia, major diferencial de crèdit i major rendibilitat i risc dels actius financers.

### Risc d'immobles

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels preus del mercat immobiliari. L'Entitat compta amb immobles en la seva cartera d'actius, tant per a ús propi com per a la inversió.

### Risc de divisa

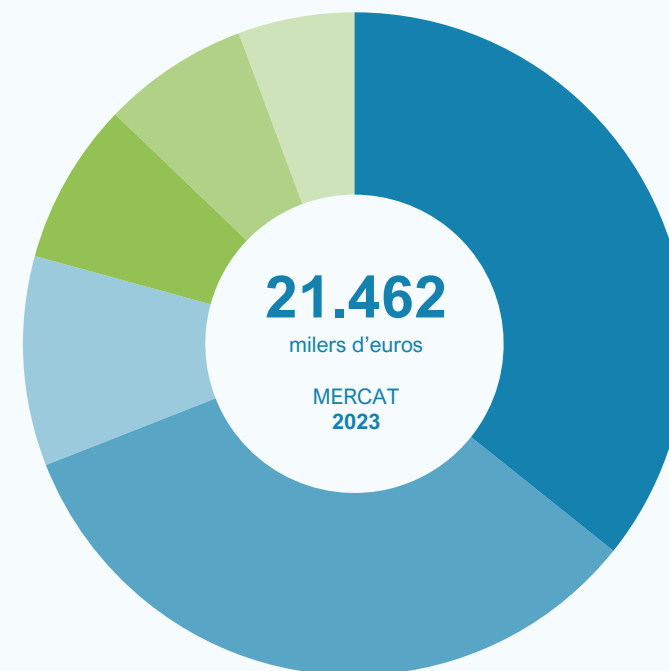
És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels tipus de canvi de les divises davant de l'euro. La major part dels actius financers es troben invertits en euros.

Principalment, l'Entitat està exposada al risc de divisa a través dels actius en els quals inverteixen les IIC de la seva cartera.

### Risc de concentració

Risc al qual està exposada l'Entitat com a conseqüència d'una important exposició al risc d'incompliment d'un mateix emissor de valors o d'un grup d'emissors vinculats.

En aquest apartat, cal destacar que altres riscos de concentració als quals també pot estar exposada la cartera d'inversions són el risc de concentració en tipus d'actius, el risc de concentració per sector econòmic, el risc de concentració per país i el risc de concentració per moneda diferent de l'euro.



# 36%

IMMOBLES  
2023

**10.240**  
milers d'euros

# 33%

RENDA VARIABLE  
2023

**9.542**  
milers d'euros

# 10%

DIFERENCIAL  
2023

**2.932**  
milers d'euros

# 8%

TIPUS D'INTERÈS  
2023

**2.263**  
milers d'euros

# 7%

DIVISA  
2023

**2.049**  
milers d'euros

# 6%

CONCENTRACIÓ  
2023

**1.629**  
milers d'euros

\* Valors absoluts previs a la diversificació

### C.2.2 Mesures utilitzades per avaluar el risc de mercat

Les mesures utilitzades per avaluar el risc de mercat són les següents:

- ▶ Risc de tipus d'interès: exposició, tipus d'interès i durada modificada de les inversions financeres.
- ▶ Risc de renda variable: exposició, qualitat i volatilitat de la renda variable.
- ▶ Risc de diferencial de crèdit: exposició i durada modificada associada a nivells de qualificació creditícia.
- ▶ Risc immobiliari: exposició i volatilitat en el preu o taxació dels immobles – inversió directa i implícita en instruments financers.
- ▶ Risc de divisa: exposició a divises.
- ▶ Risc de concentració emissor: llindars màxims d'exposició a emissors.

Addicionalment al procés ORSA, i en cas de considerar-se necessari, l'Entitat realitza les proves de resistència pertinents que per tipologia d'actiu es considerin adequades a cada situació o circumstància.

### C.2.3 Política d'inversió

L'Entitat disposa d'una Política d'inversió aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

En aquest sentit, l'Entitat inverteix els seus actius d'acord amb el principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva de Solvència II.

### C.2.4 Tècniques de reducció del risc

L'aplicació de les directrius i estratègies previstes a la Política d'Inversió de l'Entitat permeten avaluar i controlar el risc de mercat de forma àmplia. L'Entitat dona prioritat a la garantia de capitals i a la solvència de les inversions davant de l'especulació, el risc i la volatilitat.

Tota decisió d'inversió es regirà pels següents principis generals:

#### **Seguretat**

Prioritat a garantia de capitals i solvència davant d'especulació.

#### **Qualitat**

Contraparts amb reconegut prestigi i solvència, garantint-se un nivell de qualitat creditícia convenientment alt.

#### **Liquiditat**

Disposició d'un nivell suficient de tresoreria com per poder fer front a les obligacions i tinència d'un adequat nivell d'actius realitzables a la cartera.

#### **Rendibilitat**

Sense perjudici de complir en tot moment amb la resta dels principis, s'intentarà obtenir la màxima rendibilitat.

#### **Diversificació i dispersió**

Les inversions hauran de complir requisits de dispersió i diversificació a efectes de minimitzar riscos de concentració.

### C.2.5 Enfocament de transparència


L'enfocament de transparència o Look-Through, en terminologia anglosaxona, consisteix en identificar, mesurar i monitoritzar el risc de mercat inherent a les inversions que resten sota cada participació en IIC. Aquest enfocament permet a l'Entitat ser més precisa en la caracterització dels riscos de la cartera i, per tant, mesurar-los i controlar-los de forma adequada.

Realitzar l'enfocament de transparència suposa desglossar o "mirar dins" dels actius tipus cistell – actius financers que, com els fons d'inversió, es componen al seu torn d'un gran nombre d'actius subjacents els valors dels quals, ponderats, atorguen un valor global a l'actiu principal o actiu tipus cistell –.

La conseqüència directa de la realització d'aquest exercici és un increment en el nombre d'actius subjectes a mesura de riscos – no del seu valor global, que es manté –, cosa que ocasiona, en general, una reducció global del risc per motiu dels efectes beneficiosos de la diversificació i a la reducció d'exposicions a renda variable de tipus II.

Cal destacar que, en ocasions, no resulta possible aplicar l'enfocament de transparència a IIC. En aquests casos, i de forma completament alineada amb la Directiva de Solvència II, l'Entitat calcula el CSO de forma aproximada a partir de l'objectiu d'assignació dels actius subjacents de l'organisme d'inversió col·lectiva o fons.

A efectes del referit càlcul, i donat que l'enfocament de transparència o Look-Through s'aplica majoritàriament mitjançant aproximacions, la utilització de dades agrupades queda limitada al 20 per 100 del valor total dels actius de l'Entitat. L'exposició restant es considera renda variable de tipus II a efectes de càlcul del CSO.



De conformitat amb la normativa, l'import restant es considera exposició de renda variable de tipus II, una tipologia d'actiu de risc i amb una càrrega de capital notablement elevada.



20%

Aplicació de l'enfocament de transparència mitjançant aproximacions a participacions en fons d'inversió per valor màxim del 20 per 100 del actiu total de l'Entitat.

### C.2.6 Concentracions de risc

Notar que no es preveuen concentracions de risc futures significatives diferents de les observades fins al moment i detallades tot seguit.

#### Tipus d'interès

L'exposició al risc de tipus d'interès – bons sobirans i corporatius, principalment, ja sigui per inversió directa o indirecta – ascendeix a 72.574 milers d'euros, una xifra molt superior a la registrada durant l'exercici 2022 donat el canvi – en curs – en l'estratègia d'inversions anteriorment citat. Juntament amb això, la durada modificada de les inversions en renda fixa s'ha reduït en 0,43 mitgant l'augment en el risc de tipus d'interès, que finalment ha estat quantificat en 2.263 milers d'euros.

Exposició al risc	2023	2022	Variació
Bons	42.616	17.405	25.211
Look through (aprox).	27.115	23.143	3.972
Crèdits i altres actius exposats	2.843	1.638	1.205
Exposició total	72.574	42.185	30.389
Durada modificada	2,81	3,24	(0,43)
Càrrega de capital - CSO -	2.263	1.489	774

Imports en milers d'euros

#### Renda variable

Després de la desinversió parcial realitzada en participacions de fons d'inversió, l'exposició al risc de renda variable s'ha reduït en 35.615 milers d'euros.

Durant l'exercici 2024, i un cop culminada la transició cap al nou model de cartera d'inversions, l'Entitat espera una segona reducció de l'exposició al risc, en allò relatiu a "Accions de tipus II", una tipologia d'actius actualment composta en un 80 per 100 per participacions en IIC d'inversió directa, corresponent el 20 per 100 restant a actius subjacents en fons d'inversió als quals se'ls ha aplicat l'enfocament de transparència aproximat.

Exposició al risc	2023	2022	Variació
Accions de tipus I	4.820	2.040	2.780
Accions de tipus II	13.685	52.142	(38.457)
Altres	4.942	4.880	62
Exposició al risc de renda variable	23.446	59.061	(35.615)
Càrrega de capital - CSO -	9.542	24.670	(15.128)

Imports en milers d'euros

Notar que l'Entitat fa una anàlisi periòdica de la composició real de tots i cadascun dels fons d'inversió on inverteix, independentment del límit normatiu existent – mitjançant aproximacions –.

A 31 de desembre de 2023, i havent aplicat l'enfocament de transparència aproximat al 100 per 100 de participacions en fons d'inversió en cartera, el volum d'accions tipus II (fons o accions no cotitzades) és únicament de 10.306 milers d'euros, davant dels 48.033 milers d'euros d'exposició prèvia a l'aplicació de l'enfocament.

L'Entitat realitza proves de tensió i elasticitat amb l'objectiu de mesurar com és de sensible davant dels diferents riscos als quals, per la seva naturalesa i activitat, es troba exposada – ORSA –.

### Diferencial

L'increment de l'exposició real en 8.622 milers d'euros amb relació a l'exercici precedent i el repunt de durades financeres ha ocasionat un augment del risc de diferencial.

Exposició al risc	2023	2022	Variació
Cartera (amb càrrega)	23.018	15.942	7.076
Renda fixa corporativa	20.176	14.304	5.872
Partides a cobrar	2.843	1.638	1.205
Look through (aprox) (amb càrrega)	18.678	17.132	1.546
Exposició real	41.696	33.074	8.622
Durada (actius amb càrrega)	3,26	3,00	0,26
Càrrega de capital - CSO -	2.932	2.437	495

Imports en milers d'euros

### Divisa

Tot seguit es presenta l'exposició al risc de divisa.

Exposició al risc	2023	2022	Variació
Dòlar	6.936	9.232	(2.296)
Altres divises	1.261	684	577
Exposició al risc de divisa	8.197	9.916	(1.719)
Càrrega de capital - CSO -	2.049	2.479	(430)

Imports en milers d'euros

### Immobles

L'exposició al risc d'immobles s'ha incrementat en 253 milers d'euros respecte l'exercici 2022.

Exposició al risc	2023	2022	Variació
Immobles	40.032	39.821	211
Look through (aprox.)	926	884	42
Exposició total	40.958	40.705	253
Càrrega de capital - CSO -	10.240	10.176	64

Imports en milers d'euros

### Concentració

L'exposició al risc ha disminuït amb relació a l'import observat l'any 2022, fet que redueix els llindars a partir dels quals hi ha una penalització per sobre concentració.

Si bé, la reestructuració parcial de la cartera ha eliminat varies de les sobreexposicions que existien, mitigant el risc de concentració, que se situa en 1.629 milers d'euros.

Exposició al risc	2023	2022	Variació
Exposició al risc de concentració	136.978	141.951	(4.973)
Càrrega de capital - CSO -	1.629	5.042	(3.413)

Imports en milers d'euros

## C.3 RISC DE CONTRAPART

El risc de contrapart fa referència a les possibles pèrdues derivades de l'incompliment inesperat o deteriorament de la qualitat creditícia de les contraparts i els deutors de l'Entitat en els següents dotze mesos.

### C.3.1 Descripció del risc

El risc d'incompliment de la contrapart mesura el risc dels comptes bancaris, els dipòsits a menys d'un any i tresoreria, en general; el saldo a cobrar per reassegurança; garanties i fiances a favor de l'Entitat; i altres comptes a cobrar i deutes no financers i no tècnics.

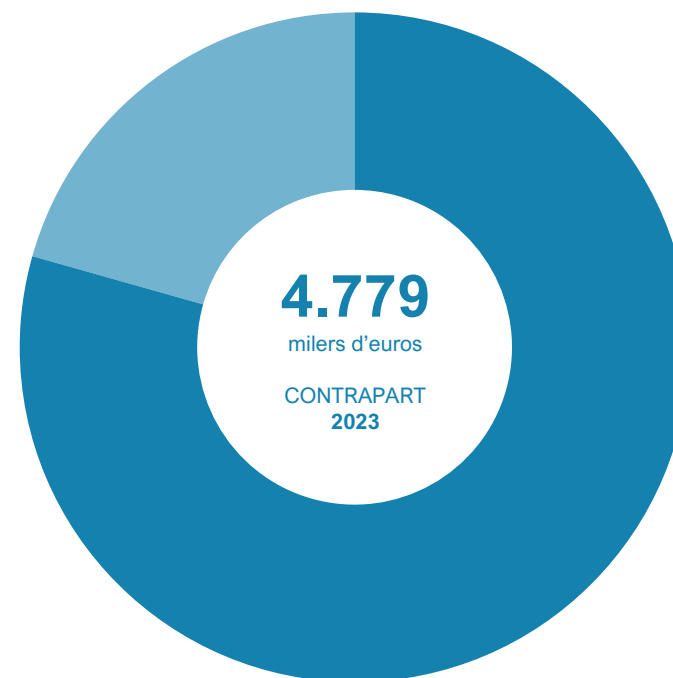
El risc de contrapart es compon de dos subtipus de risc :

- ▶ Risc de tipus I: risc principalment associat a efectiu en comptes a la vista d'entitats bancàries.
- ▶ Risc de tipus II: risc principalment associat a comptes a cobrar de prenedors d'assegurança i d'altres crèdits.

### C.3.2 Mesures utilitzades per avaluar aquest risc

L'Entitat supervisa i gestiona les exposicions al risc de crèdit amb l'objectiu de complir amb les obligacions amb els seus assegurats i limitar el risc assumit davant d'un deteriorament significatiu de la qualitat creditícia de les contraparts.

Per a l'Entitat és fonamental la monitorització del risc de crèdit o contrapart causat per la naturalesa del seu negoci. Per això, en les polítiques associades al seu sistema de govern s'estableixen una sèrie de criteris quant a límits sobre nivells de qualificació creditícia a partir dels quals crear una sèrie d'alarmes de seguiment respecte a aquests instruments financers.



**89%**

TIPUS I  
2023  
**4.344**  
milers d'euros

**11%**

TIPUS II  
2023  
**561**  
milers d'euros

\* Valors absoluts previs a la diversificació



### C.3.3 Tècniques de reducció del risc

L'Entitat no aplica tècniques de reducció directa del risc contrapart. Si bé, l'Entitat selecciona a proveïdors bancaris amb reconegut prestigi i solvència, garantint-se un nivell de qualitat creditícia convenientment alt.

### C.3.4 Política d'inversió i Política de gestió de risc de crèdit

L'Entitat adopta les seves decisions d'inversió en base al principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva 2009/138/CE de Solvència II, i atenent a les directrius marcades de la seva Política d'inversió i la seva Política de gestió del risc de crèdit.

Els aspectes més rellevants d'aquestes polítiques són els següents:

- ▶ Establiment de llindars de risc de crèdit.
- ▶ L'Entitat no inverteix en derivats de forma independent. L'adquisició d'aquest tipus d'instruments només és admissible quan formin part d'un producte estructurat cosa que redueix de manera significativa el risc de crèdit.

Amb relació als reasseguradors i el volum de primes cedides, cal destacar que s'estableixen ratis mínims en la Política de gestió del risc de crèdit – quan no es disposa de ratis, s'analitzen mètriques similars tals com el rati de solvència del reassegurador –.

### C.3.5 Concentracions de risc

No existeixen concentracions de risc rellevants.

## C.4 RISC DE LIQUIDITAT

### C.4.1 Descripció del risc

El risc de liquiditat es defineix “com el risc que les empreses d'assegurances i de reassegurances no puguin liquidar les inversions i altres actius per fer front a les seves obligacions financeres al venciment”.

L'Entitat divideix el risc de liquiditat en:

#### Risc de Finançament

Possibilitat d'incórrer en pèrdues per no disposar d'efectiu o actius líquids per fer front a les obligacions, en temps i forma, a cost raonable i sense afectar a l'operativa diària de l'Entitat. L'Entitat compta amb un perfil de risc de finançament baix i disposa d'un alt volum d'actius líquids amb els quals pot fer front a les contingències de passiu.

#### Risc de profunditat de mercat

Possibilitat d'incórrer en pèrdues com a conseqüència d'una reducció en el preu d'un actiu financer en tractar d'alienar-lo, per motiu del desajust entre oferta i demanda o per la manca d'un mercat actiu amb suficient volum de negociació per a aquell actiu financer en concret.

Una gran part de la cartera de l'Entitat es troba invertida en productes líquids, és a dir, actius que en cas que calgui, poden ser convertits en tresoreria o liquiditat ràpidament.

#### C.4.2 Mesures utilitzades per avaluar aquest risc

L'Entitat examina les seves necessitats de liquiditat de la següent manera:

- ▶ Analitza la durada i el venciment de les seves obligacions d'assegurança.
- ▶ Determina la idoneïtat de la composició dels actius en termes de durada i liquiditat .

#### C.4.3 Política d'inversió i Política de gestió del risc de liquiditat

L'Entitat disposa d'una Política de gestió del risc de liquiditat aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

Cal destacar que aquesta Política descriu el procediment de control i seguiment que efectua l'Entitat del risc de liquiditat .

#### C.4.4 Tècniques de reducció del risc

L'Entitat no utilitza tècniques de reducció del risc de liquiditat, addicionalment dels controls definits per la Política de gestió del risc de liquiditat.

El risc de liquiditat no és un risc quantificable en termes de CSO.

#### C.4.5 Concentracions de risc

L'Entitat inverteix segons el principi de prudència i atenent les directrius marcades per la seva Política d'inversió. Per això no existeixen concentracions de riscos significatives. Amb tot, cal destacar que els immobles constitueixen l'actiu amb major risc de liquiditat donat que és probable que davant d'una venda forçada, s'obtingui un rendiment inadequat o per sota del desitjat.

#### C.4.6 Benefici esperat en les primes futures

El benefici esperat inclòs en les primes futures representa una font de liquiditat per a l'Entitat – variable estimada de conformitat amb l'article 260.2 del Reglament Delegat –.

Benefici esperat primes futures	2023	2022	Variació
Despeses mèdiques	8.274	8.949	(675)
Protecció d'ingressos	581	764	(183)
<b>Total</b>	<b>8.855</b>	<b>9.713</b>	<b>(858)</b>

Imports en milers d'euros

## C.5 RISC OPERACIONAL

#### C.5.1 Descripció del risc

El risc operacional és el que es deriva d'un desajust o una fallada en els processos interns, en el personal i en els sistemes, o a causa de successos externs. Inclou riscos jurídics, però exclou els estratègics, així com els reputacionals.

#### C.5.2 Mesures utilitzades per avaluar el risc

L'Entitat reporta de forma trimestral els requeriments CSO per risc operacional d'acord amb la fórmula estàndard.

Risc operacional	2023	2022	Variació
CSO operacional	6.618	6.311	307

Imports en milers d'euros

#### C.5.3 Política de gestió del risc operacional

L'Entitat disposa d'una Política de gestió del risc operacional aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

## C.6 ALTRES RISCOS

Adicionalment als riscos anteriorment detallats, l'Entitat s'enfronta a un conjunt addicional de contingències:

### Risc reputacional

És el risc associat a l'ocurrència d'un esdeveniment que impacta negativament en la imatge o notorietat de l'Entitat i, en conseqüència, en la seva reputació com a asseguradora de salut.

### Risc de ciberseguretat

El risc de ciberseguretat és el relatiu a la seguretat i l'emprament i l'ús de les tecnologies de la informació i les comunicacions i inclou aquells intencionats amb origen i causa en el ciberespai la manifestació dels quals pugui comprometre la confidencialitat, integritat i disponibilitat de la informació i dels sistemes que emmagatzemen, processen i/o transmeten.

L'Entitat analitza i gestiona els riscos de ciberseguretat que poden provocar danys a l'Entitat.

### Risc estratègic

El risc estratègic es defineix com l'impacte negatiu que sobre els fons propis de l'Entitat podrien ocasionar les decisions estratègiques adoptades, la seva aplicació indeguda, o la manca de capacitat de resposta davant els canvis en el sector.

### Riscos socials, mediambientals i de governança

Els riscos de sostenibilitat es defineixen com aquells riscos que constitueixen la possibilitat de pèrdues impulsades pels factors ambientals, socials i de governança.

S'han identificat com a principals riscos de sostenibilitat els següents:

- ▶ Riscos Físics: riscos als quals s'enfronten les institucions financeres per pèrdues econòmiques i financeres resultants directament d'impactes físics causats per l'increment en freqüència i severitat dels esdeveniments climàtics extrems relacionats amb el canvi climàtic (tals com onades de calor, lliscaments de terra, inundacions, incendis i tempestes) així com canvis progressius en el clima a més llarg termini (per exemple, augment del nivell del mar o acidificació dels oceans). Poden tenir implicacions tant en els actius com en els passius de la companyia.
- ▶ Riscos de Transició: sorgeixen a mesura que la societat s'adapta a una economia baixa en carboni. Hi ha una sèrie de factors que influeixen en l'ajust a una economia sostenible com, per exemple, l'evolució de les diferents Polítiques, la reglamentació, les noves tecnologies o models de negoci, canvi de sensibilitats i preferències socials, o l'evolució del marc i les interpretacions jurídiques – per exemple, l'impacte en l'economia general de les noves regulacions en matèria de sostenibilitat –.

El impactes de tals riscos, en la mesura que resulten rellevants, s'analitzen per part de l'Entitat.

---

Notar que l'Entitat no ha realitzat operacions relatives a pignoració de garanties ni ha proporcionat garanties reals, a tenor de l'article 214 del Reglament Delegat. En aquest sentit, tampoc no ha celebrat operacions de préstec o presa en préstec de valors o pactes de recompra o recompra inversa, incloses les permutes de liquiditat. Per últim, notar que l'Entitat no ven ni ha venut assegurances de rendes variables.



# D

## VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

D.1 Valoració d'actius	46
D.2 Valoració de provisions tècniques	48
D.3 Valoració d'altres passius	51
D.4 Mètodes de valoració alternatius	51
D.5 Qualsevol altra informació	51

A continuació, es presenta el balanç comptable de l'Entitat i la seva comparativa amb el balanç econòmic, construït de conformitat amb l'article 75 i següents de la Directiva de Solvència II, i tenint en compte els següents principis generals:

▶ **Actius**

Valorats a l'import pel qual podrien intercanviar-se entre parts interessades i degudament informades que realitzin una transacció en condicions d'independència mútua.

▶ **Passius**

Valorats a l'import pel qual podrien transferir-se, o liquidar-se, entre parts interessades i degudament informades que realitzin una transacció en condicions d'independència mútua.

La valoració de tots els actius i passius no inclosos en les provisions tècniques es duu a terme de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera – NIIF – adoptades per la Comissió Europea d'acord amb la Regulació (EC) N° 1606/2002, sempre que aquestes normes incloguin mètodes de valoració que siguin coherents amb el plantejament de valoració previst en l'article 75 de la Directiva.

Si tals estàndards permeten més d'un mètode de valoració, només es tenen en compte els mètodes de valoració que són consistents amb el citat Article 75 de la Directiva. A tals efectes, l'Entitat utilitza la següent jerarquia de valoració:

1. Per defecte, s'utilitzen preus de cotització en mercats actius.
2. En segon lloc, s'opta per cotitzacions en mercats actius per a actius i passius similars – aplicació d'ajustos pertinents amb tal de reflectir les diferències existents –.
3. En tercer lloc, es recorre a models de valoració com a tècnica alternativa, extrapolant o calculant en la mesura del possible les dades de mercat.

Els auditors externs han realitzat una revisió exhaustiva que implica l'anàlisi de les diferències rellevants entre les bases, mètodes i principals hipòtesis que hi ha sota la valoració a efectes de solvència i la valoració dels estats financers, fet que permet obtenir una seguretat raonable sobre els ajustos realitzats a efectes de solvència.

	<b>Econòmic</b>	<b>Comptable</b>	<b>Diferència</b>
<b>Actiu</b>	<b>187.204</b>	<b>167.117</b>	<b>20.087</b>
Actius per impostos diferits	2.466	1.563	903
Immobilitzat material per a ús propi	22.538	11.854	10.684
<b>Inversions</b>	<b>113.444</b>	<b>104.557</b>	<b>8.887</b>
Immobles (aliens a ús propi)	17.494	11.794	5.700
Participacions	4.942	2.141	2.801
Accions	359	359	0
Bons	42.616	42.230	386
Fons d'inversió	48.033	48.033	0
Préstecs i hipoteques	1.201	1.201	0
Crèdits per operacions d'assegurança	670	670	0
Efectiu i actius equivalents	37.636	37.636	0
Altres actius	9.249	9.635	(386)
<b>Passiu</b>	<b>49.351</b>	<b>50.028</b>	<b>(678)</b>
Millor estimació de prov. tècniques	26.048	34.947	(8.899)
Marge de risc	2.929	0	2.929
Altres provisions	3.245	4.844	(1.599)
Passius per impostos diferits	8.251	1.360	6.891
Altres passius	8.877	8.877	0
<b>Fons propis</b>	<b>137.854</b>	<b>117.089</b>	<b>20.765</b>

Imports en milers d'euros

## D.1 VALORACIÓ D'ACTIUS

Els actius de l'Entitat estan valorats segons l'article 75 i el capítol VI, secció 1, de la Directiva 2009/138/CE.

Els actius es valoren per l'import pel qual podrien intercanviar-se entre parts interessades i degudament informades que realitzin una transacció en condicions d'independència mútua. És a dir, a valor de mercat. Aquest enfocament de valoració provoca l'aparició de diferències puntuals amb relació als estats financers de l'Entitat.

Tot seguit es detallen i justifiquen les diferències principals:

### D.1.1 Actius per impostos diferits – DTA –

L'Entitat construeix el balanç de Solvència II reconeixent-hi tant els actius fiscals diferits registrats de conformitat amb el Pla General Comptable d'Entitats Asseguradores – PCEA, d'ara en endavant –, com les partides impositives nocionals que sorgeixen de la diferent valoració entre el citat PCEA i el marc normatiu de Solvència II.

La posició neta de passiu en termes d'impostos diferits comptables justifica el reconeixement d'actius fiscals d'origen comptable dins del balanç econòmic.

Addicionalment, i mitjançant la realització d'una anàlisi de temporalitat s'ha demostrat que la reversió o aplicació dels passius per impostos diferits nocionals justifiquen el reconeixement de partides d'actiu per impost diferit nocional.

Aquest plantejament es troba totalment alineat amb la normativa europea d'aplicació.

	Econòmic	Comptable	DTA
Mobiliari	-	683	171
Marge de risc	2.929	-	732
<b>DTA nocional</b>			<b>903</b>
<b>DTA comptable</b>			<b>1.563</b>
<b>DTA total</b>			<b>2.466</b>

Imports en milers d'euros

### D.1.2 Immobilitzat material – per a ús propi i altres –

A efectes comptables, la valoració de terrenys i construccions es realitza a cost amortitzat, mentre que a efectes de mercat la valoració es realitza a valor raonable – taxació, en aquest cas –.

A 31 de desembre de 2023 s'ha assignat un valor de mercat nul a tota partida d'immobilitzat no continguda en taxacions.

	Econòmic	Comptable	Diferència
<b>Actiu</b>			
Immobilitzat material	40.032	23.648	16.384

Imports en milers d'euros

### D.1.3 Participacions

La valoració a mercat d'entitats vinculades es realitza atenent a allò disposat a l'article 13 del Reglament Delegat.

En calcular l'excedent dels actius respecte als passius, l'Entitat considera que el mètode de la participació previst en les normes internacionals de comptabilitat adoptades per la Comissió de conformitat amb el Reglament (CE) n° 1606/2002 resulta coherent amb l'article 75 de la Directiva 2009/138/CE.

En aquest cas, i quan resulta procedent, es dedueix del valor de l'empresa vinculada el valor del fons de comerç i altres actius intangibles el valor dels quals és igual a zero conforme l'article 12, apartat 2, del Reglament Delegat.

	Econòmic	Comptable	Diferència
<b>Actiu</b>			
Participacions	4.942	2.141	2.801
CECOEL., A.I.E.	1.044	509	535
AIALE. S.A.	923	60	863
BIOPAT, S.L.	153	38	115
ANDAIRA, S.L.	56	4	52
CIRHAB, S.L.	2.396	1.495	901
ASYAS	149	32	117
AERETIC, S.L.	221	3	218

Imports en milers d'euros

### D.1.4 Bons – públics i corporatius –

El criteri de valoració dels bons, ja siguin corporatius o hagin estat emesos per un ens públic o administració central, no difereix entre principis comptables i de mercat.

La diferència que s'observa en balanç econòmic prové d'interessos reportats i no vençuts que, a desembre de 2023, estan registrats com a "Altres actius" en els Estats Financers de l'Entitat. Aquesta reclassificació d'imports entre partides d'actiu no genera cap saldo per import diferit.

	Econòmic	Comptable	Diferència
<b>Actiu</b>			
Bons	42.616	42.230	386
Altres actius	9.249	9.635	(386)

Imports en milers d'euros

### D.1.5 Imports recuperables de reassegurança

Donada l'operativa de l'Entitat, no hi ha saldos recuperables procedents de la reassegurança. Si bé, durant l'exercici 2023 l'Entitat ha satisfet 887 milers d'euros en concepte de primes cedides a ARAG S.E., Sucursal en España, conseqüència de la reassegurança de la cobertura d'assistència mèdica d'urgència als assegurats de l'Entitat que es troben desplaçats fora del territori nacional espanyol.

Amb tot, l'Entitat cedeix mensualment el 100 per 100 de la prima al reassegurador, però no gestiona ni paga els sinistres que puguin ocórrer, per la qual cosa la xifra d'imports recuperables procedents de la reassegurança és nul·la.

### D.1.6 Resta de partides

La valoració a mercat de la resta de partides d'actiu no ha generat diferències significatives.

### D.1.7 Seguiment i revisió

Dins de l'exercici continu de revisió de l'estat d'implementació de Solvència II, l'Entitat avalua periòdicament l'alineació de la valoració de balanç efectuada amb la normativa vigent en cada moment del temps.

D'aquesta manera, l'Entitat s'assegura el compliment de les seves obligacions de report d'informació al supervisor i a tercers de forma adequada tant en temps com en forma.

## D.2 VALORACIÓ DE PROVISIONS

Les provisions tècniques, principal partida del passiu de l'Entitat, reflecteixen l'import de les obligacions resultants dels contractes d'assegurança i es constitueixen i mantenen per un import suficient per garantir totes les obligacions derivades dels dits contractes. De conformitat amb el marc normatiu europeu de Solvència II, el valor de les provisions tècniques és igual a la suma de la millor estimació i del marge de risc.

La millor estimació correspon al valor actual actuarial dels fluxos de caixa associats a les obligacions d'assegurança. L'Entitat realitza el seu càlcul basant-se en hipòtesis realistes, segons mètodes actuarials adequats i de general acceptació. La millor estimació es calcula per separat respecte les provisions per a primes i les provisions per a sinistres pendents:

- ▶ **Millor estimació de primes**

La millor estimació de primes correspon als sinistres futurs coberts per obligacions d'assegurança i reassegurança que s'emmarquen en els límits del contracte de conformitat amb la legislació vigent.

- ▶ **Millor estimació de sinistres**

La millor estimació de sinistres pendents es correspon amb els sinistres ja materialitzats, independentment de si s'han declarat o no.

D'altra banda, el marge de risc és l'import que garanteix que el valor de les provisions tècniques sigui l'equivalent al que exigiria una entitat asseguradora per poder assumir i complir les obligacions d'assegurança. Per al seu càlcul, l'Entitat no s'acull a cap de les simplificacions previstes reglamentàriament.



### D.2.1 Valoració per línia de negoci

La millor estimació de les obligacions assumides per part de l'Entitat s'ha calculat per línia de negoci i per separat respecte les provisions per a primes i les provisions per a sinistres pendents.

Per al càlcul de la millor estimació s'han utilitzat metodologies deterministes i proporcionals a la naturalesa, escala i complexitat dels riscos, utilitzant aproximacions o simplificacions en l'obtenció d'algunes de les hipòtesis per als models de càlcul de fluxos.

Els fluxos de caixa obtinguts mitjançant els models de projecció s'han descomptat a la corba de tipus d'interès sense risc publicada per EIOPA a 31 de desembre de 2023. Durant l'exercici 2023, l'Entitat ha decidit deixar d'usar l'ajust per volatilitat entenent que no és necessari de cara a complir amb l'objectiu de quantificar una millor estimació de les provisions tècniques de conformitat amb la normativa vigent. Notar que aquest canvi de procediment no té un impacte significatiu sobre la situació de solvència de l'Entitat.

Per als càlculs de la millor estimació s'han usat hipòtesis realistes, validades per la Funció Actuarial. Les principals es refereixen a sinistralitat esperada, despeses, tipus d'interès i taxes de caigudes.

El càlcul del marge de risc, tal i com s'ha esmentat amb anterioritat, s'ha realitzat mitjançant l'aplicació de la formulació general prevista reglamentàriament.

Tot seguit es presenta el resultat obtingut per línia de negoci:

	Millor estimació	Marge de risc	Provisions tècniques
Despeses mèdiques	26.600	2.908	34.922
Protecció d'ingressos	(552)	21	25
<b>Total</b>	<b>26.048</b>	<b>2.929</b>	<b>34.947</b>

Imports en milers d'euros

### D.2.2 Nivell d'incertesa de les provisions tècniques

La valoració de les provisions tècniques depèn tant de la metodologia de valoració com de les hipòtesis considerades, sent la metodologia l'establerta pel marc normatiu de Solvència II.

Per aquest motiu les principals fonts d'incertesa inherents al càlcul de les provisions tècniques resideixen en la consistència i eficiència de les hipòtesis considerades:

- ▶ Despeses previstes
- ▶ Tipus d'interès
- ▶ Primes futures
- ▶ Prestacions futures

A tals efectes, cal destacar el conjunt de proves de test o *backtesting* que des de la Funció Actuarial de l'Entitat es realitzen i que doten de seguretat les estimacions plantejades.

### D.2.3 Diferències amb els estats financers

Les principals diferències entre les provisions tècniques comptables i les provisions tècniques de Solvència II procedeixen, principalment, de la metodologia de càlcul utilitzada en cada cas.

	Millor estimació		M. risc	P.T. Sol II
	Prime	Sinistres		
Despeses mèdiques	(8.274)	34.874	2.908	29.508
Protecció ingressos	(581)	29	21	(531)
<b>Total</b>	<b>(8.855)</b>	<b>34.903</b>	<b>2.929</b>	<b>28.977</b>

Imports en milers d'euros

	Comptables	Solvència	Diferència
Provisions tècniques	34.947	28.977	(5.970)

Imports en milers d'euros

Les provisions tècniques dels Estats Financers corresponen a reserves de prestacions i es constitueixen pels sinistres ocorreguts, coneguts o no, encara no liquidats i les despeses de gestió associades. L'import d'aquestes provisions tècniques comptables és semblant a la millor estimació de la provisió de sinistres de Solvència II, que addicionalment pren en consideració un flux explícit de despeses d'explotació i l'efecte financer pel descompte dels fluxos de caixa.

La millor estimació de primes recull el valor de les renovacions tàcites, és a dir, l'import que s'espera suposi la renovació de la cartera per a l'exercici 2024, prèvia consideració d'hipòtesis estimatives de taxes de caiguda o de no renovació. Per a aquesta cartera renovada es calculen els fluxos de caixa esperats de negoci, aplicant hipòtesis de sinistralitat futura, tipus d'interès de descompte, despeses de gestió i les citades hipòtesis de caiguda de cartera.

### D.2.4 Ajust per volatilitat

La millor estimació de provisions tècniques s'ha calculat utilitzant la corba lliure de riscos sense considerar l'ajust per volatilitat contemplada a l'article 77 quinques de la Directiva 2009/138/CE.

### D.2.5 Mesures transitòries

Per al càlcul de les provisions tècniques, no s'ha utilitzat ni la mesura transitòria sobre tipus d'interès contemplada en l'article 308 quater de la Directiva 2009/138/CE, ni la deducció transitòria de les provisions tècniques contemplada en l'article 308 quinques de la Directiva 2009/138/CE.

## D.3 VALORACIÓ D'ALTRES PASSIUS

Respecte la resta del passiu, les principals diferències entre la valoració dels estats financers i Solvència II, procedeixen de:

- ▶ Passius per impostos diferits.
- ▶ Altres provisions no tècniques i provisions per a pensions.
- ▶ Altres passius.

### D.3.1 Passius per impostos diferits

L'efecte fiscal que a desembre de 2023 es produeix, com a conseqüència de la diferent valoració d'actius i passius sota PCEA i Solvència II, és:

	Diferències	Efecte fiscal
Immobilitzat	17.067	4.266
Millor estimació prov. tècniques	8.899	2.225
Altres	1.599	400
DTL nocional	27.565	6.891
DTL comptable		1.360
<b>Total considerat (DTL)</b>		<b>8.251</b>

Imports en milers d'euros

### D.3.2 Altres provisions no tècniques i provisions per a pensions

Per a la valoració d'aquests compromisos en Solvència II, s'ha utilitzat la metodologia prevista per al càlcul de la millor estimació per a assegurances de vida, per motiu de la naturalesa dels compromisos.

Les principals diferències entre criteris de valoració es corresponen amb la taxa de descompte usada i la base biomètrica de referència.

	Valor econòmic	Valor	Diferència
Altres provisions	3.245	4.844	(1.599)

Imports en milers d'euros

## D.4 MÈTODES DE VALORACIÓ ALTERNATIUS

No s'han aplicat mètodes alternatius de valoració donat que tots els actius financers es poden valorar segons la normativa de Solvència.

## D.5 QUALSEVOL ALTRA INFORMACIÓ

No existeix informació addicional respecte als passius de l'Entitat que sigui significativa i que no s'hagi reflectit en aquest informe.



# E

## GESTIÓ DEL CAPITAL

E.1 Fons propis	53
E.2 Capital de Solvència Obligatori i Mínim Obligatori	54
E.3 Qualsevol altra informació	56

## E.1 FONS PROPIS

### E.1.1 Objectius, polítiques i procediments

L'Entitat compta amb una Política de gestió del capital on es determina i documenta, regularment, la composició dels seus fons propis conforme a la normativa vigent.

Els seus principis fonamentals són:

- ▶ Disposar de fons propis suficients per mantenir la solvència de l'Entitat tant sota circumstàncies esperades com adverses.
- ▶ Promoure una utilització eficient dels fons propis.

La Funció de Gestió de Riscos és la responsable de realitzar l'anàlisi i seguiment de la posició de capital de l'Entitat tant de manera contínua com dins de l'exercici del procés ORSA.

### E.1.2 Estructura, import i qualitat dels fons propis

#### Estructura

Els elements dels fons propis es classifiquen en tres nivells. La classificació d'aquests elements depèn de si es tracta d'elements de fons propis bàsics o complementaris i d'en quina mesura posseeixin les següents característiques:

- ▶ Disponibilitat permanent:  
L'element està disponible, o pot ser exigit, per absorbir pèrdues de forma total – empresa en funcionament o liquidació–.
- ▶ Subordinació:  
En cas de liquidació, l'import total de l'element està disponible per absorbir pèrdues i no s'admet el reemborsament de l'element al seu tenidor fins que no s'hagi satisfet la resta d'obligacions.

### E.1.3 Situació

La totalitat dels fons propis de l'Entitat són fons propis bàsics de primer nivell o d'elevada qualitat, per motiu de la seva disponibilitat per a l'absorció de pèrdues de forma permanent.

Notar, per tant, que la posició neta de les partides relatives a impostos diferits és de passiu.

	2023	2022	Variació
Fons propis de nivell 1	137.854	132.225	5.629
Fons propis de nivell 2	-	-	-
Fons propis de nivell 3	-	-	-
<b>Fons propis admissibles</b>	<b>137.854</b>	<b>132.225</b>	<b>5.629</b>

Imports en milers d'euros

Tot seguit, es presenten els fons propis a desembre de 2023 i 2022 segons els components que els conformen.

	2023	2022	Variació
Capital social	2.107	2.107	-
Reserves	114.982	108.070	6.912
Ajustos d'actiu i passiu	20.765	22.078	(1.313)
<b>Fons propis admissibles</b>	<b>137.854</b>	<b>132.255</b>	<b>5.599</b>

Imports en milers d'euros

### E.1.4 Fons Propis admissibles per a la cobertura dels capitals reglamentaris – CSO i CMO –

D'acord amb els límits quantitius exposats en l'Article 82 del Reglament Delegat 2015/35 sobre l'admissibilitat i límits aplicables als diferents nivells dels fons propis, l'import admissible dels fons propis a efectes del capital de Solvència Obligatori és de 137.854 milers d'euros.

L'import admissible dels fons propis bàsics a efectes del compliment del CMO serà el mateix que en el cas del CSO.

### E.1.5 Informació adicional

L'Entitat no aplica mesures transitòries en el tipus d'interès lliure de risc, ni en les provisions tècniques. Tampoc no compta amb fons propis complementaris.

Per últim, s'afirma que a 31 de desembre de 2023 no existeixen restriccions en els Fons Propi.

## E.2. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

### E.2.1 Imports i desglossament per mòdul i submòdul de risc

Per poder oferir el major grau de seguretat possible, a les asseguradores se'ls exigeix que superin uns determinats nivells de fons propis coneguts com a Capital de Solvència Obligatori o CSO i Capital Mínim o CMO.

El CSO indica aquell nivell de fons que permetria a l'Entitat fer front als seus riscos sense afectar a l'evolució del negoci mentre que el

CMO indica el nivell per sota del qual seria molt probable que l'asseguradora no pogués fer front als riscos. Per això, quant més elevats siguin els fons propis d'una entitat davant d'aquests nivells, major serà el seu nivell de solvència.

Tot seguit es detalla el CSO per mòdul i submòdul de risc a 31 de desembre de 2023 i 2022.

	2023	2022	Variació
Risc de subscripció	37.843	36.147	1.696
Risc de primes i reserves	37.551	35.849	1.702
Risc de caigudes	3.542	3.886	(344)
Risc catastròfic	491	349	142
Diversificació de subscripció	(3.741)	(3.936)	195
Risc de mercat	21.462	35.938	(14.476)
Risc de tipus d'interès	2.263	1.489	774
Risc de renda variable	9.542	24.670	(15.128)
Risc de diferencial	2.932	2.437	495
Risc d'immobles	10.240	10.176	64
Risc de divisa	2.049	2.479	(430)
Risc de concentració	1.629	5.042	(3.413)
Diversificació de mercat	7.193	(10.355)	17.548
Risc de contrapart	4.779	2.421	2.358
Diversificació (BSCR)	(14.451)	(16.707)	2.256
<b>CSO bàsic</b>	<b>49.633</b>	<b>57.800</b>	<b>(8.167)</b>
<b>Risc operacional</b>	<b>6.618</b>	<b>6.311</b>	<b>307</b>
<b>Cap. absorció pèrdues impostos</b>	<b>(2.277)</b>	<b>(6.914)</b>	<b>4.637</b>
<b>CSO</b>	<b>53.974</b>	<b>57.197</b>	<b>(3.223)</b>

Imports en milers d'euros

### E.2.2 Diversificació

Les contingències que componen els diferents mòduls de risc no s'agreguen mitjançant una suma aritmètica per motiu de l'existència d'interdependències entre els successos dels quals estimen les adversitats. Per això, i per a la seva agregació, s'aplica una matriu de correlacions definida per EIOPA. Cal destacar que en cap cas la suma ponderada de riscos pels distints coeficients de correlació supera la suma aritmètica.

### E.2.3 Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits

L'ajust destinat a tenir en compte la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits és igual a la variació en el valor dels impostos diferits que resultaria de la pèrdua instantània d'un import igual a la suma del següent:

- ▶ CSO bàsic de conformitat amb l'article 103 de la Directiva.
- ▶ Ajust destinat a tenir en compte la capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques – en el nostre cas és nul –.
- ▶ CSO per risc operacional a què es refereix l'article 103 de la Directiva 2009/138/CE.

L'import considerat com ajust a 31 de desembre de 2023 és equivalent al mínim entre els dos següents imports:

- ▶ 25 per 100 de la suma dels tres components anteriorment citats – CSO bàsic, CSO operacional i ajust destinat a tenir en compte la capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques –.
- ▶ Bases imposables positives derivades del Pla de Negoci de l'Entitat sotmès a estressos alineats amb la Directiva de Solvència II – VaR al 99,5% –.

L'Entitat ha calculat els impostos diferits de conformitat amb la Directiva de Solvència II. A més, l'Entitat disposa d'una Política de capacitat d'absorció de pèrdues d'impostos diferits.

La Funció de gestió de riscos participa activament en la selecció i avaluació dels mètodes i hipòtesis per demostrar l'import i la recuperabilitat de la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits. Trimestralment, i coincidint amb cada report d'informació a l'OADS.

L'Entitat justifica l'import obtingut en termes de capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits basant-se en l'expectativa de generació de bases imposables positives després de la materialització de l'escenari CSO. A tals efectes, notar que a 31 de desembre de 2023, i com a conseqüència del procés continu de millora de l'adaptació i interpretació al marc normatiu de Solvència II, la pèrdua nocial ha estat igualada al Capital de Solvència Obligatori.

	2023	2022	Variació
Pèrdua màxima	53.974	8.556	45.418
Capacitat d'absorció	2.277	6.914	(4.637)

Imports en milers d'euros

### E.2.4 Rati de solvència

A 31 de desembre de 2023, l'Entitat compleix folgadamente amb els requeriments mínims de solvència amb un rati de 255 punts.

	2023	2022	Variació
Fons propis admissibles	137.854	132.255	5.599
CSO	53.974	57.197	(3.223)
Rati de solvència	255%	231%	↑24 p.p

Imports en milers d'euros

### E.2.5 Capital Mínim Obligatori

El CMO de l'Entitat puja a 13.493 milers d'euros després dels càlculs corresponents, una xifra un 6 per 100 inferior a la registrada a 31 de desembre de l'exercici anterior. Notar que el decrement percentual és idèntic a l'observat en termes de CSO.

Els fons propis disponibles per a cobertura de CMO ho cobreixen 10 cops.

### E.2.7 Canvis significatius produïts durant 2023

No s'han produït canvis significatius en el període de referència addicionals als ja comentats en els paràgrafs precedents.

### E.2.6 Altra informació

L'Entitat no utilitza càlculs simplificats, aplica la fórmula estàndard definida per EIOPA. Addicionalment, l'Entitat no aplica paràmetres específics per al càlcul del CSO.

## E.3. QUAALSEVOL ALTRA INFORMACIÓ

No hi ha successos a destacar diferents dels citats amb anterioritat en el present informe.





# ANNEX

## PLANTILLES QUANTITATIVES

S.02.01.02 Balanç		Valor de Solvència II
Actiu		C0010
Actius intangibles	R0030	0
Actius per impostos diferits	R0040	2.466
Superàvit de les prestacions de pensió	R0050	0
Immobilitzat material per a ús propi	R0060	22.538
Inversions	R0070	113.444
Immobles (diferents als destinats a l'ús propi)	R0080	17.494
Participacions en empreses vinculades	R0090	4.942
Accions	R0100	359
Accions — cotitzades	R0110	359
Accions — no cotitzades	R0120	0
Bons	R0130	42.616
Bons públics	R0140	22.954
Bons d'empresa	R0150	19.662
Bons estructurats	R0160	0
Valors amb garantia real	R0170	0
Organismes d'inversió col·lectiva	R0180	48.033
Derivats	R0190	0
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	R0200	0
Altres inversions	R0210	0
Actius mantinguts a efectes de contractes vinculats a índexs i fons d'inversió	R0220	0
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	R0230	1.201
Préstecs sobre pòlisses	R0240	0
Préstecs amb i sense garantia hipotecària a persones físiques	R0250	0
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	R0260	1.201
Imports recuperables de reassegurança de:	R0270	0
No vida i malaltia similar a no vida	R0280	0
No vida, exclosa malaltia	R0290	0
Malaltia similar a no vida	R0300	0
Vida i malaltia similar a vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons	R0310	0
Malaltia similar a vida	R0320	0
Vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	R0330	0
Vida vinculats a índexs i fons d'inversió	R0340	0
Dipòsits en cedents	R0350	0
Comptes a cobrar d'assegurances i intermediaris	R0360	670
Comptes a cobrar de reassegurança	R0370	0
Comptes a cobrar (comercials, no d'assegurances)	R0380	6.923
Accions pròpies (tinència directa)	R0390	0
Imports debuts respecte a elements de fons propis	R0400	0
Efectiu i equivalent a efectiu	R0410	37.636
Altres actius, no consignats en altres partides	R0420	2.326
<b>Total actiu</b>	<b>R0500</b>	<b>187.204</b>

Imports en milers d'euros

S.02.01.02 Balanç		Valor de Solvència II
<b>Passiu</b>		<b>C0010</b>
Provisions tècniques — no vida	R0510	28.977
Provisions tècniques -no vida (exclosa malaltia)	R0520	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0530	0
Millor estimació	R0540	0
Marge de risc	R0550	0
Provisions tècniques — malaltia (similar a no vida)	R0560	28.977
Provisions tècniques calculades com un tot	R0570	0
Millor estimació	R0580	26.048
Marge de risc	R0590	2.929
Provisions tècniques — vida (exclosos vinculats a índexs i fons d'inversió)	R0600	0
Provisions tècniques — malaltia (similar a vida)	R0610	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0620	0
Millor estimació	R0630	0
Marge de risc	R0640	0
Provisions tècniques -vida (exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió)	R0650	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0660	0
Millor estimació	R0670	0
Marge de risc	R0680	0
Provisions tècniques — vinculats a índexs i fons d'inversió	R0690	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0700	0
Millor estimació	R0710	0
Marge de risc	R0720	0
Passius contingents	R0740	0
Altres provisions no tècniques	R0750	1.656
Obligacions per prestacions de pensió	R0760	1.589
Dipòsits de reasseguradores	R0770	0
Passius per impostos diferits	R0780	8.251
Derivats	R0790	0
Deutes amb entitats de crèdit	R0800	0
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	R0810	0
Comptes a pagar d'assegurances i intermediaris	R0820	218
Comptes a pagar de reassegurança	R0830	74
Comptes a pagar (comercials, no d'assegurances )	R0840	7.065
Passius subordinats	R0850	0
Passius subordinats que no formen part dels fons propis bàsics	R0860	0
Passius subordinats que formen part dels fons propis bàsics	R0870	0
Altres passius, no consignats en altres partides	R0880	1.520
<b>Total passiu</b>	<b>R0900</b>	<b>49.351</b>
<b>Excedent dels actius respecte als passius</b>	<b>R1000</b>	<b>137.854</b>

Imports en milers d'euros

S.05.01.02 Primes, sinistres i despeses per línia de negoci		Línia de negoci: obligacions d'assegurança i reassegurança de no vida (assegurança directa i reassegurança proporcional acceptada)											Total	
		Assegurança de despeses mèdiques C0010	Assegurança de protecció d'ingressos C0020	Assegurança d'accidents laborals C0030	Assegurança de responsabilitat civil de veh. automòbils C0040	Altra assegurança de vehicles automòbils C0050	Assegurança marítima, d'aviació i transport C0060	Assegurança d'incendi i altres danys als béns C0070	Assegurança de responsabilitat civil general C0080	Assegurança de crèdit i caució C0090	Assegurança de defensa jurídica C0100	Assegurança d'assistència C0110	Pèrdues pecuniàries diverses C0120	C0200
<b>Primes Reportades</b>														
Import brut, assegurança directe	R0110	219.696	920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	220.616
Import brut, RPA	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Import brut, RNP	R0130													
Quota de reasseguradores	R0140	887	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	887
Import Net	R0200	218.809	920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	219.729
<b>Primes Imputades</b>													0	
Import brut, assegurança directa	R0210	219.696	920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	220.616
Import brut, RPA	R0220			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Import brut, RNP	R0230													
Quota de reasseguradores	R0240	887	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	887
Import Net	R0300	218.809	920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	219.729
<b>Sinistralitat</b>													0	
Import brut, assegurança directa	R0310	183.620	71	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	183.691
Import brut, RPA	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Import brut, RNP	R0330													0
Quota de reasseguradores	R0340			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Import Net	R0400	183.620	71	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	183.691
<b>Variació altres prov. tècniques</b>													0	
Import brut, assegurança directa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Import brut, RPA	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Import brut, RNP	R0430													
Quota de reasseguradores	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Import Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despeses incorregudes	R0550	30.412	222	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30.634
Altres despeses	R1200	0	0											
<b>Total Despeses</b>	<b>R1300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>											

Imports en milers d'euros

S.17.01.02 Provisions tècniques per a no vida		Assegurança directa i reassegurança proporcional acceptada		Total d'obligacions de no vida
		Assegurança de despeses mèdiques C0020	Assegurança de protecció d'ingressos C0030	C0180
<b>Provisions tècniques calculades com un tot</b>	<b>R0010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot	R0050	0	0	0
<b>Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc</b>				
Millor estimació				
<b>Provisió per a primes</b>				
Import brut	R0060	(8.274)	(581)	(8.855)
<b>Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart</b>	<b>R0140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Millor estimació neta de les provisions per a primes	R0150	(8.274)	(581)	(8.855)
<b>Provisió de sinistres</b>				
Import brut	R0160	34.874	29	34.903
<b>Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart</b>	<b>R0240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Millor estimació neta de les provisions per a sinistres	R0250	34.874	29	34.903
<b>Total millor estimació — bruta</b>	<b>R0260</b>	<b>26.600</b>	<b>(552)</b>	<b>26.048</b>
Total millor estimació — neta	R0270	26.600	(552)	26.048
<b>Marge de risc</b>	<b>R0280</b>	<b>2.908</b>	<b>21</b>	<b>2.929</b>
Import de la mesura transitòria sobre provisions tècniques				
<b>Provisions tècniques calculades com un tot</b>	<b>R0290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Millor estimació	R0300	0	0	0
<b>Marge de risc</b>	<b>R0310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions tècniques — total				
<b>Provisions tècniques — total</b>	<b>R0320</b>	<b>29.507</b>	<b>(530)</b>	<b>28.977</b>
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	R0330	0	0	0
<b>Provisions tècniques menys importos recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada — total</b>	<b>R0340</b>	<b>29.507</b>	<b>(530)</b>	<b>28.977</b>

Imports en milers d'euros

**S.19.01.02 Total d'activitats de no vida – Sinistres pagats bruts (no acumulat – import absolut)**
*Imports en milers d'euros*

		Any d'evolució										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0160
Anteriors	R0100											
N-14	R0110	-	-	-	31	10	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	54	9	1	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	21.813	84	4	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	127.426	22.723	40	2	1	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	128.870	28.939	76	5	46	111	77	66	39	55	-
N-9	R0160	111.562	22.629	34	11	-	1	-	-	-	-	-
N-8	R0170	130.119	21.915	66	8	6	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	127.973	24.721	46	11	12	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	131.920	23.037	108	21	-	1	-	-	-	-	-
N-5	R0200	130.548	24.049	72	17	19	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	133.284	24.371	136	5	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	134.709	25.270	140	3	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	121.455	26.422	96	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	134.218	27.662	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	146.131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	En l'any en curs	Suma anys (acum)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0110	0	41
R0120	0	63
R0130	0	21.901
R0140	0	150.191
R0150	0	158.284
R0160	0	134.237
R0170	0	152.114
R0180	0	152.762
R0190	0	155.088
R0200	0	154.705
R0210	0	157.795
R0220	3	160.122
R0230	96	147.974
R0240	27.662	161.880
R0250	146.131	146.131
<b>Total</b>	<b>173.892</b>	<b>1.853.290</b>

Millor estimació bruta sense descomptar les provisions per a sinistres (no descomptat)

Imports en milers d'euros

Any		Any d'evolució										
		0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100	10 & + C0160
Anteriors	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	35.008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	En l'any en curs
	C0360
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
Total	R0260 0

S.23.01.01 – Fons Propis.		Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 1 Restringit	Nivell 2	Nivell 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en altre sector financer, segons l'article 68 del Reglament Delegat 2015/35</b>						
Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	R0010	2.107	2.107		0	
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari	R0030	0	0		0	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o element equivalent dels fons propis per a les mútues i empreses similars	R0040	0	0		0	
Comptes de mutualistes subordinats	R0050	0		0	0	0
Fons excedentaris	R0070	0				
Accions preferents	R0090	0		0	0	0
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents	R0110	0		0	0	0
Reserva de conciliació	R0130	135.747	135.747			
Passius subordinats	R0140	0		0	0	0
Import igual al valor dels actius per impostos diferits nets	R0160	0				
Altres elements dels fons propis aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics no especificats anteriorment	R0180	0	0	0	0	0
<b>Fons propis dels estats financers que no hagin d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II</b>						
Fons propis dels estats financers que no hagin d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II	R0220	0				
<b>Deduccions</b>						
Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit	R0230	0	0	0	0	
<b>Total de fons propis bàsics després de deduccions</b>	<b>R0290</b>	<b>137.854</b>	<b>137.854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fons propis complementaris</b>						
Capital social ordinari no exigit i no desemborsat exigible a la vista	R0300	0			0	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres, o element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i empreses similars, no exigits i no desemborsats i exigibles a la vista	R0310	0			0	
Accions preferents no exigides i no desemborsades exigibles a la vista	R0320	0			0	0
Compromís jurídicament vinculant de subscriure i pagar passius subordinats a la vista	R0330	0			0	0
Cartes de crèdit i garanties previstes en l'article 96, apartat 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Cartes de crèdit i garanties distintes de les previstes en l'article 96, apartat 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Contribucions suplementàries exigides als membres previstes en l'article 96, apartat 3, paràgraf primer, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Contribucions suplementàries dels membres exigides als membres distintes de les previstes en l'article 96, apartat 3, paràgraf primer, de la Directiva 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Altres fons propis complementaris	R0390	0			0	0
<b>Total de fons propis complementaris</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fons propis disponibles i admissibles</b>						
Total de fons propis disponibles per cobrir el SCR	R0500	137.854	137.854	0	0	0
Total de fons propis disponibles per cobrir el MCR	R0510	137.854	137.854	0	0	
Total de fons propis admissibles per cobrir el SCR	R0540	137.854	137.854	0	0	0
Total de fons propis admissibles per cobrir el MCR	R0550	137.854	137.854	0	0	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>53.974</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>13.493</b>				
<b>Rati entre fons propis admissibles i SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>2,55</b>				
<b>Rati entre fons propis admissibles i MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>10,22</b>				

Imports en milers d'euros



S.23.01.01 – Fons Propis.		C0060
<b>Reserva de conciliació</b>		
Excedent dels actius respecte als passius	R0700	137.854
Accions pròpies (tinència directa i indirecta)	R0710	0
Dividends, distribucions i costos previsibles	R0720	0
Altres elements dels fons propis bàsics	R0730	2.107
Ajust per elements dels fons propis restringits en el cas de carteres subjectes a ajust per casament i de fons de disponibilitat limitada	R0740	0
Reserva de conciliació	R0760	135.747
<b>Beneficis esperats</b>		
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	R0770	0
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida	R0780	0
<b>Total de beneficis esperats inclosos en primes futures</b>	<b>R0790</b>	<b>0</b>

Imports en milers d'euros

5.25.01.21 – Capital de solvència obligatori calculat mitjançant la fórmula estàndard.		Capital de solvència obligatori net	Capital de solvència obligatori brut	Simplificacions
		C0030	C0040	C0050
Risc de mercat	R0010	21.462	21.462	
Risc d'impagament de contrapart	R0020	4.779	4.779	
Risc de subscripció de vida	R0030			
Risc de subscripció de malaltia	R0040	37.843	37.843	
Risc de subscripció de no vida	R0050			
Diversificació	R0060	(14.451)	(14.451)	
Risc d'actius intangibles	R0070			
Capital de solvència obligatori bàsic	R0100	<b>49.633</b>	49.633	
<b>Càlcul del capital de solvència obligatori</b>			<b>C0100</b>	
Risc operacional	R0130	6.618		
Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques	R0140	0		
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	R0150	(2.277)		
Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
<b>Capital de solvència obligatori, exclosa l'adició de capital</b>	<b>R0200</b>	<b>53.974</b>		
Adició de capital ja fixada	R0210	0		
<b>Capital de solvència obligatori</b>	<b>R0220</b>	<b>53.974</b>		
<b>Altra informació sobre el SCR</b>				
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada	R0400	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocial per a la part restant	R0410	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocial per als fons de disponibilitat limitada	R0420	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocial per a les carteres subjectes a ajust per casament	R0430	0		
Efectes de diversificació causats per l'agregació del SCR nocial per als fons de disponibilitat limitada a efectes de l'article 304	R0440	0		

Imports en milers d'euros

## S.28.01.01 – Capital mínim obligatori – Activitat de assegurança o reassegurança només de vida de no vida.

Resultat MCR <sub>NI</sub>	C0010		Millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb comès especial) i PT calculades com un tot	Primes reportades netes (de reassegurança) en els últims 12 mesos
	R0010	11.612		
Assegurança de despeses mèdiques i la seva reassegurança proporcional	R0020		26.600	218.809
Assegurança de protecció dels ingressos i la seva reassegurança proporcional	R0030		0	920
Assegurança d'accidents laborals i la seva reassegurança proporcional	R0040		0	0
Assegurança de responsabilitat civil en vehicles automòbils i la seva reassegurança proporcional	R0050		0	0
Altres assegurances de vehicles automòbils i la seva reassegurança proporcional	R0060		0	0
Assegurança marítima, d'aviació i transport de béns i la seva reassegurança proporcional	R0070		0	0
Assegurança d'incendis i altres danys als béns i la seva reassegurança proporcional	R0080		0	0
Assegurança de responsabilitat civil general i la seva reassegurança proporcional	R0090		0	0
Assegurança de crèdit i caució i la seva reassegurança proporcional	R0100		0	0
Assegurança de defensa jurídica i la seva reassegurança proporcional	R0110		0	0
Assegurança d'assistència i la seva reassegurança proporcional	R0120		0	0
Pèrdues pecuniàries diverses i la seva reassegurança proporcional	R0130		0	0
Reassegurança de malaltia no proporcional	R0140		0	0
Reassegurança no proporcional de responsabilitat civil per danys	R0150		0	0
Reassegurança no proporcional marítima, d'aviació i de transport	R0160		0	0
Reassegurança no proporcional de danys als béns	R0170		0	0

Imports en milers d'euros

## Component de la fórmula lineal corresponent a les obligacions d'assegurança i reassegurança de vida

	R0200	C0040		Millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb comès especial) i PT calculades com un tot C0050	Capital en risc total net (de reassegurança/entitats amb comès especial) C0060
Resultat MCR <sub>i</sub>		0			
Obligacions amb participació en beneficis - prestacions garantides	R0210		0		
Obligacions amb participació en beneficis - prestacions discrecionals futures	R0220		0		
Obligacions de "index-linked" i "unit-linked"	R0230		0		
Altres Obligacions de (re)assegurança vida	R0240		0		
Capital en risc respecte la totalitat d'obligacions de (re)assegurança de vida	R0250				0

## Càlcul del MCR global

		C0070
MCR lineal	R0300	11.612
SCR	R0310	53.974
Nivell màxim del MCR	R0320	24.288
Nivell mínim del MCR	R0330	13.493
MCR combinat	R0340	13.493
Mínim absolut del MCR	R0350	2.700
<b>Capital mínim obligatori</b>	<b>R0400</b>	<b>13.493</b>

Imports en milers d'euros