



INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

2024



Assistència
Sanitària

ÍNDEX

Introducció a l'Informe **Resum executiu**

A. Activitat i resultats

- A.1 Activitat
- A.2 Resultats de subscripció
- A.3 Rendiment de les inversions
- A.4 Resultats d'altres activitats
- A.5 Qualsevol altra informació

B. Sistema de govern

- B.1 Informació general sobre el sistema de govern
- B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat
- B.3 Sistema de gestió de riscos
- B.4 Sistema de control intern
- B.5 Funció d'auditoria interna
- B.6 Funció actuarial
- B.7 Externalització

C. Perfil de risc

- C.1 Risc de subscripció
- C.2 Risc de mercat
- C.3 Risc de contrapart
- C.4 Risc de liquiditat
- C.5 Risc operacional
- C.6 Altres riscos

3

4

9

10

12

13

14

15

16

17

24

25

28

29

30

30

31

32

34

40

41

42

43

D. Valoració a efectes de solvència

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

44

46

48

51

51

51

E. Gestió del capital

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

52

53

54

56

INTRODUCCIÓ

A L'INFORME

El marc regulador d'entitats asseguradores pertanyents a la Unió Europea establert per la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, del 25 de novembre de 2009, coneguda 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 l'objectiu de garantir que aquestes disposin del 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, **ASSISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL, SOCIETAT ANÒNIMA D'ASSEGURANCES** – en endavant, l'Entitat – ha elaborat l'Informe sobre la Situació Financera i de Solvència – en endavant, ISFS – el 31 de desembre de 2024 que ha de divulgar i remetre a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions – en endavant, DGSFP – seguint el calendari regulador establert per aquest 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 capacitat d'aquesta 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 2024, distribuïts en els apartats següents:

A	B	C	D	E
Activitat i resultats	Sistema de govern	Perfil de riscos	Valoració d'actius i passius	Gestió del capital

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 en el Registre Administratiu d'Entitats Asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions - en endavant, DGSFP - del Ministeri d'Economia i 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 aquests efectes, emet i publica el present Informe sobre la Situació Financera i de Solvència.

Any rere any, l'Entitat incrementa i millora els serveis assistencials posats a disposició dels seus assegurats, garantint una assistència de qualitat juntament amb una situació financera i solvència suficient i robusta.

En conseqüència, el volum de sinistralitat ha incrementat en un 4,9 per 100, augment també atribuïble tant al creixement experimentat en termes de població assegurada com a l'impacte de l'actual entorn inflacionista que traslladem als metges i centres que atenen els nostres assegurats mitjançant una major remuneració, com a part de la nostra estratègia per mantenir la qualitat en l'atenció sanitària. Aquest enfocament reflecteix el nostre compromís amb la sostenibilitat del sistema i amb el suport als professionals de la salut, assegurant que puguin continuar oferint un servei d'excel·lència als nostres assegurats en un context econòmic desafiant.

Un gran exemple sorgit del procés de millora contínua del servei assistencial és AssislaHB. Des de l'1 d'octubre de 2024, totes les anàlisis clíniques en consultori o a domicili sol·licitades per la xarxa assistencial s'han centralitzat al Laboratori de l'Hospital de Barcelona que porta el nom d'AssislaHB. Amb un protocol específic i la tecnologia més avançada, la posada en marxa d'AssislaHB permet supervisar la qualitat de la prestació d'anàlisis clíniques des de l'extracció fins a l'emissió dels resultats, constituint un recurs a l'abast de tots els metges prescriptors de l'Entitat, sempre en benefici de la població assegurada.

Destaquem també una iniciativa inèdita en el sector assegurador de salut. Amb l'objectiu d'agilitzar l'atenció mèdica, l'Entitat ha desenvolupat un nou quadre mèdic que permet a la població assegurada tenir més capacitat per decidir quan vol accedir a les consultes i serveis. Així, s'han establert quatre terminis de referència per a la cita – menys de deu dies, menys d'un mes, menys de dos mesos i més de dos mesos –. La possibilitat d'escollir metge és un valor en ell mateix que distingeix la medicina privada i s'ha de mantenir com un bé preciós.

El conjunt de millores assistencials anteriors s'ha dut a terme sota un enfocament de prudència i estabilitat. De fet, la ràtio de solvència de l'Entitat a tancament de 2024 és idèntica a la registrada un any enrere, amb 255 punts percentuals.

PRINCIPALS

MAGNITUDS

Ingressos per primes

231.002 (↑4,7%)

(milers d'euros)

Sinistralitat

201.826 (↑4,9%)

(milers d'euros)

Fons propis

144.652 (↑4,9%)

(milers d'euros)

Ràtio de solvència

255% (0 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 4,7 per 100 en relació amb l'exercici 2023, assolint la xifra de 231.002 milers d'euros.
- 2 La sinistralitat de l'any ha assolit els 201.826 milers d'euros, una xifra un 4,9 per 100 superior a la registrada durant l'exercici 2023.
- 3 La gestió realitzada ha permès incrementar els recursos amb què fer front als riscos als quals l'Entitat s'exposa com a asseguradora de no vida en un 4,9 per 100, assolint un volum de 144.652 milers d'euros el desembre de 2024.
- 4 De l'execució del procés d'identificació, valoració i mesurament dels riscos s'ha obtingut una ràtio de solvència de 255 punts percentuals, una xifra igual a la registrada durant l'any 2023 – el manteniment de l'estratègia d'inversions ha afavorit aquesta estabilitat en termes de solvència –.
- 5 L'Entitat continua oferint una assistència sanitària de qualitat alhora que garanteix una situació financera i de solvència suficient i robusta.

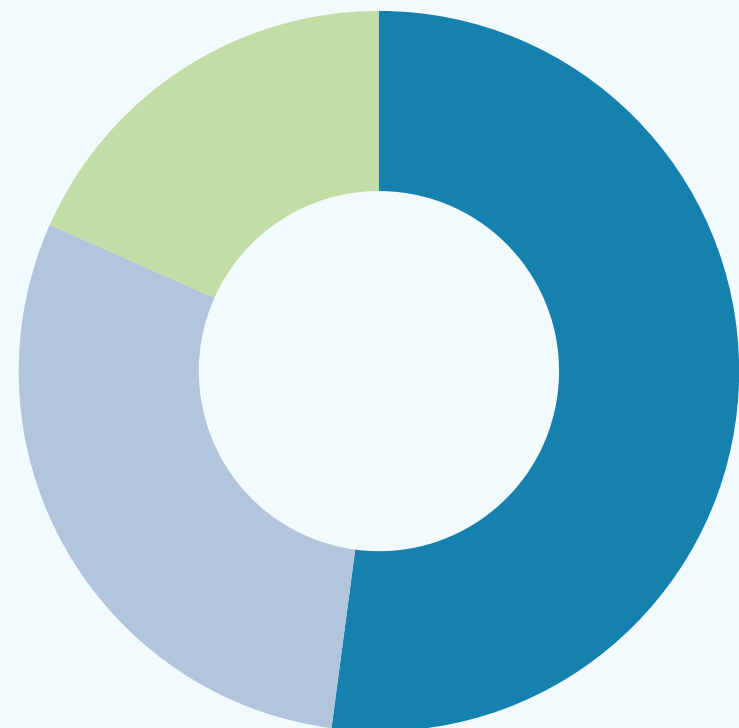
PERFIL DE RISCOS

L'Entitat disposa dels recursos i els 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 enfront de prenedors i l'ocurrència d'esdeveniments extraordinaris amb efectes negatius sobre la seva 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.

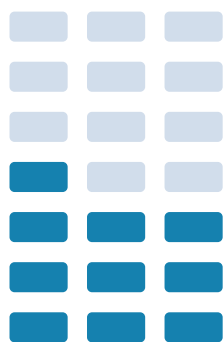
Finalment, cal destacar que l'Entitat és contingent a altres riscos de menor rellevància en relació amb els esmentats amb anterioritat; **riscos d'incompliment de la contrapart o riscos operacionals**, entre d'altres.

**53%**SUBSCRIPCIÓ
2024**33%**MERCAT
2024**14%**RESTA
2024**52%**SUBSCRIPCIÓ
2023**30%**MERCAT
2023**18%**RESTA
2023

GESTIÓ DE LES

INVERSIONS

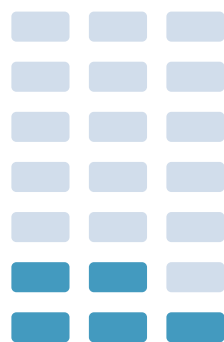
La cartera d'inversions¹ es troba **adequadament diversificada**. L'Entitat únicament inverteix en actius que es poden valorar i el risc dels quals es pot mesurar i controlar d'acord amb els principis de prudència de les inversions establerts per Solvència II i en coherència amb la naturalesa de les operacions de l'Entitat, els seus compromisos i **perfil de risc de biaix conservador**.



51%

Renda fixa

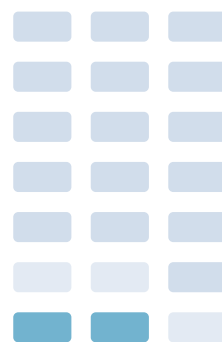
El tipus d'actiu predominant en la cartera d'inversions de l'Entitat és el títol de renda fixa, actius tals com bons i obligacions emesos per organismes solvents de reconegut prestigi.



23%

Immobles

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



12%

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.



1%

Altres

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

¹ Actius financers en cartera després d'aplicar l'enfocament de transparència a la totalitat de participacions en fons d'inversió (2024).

SISTEMA DE GOVERN

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

L'Entitat garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat, dissenyada de conformitat amb 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 asseguradora 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 folgadamente amb els requeriments de capital emmarcats dins l'univers normatiu de Solvència II.

El 31 de desembre de 2024 l'Entitat disposa de 144.652 milers d'euros en concepte de recursos propis disponibles amb els quals fer front al Capital de Solvència Obligatori – en endavant, CSO –, quantificat en 56.662 milers d'euros.

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





ACTIVITAT I RESULTATS

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

A.1 Activitat

A.1.1 Raó Social i Forma Jurídica

ASSISTÈNCIA 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 – 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 – en endavant, CCAA – el 31 de desembre de 2024 sota el marc normatiu comptable espanyol ha estat emès per Deloitte, S.L., companyia domiciliada a Avinguda 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 en relació amb l'exercici 2024, 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.

El 31 de desembre de 2024, la societat dominant ostenta el 78,56% 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 al moment de la seva jubilació, als assegurats de l'Entitat.

A.1.5 Grup d'Empreses

L'Entitat, el 31 de desembre de 2024, 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%
ASYAS, Promociones Sanitarias, S.A.	50,00%
AERETIC, SOCIETAT LIMITADA	99,90%

A.1.6 Línies de negoci significatives i àrees geogràfiques en les quals porta 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 a 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 230.084 milers d'euros i una despesa en prestacions de 201.717 milers d'euros durant l'exercici 2024.

La segona línia de negoci de l'Entitat és la de protecció d'ingressos en terminologia de Solvència II. Durant l'exercici 2024, aquesta línia de negoci ha generat uns ingressos de 918 milers d'euros.

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

Durant l'exercici 2024, el volum de població amb cobertura de despeses mèdiques o protecció d'ingressos ha superat els 204 mil assegurats. Aquesta xifra ha millorat els registres corresponents amb l'exercici 2023, 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'única finalitat de tenir cura de tothom 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.

Així mateix, es disposa d'un quadre facultatiu obert on s'exerceix l'ofici mèdic amb una recompensa justa per acte professional realitzat, mentre que les persones assegurades poden elegir lliurement a qui acudir. L'Entitat treballa sense intermediació d'altres organitzacions o terceres persones. Aquesta manera de procedir es coneix com a medicina social.

La medicina social es pot observar en diverses àrees d'actuació: atenció a col·lectius vulnerables, com ara 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 pel benestar universal, adaptant-se a reptes complexos per prestar un servei cada vegada 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

En l'exercici 2024, els ingressos derivats de l'activitat de subscripció han registrat un notable increment – 4,6 per 100 – en relació amb l'exercici precedent, assolint la xifra de 235.582 milers d'euros. El 2023 també es va produir un increment dels ingressos de subscripció en relació amb l'exercici 2022 però lleument superior a l'observat durant aquest exercici – increment del 4,7 per 100 –.

Dels 235.582 milers d'euros ingressats, 234.664 es corresponen amb primes d'assegurança directa de l'assegurança d'assistència sanitària. De la suma anterior, han de ser detrets 1.009 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. Vegeu com l'import cedit ha incrementat de forma rellevant en relació amb l'exercici 2023 – 14 per 100 d'augment – a causa de l'ajust realitzat en prima per tal d'ajustar-la al risc realment transferit. Addicionalment, la resta dels ingressos derivats de la participació dels assegurats en el cost dels serveis assistencials utilitzats ha incrementat en un 2,9 per 100, assolint els 5.589 milers d'euros.

D'altra banda, l'augment en prestacions meritzades té el seu origen principal en l'ajust de les tarifes mèdiques i hospitalàries a un entorn d'increment de preus, a l'increment en el volum d'assegurats respecte a l'exercici anterior i a un lleu repunt en termes de freqüència de sinistres.

Vegeu, en endavant, un detall del resultat de subscripció de l'exercici 2024 i la seva comparativa amb l'exercici immediatament precedent. Addicionalment, es presenten les principals ràtios de negoci i el resultat de l'activitat de subscripció per la línia de negoci el 31 de desembre de 2024.

RESULTAT DE SUBSCRIPCIÓ GLOBAL

	2024	2023	Var.
Ingressos	235.582	225.161	10.421
Ingressos – assegurança de no vida	229.993	219.729	10.264
Primes imputades – assegurança directa	231.002	220.616	10.386
Primes imputades – reassegurança cedida	(1.009)	(887)	(122)
Altres ingressos	5.589	5.432	157
Ingressos per copagament	5.589	5.432	157
Despeses	224.596	214.325	10.271
Prestacions – assegurança de no vida	193.346	183.725	9.621
Prestacions meritzades	193.399	181.363	12.036
Variació de provisions	(53)	2.362	(2.415)
Despeses d'explotació	31.250	30.600	650
Despeses imputables a prestacions	8.480	8.717	(237)
Despeses d'adquisició	12.302	12.252	50
Despeses d'administració	2.695	2.836	(141)
Altres despeses tècniques	7.773	6.795	978
Resultat de subscripció	10.986	10.836	150

Imports en milers d'euros

PRINCIPALS RÀTIOS

	2024	2023	Var.
Ràtio de sinistralitat	82,1%	81,6%	↑0,5p.p
Ràtio combinada	95,3%	95,2%	↑0,1p.p

RESULTAT DE SUBSCRIPCIÓ PER LÍNIA DE NEGOCI

Vegeu, en endavant, un detall del resultat de subscripció de l'exercici 2024 per línia de negoci.

	Despeses mèdiques	P. ingressos	Total
Ingressos	234.664	918	235.582
Ingressos – assegurança de no vida	229.075	918	229.993
Primes imputades – assegurança directa	230.084	918	231.002
Primes imputades – rea. ced.	(1.009)	0	(1.009)
Altres ingressos	5.589	0	5.589
Ingressos per copagament	5.589	0	5.589
Despeses	224.398	198	224.596
Prestacions – assegurança no vida	193.268	79	193.346
Prestacions meritades	193.318	81	193.399
Variació de provisió	(50)	(3)	(53)
Despeses d'explotació	31.130	120	31.250
Despeses imputables prestacions	8.449	31	8.480
Despeses d'adquisició	12.264	38	12.302
Despeses d'administració	2.675	20	2.695
Altres despeses tècniques	7.743	30	7.773
Resultat de subscripció	10.266	720	10.986

Imports en milers d'euros

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

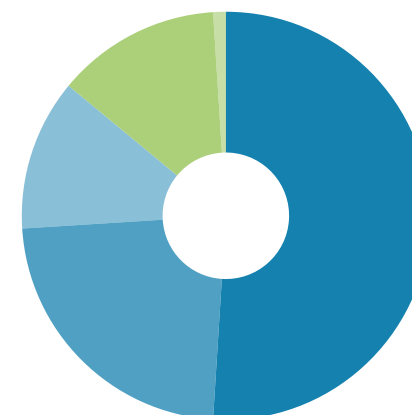
A.3 Rendiment de les inversions

A.3.1 Ingressos i despeses derivades 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 biaix conservador i prudent marcat per la referida Política.

Vegeu, en la figura de la part inferior de la pàgina, la composició de la cartera d'inversions a tancament d'exercici 2024 presentada una vegada aplicat l'enfocament de transparència – mitjançant aproximacions – a la totalitat de participacions en fons d'inversió; en els càlculs de solvència aquesta aplicació queda normativament limitada al 20 per 100 del valor total de l'actiu.

Noti's que, tal com s'especificarà en l'apartat A.5, durant l'exercici, l'Entitat ha finalitzat el procés de transició i modificació de la seva cartera d'inversions. És per aquest motiu pel qual, a tancament d'exercici 2024 i respecte a l'exercici anterior, el volum de tresoreria en comptes corrents s'ha vist reduït – Efectiu –.



■ Renda fixa ■ Immobles ■ Efectiu ■ Renda variable ■ Altres
51% **23%** **12%** **13%** **1%**

D'ara endavant es presenta el resultat de les inversions el 31 de desembre de 2024. Els mercats han evolucionat d'una manera més favorable amb relació a l'exercici precedent. L'increment del pes de la renda fixa, producte de la reestructuració de cartera genera un volum superior d'ingressos financers via meritació de cupó. Les taxacions d'immobles realitzades a tancament 2024 han reduït el valor de la depreciació d'aquests actius. L'entorn de tipus d'interès ha estat favorable per a la retribució de la liquiditat.

	2024	2023	Variació
Fons d'inversió	2.259	1.104	1.155
Renda fixa	2.577	423	2.154
Immobilitzat material i inversions	1.470	1.050	420
Renda variable	48	44	4
Comptes corrents	867	323	544
Un altre resultat	(123)	(314)	191
Resultat financer	7.098	2.631	4.467

Imports en milers d'euros

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

D'ara endavant es presenten les pèrdues i guanys reconeguts directament en patrimoni net el 31 de desembre de 2024, i la seva comparativa amb l'exercici precedent:

	2024	2023	Variació
Fons d'inversió	12	2.397	(2.385)
Renda fixa	845	469	376
Renda variable	(20)	(22)	3
PyG reconegudes en P. Net	837	2.844	128

Imports en milers d'euros

A.4 Resultat d'altres activitats

En endavant, i amb l'objectiu de presentar una visió integral de la composició del resultat de l'Entitat durant l'exercici 2024, es detallen les magnituds que el componen:

	2024	2023	Variació
Resultat de subscripció	10.986	10.836	150
Resultat financer	7.098	2.631	4.467
Subtotal	18.084	13.467	4.617
Altres resultat	(9.370)	(7.859)	(1.511)
Resultat (abans d'impostos)	8.714	5.608	3.106

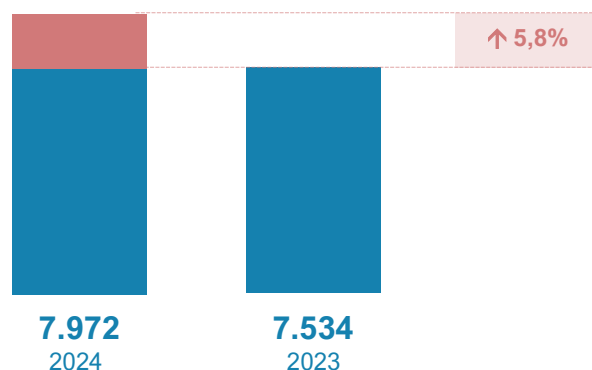
Imports en milers d'euros

El resultat abans d'impostos de l'any 2024 ha millorat substancialment en relació amb l'exercici precedent com a conseqüència, principalment, de la millora del resultat financer – augment de 4.467 milers d'euros del resultat de l'exercici amb relació a l'any 2023 –. Cal esmentar, que l'avanç del resultat abans d'impostos ha quedat parcialment mitigat com a conseqüència d'un repunt de 1.511 milers d'euros de la resta d'activitats – vegeu apartat A.4.1 –.

El 31 de desembre de 2024 el component principal de l'epígraf "Un altre resultat" correspon a la quota única satisfeta en condició de soci protector del **MONTEPIÓ D'ASSISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL D'ASSEGURANCES 'DR. LUIS SANS SOLÀ' MPS A QUOTA FIXA**, en endavant, el Montepío.

A.4.1 Quota única satisfeta al Montepío

L'Entitat actua com a soci protector del Montepío, una mutualitat exclusiva i obligatòria per als metges accionistes d'Assistència Sanitària Col·legial des de la seva creació el 1966. L'objectiu del Montepío 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 2024, l'Entitat, en la seva condició de soci protector, ha realitzat una aportació en forma de quota única, que finança l'anomenada prestació "complementària a la dedicació professional". Aquesta prestació s'abona, dins dels termes 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 Col·legial 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 2024 ha ascendit a 7.972 milers d'euros.



A.4.2 Contractes d'arrendament significatiu

El 31 de desembre de 2024 no existeixen contractes d'arrendament operatiu i/o financer rellevants.

A.5 Qualsevol altra informació

El 31 de desembre de 2024, l'Entitat ha finalitzat la transició i modificació de la seva estratègia d'inversió iniciada el 2023.

Durant el darrer trimestre de l'exercici 2023, l'Entitat va iniciar 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 la tolerància al risc que subjau a la Política d'inversions aprovada pel Consell de 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.

Aquest procés de desinversió i reinversió va finalitzar durant el primer trimestre de l'exercici, per això, a tancament d'exercici l'Entitat ha reduït la seva posició en comptes corrents respecte al tancament de l'exercici 2023.

Per últim, noti's que, amb caràcter previ a escometre 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, concloent favorablement després d'estimar una situació posterior de major control, eficiència i prudència.

Prova d'això és l'estabilitat que ha mostrat la ràtio de solvència a tancament d'exercici 2024, la qual s'ha mantingut en 255 punts percentuals igual que a tancament de 2023.



B

SISTEMA DE GOVERN

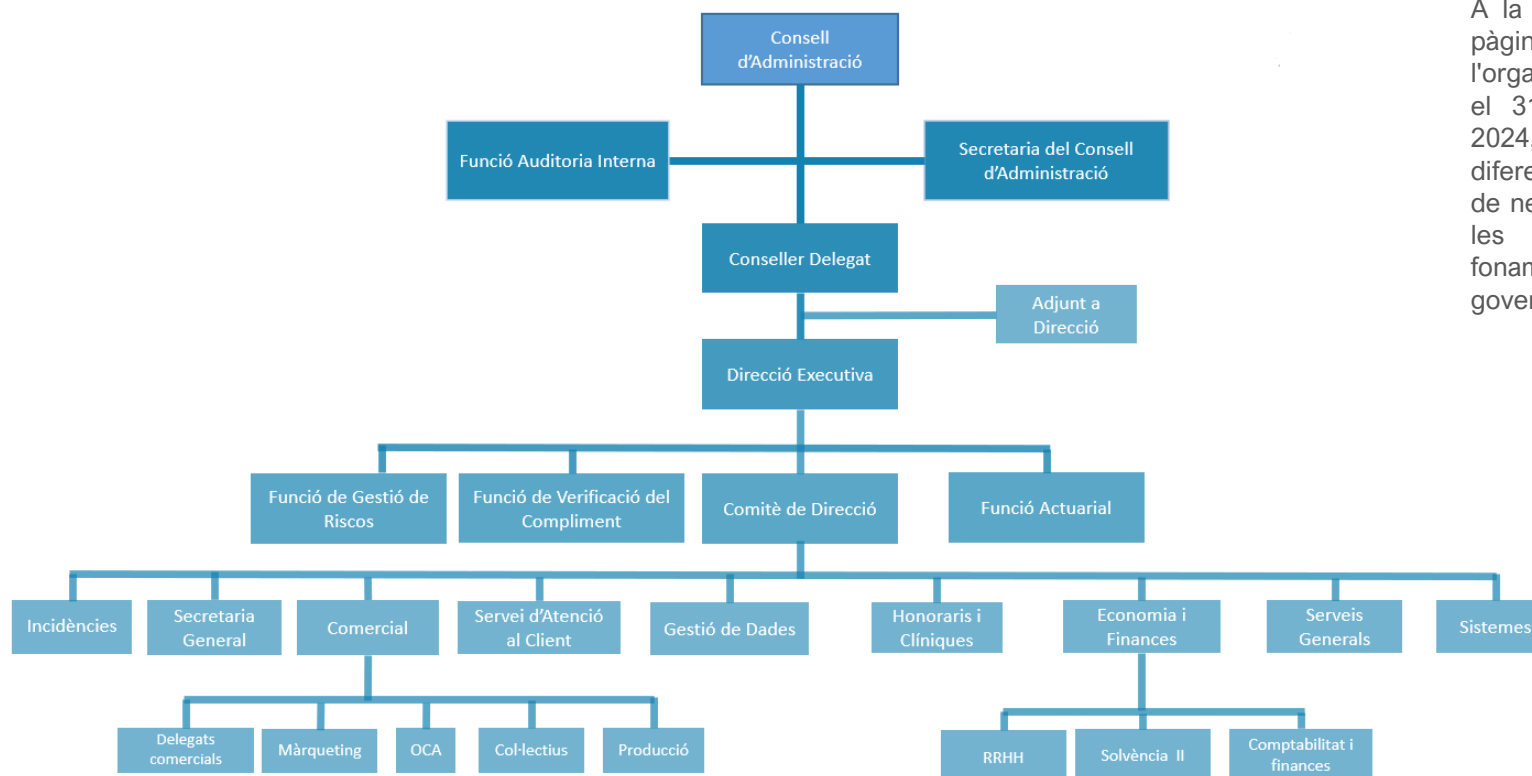
B.1 Informació general sobre el sistema de govern	17
B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat	24
B.3 Sistema de gestió de riscos	25
B.4 Sistema de control intern	28
B.5 Funció d'auditoria interna	29
B.6 Funció actuarial	30
B.7 Externalització	30

B.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, estant dissenyat conforme a les exigències de governança del marc normatiu europeu de Solvència II.

Així mateix, noti's que l'Entitat disposa d'una Política del sistema de govern que es revisa anualment o davant 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'exercici 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, excepte per a 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 el 31 de desembre de 2024, 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 en endavant es detallen, amb la finalitat última de garantir un adequat govern corporatiu, així com una gestió sana i prudent de la seva activitat.

Comissió d'Auditoria

Descripció

La Comissió d'Auditoria està composta per 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 en relació amb el 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 elegit per a un període que no excedeix els quatre anys, havent de ser substituït al venciment de l'esmentat termini, i no podent ser reelegit fins passat un any des de la data del seu cessament i sense perjudici de la seva continuïtat com a membre de la Comissió. Així mateix, la Comissió nomena un Secretari d'entre els seus membres.

La Comissió es reuneix com a mínim quatre vegades a l'any, i queda vàlidament constituïda quan hi concorren, presents o representats, la majoria dels seus membres. Els acords s'adopten per majoria dels assistents a la reunió.

Funcions

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

- ▶ Informar la Junta general d'accionistes sobre les qüestions que es plantegin en relació amb aquelles 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 això, sense trencar la seva independència.
- ▶ Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera i no financera.
- ▶ 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 en el qual s'expressarà una opinió sobre la independència de l'auditor de comptes.
- ▶ Informar el Consell d'Administració sobre tota la matèria prevista en la Llei i en els Estatuts socials.

Comitès de l'Entitat

L'Entitat disposa dels 7 Comitès de suport especialitzat que en endavant 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 Executiu de Seguretat de la Informació i Resiliència Operativa Digital (CESIRO).
- ▶ Comitè Operatiu de Seguretat de la Informació i Resiliència Operativa Digital (COSIRO).

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 al que s'estableix en la Política d'inversions financeres i és responsable de vetllar pel seu compliment.

Així mateix, el Comitè és responsable de fer el seguiment i monitoratge que les decisions adoptades pels gestors de les carteres gestionades s'adeqüin al mandat atorgat i a l'estratègia d'inversió anual aprovada. 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 el 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.

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 el Consell d'Administració a supervisar l'adequat compliment de la Política de Remuneració, així com la seva aplicació i funcionament a 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'estimi oportú pel Comitè.

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

Comitè de Gestió de Riscos i Compliment Normatiu

El Comitè dona suport a la Direcció en la identificació, avaluació, mesurament i monitoratge dels riscos, així com en el seguiment de la possible assumpció dels diferents riscos.

Comitè Executiu de Seguretat de la Informació i Resiliència Operativa Digital (CESIRO)

El CESIRO és l'òrgan que supervisa la implantació i la gestió de la seguretat de la informació i continuïtat operativa de l'entitat. Aquest Comitè actua com a enllaç directe entre el Consell d'Administració i el COSIRO, dirigint les accions d'aquest últim segons les directrius i decisions del Consell d'Administració d'Assistència Sanitària. Es reuneix, com a mínim, amb una periodicitat trimestral.

Comitè Operatiu de Seguretat de la Informació i Resiliència Operativa Digital (COSIRO)

El COSIRO és l'òrgan de gestió responsable de la implantació i de l'operació de la seguretat de la informació i continuïtat operativa de l'entitat. Es reuneix, com a mínim, amb una periodicitat mensual.

B.1.2 Funcions fonamentals 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.

Cadascuna 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 exerceixen 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.

Finalment, cal destacar que cadascuna de les Funcions disposa d'una Política que regeix el seu funcionament, la seva 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 cadascuna de les Funcions Fonamentals emeten un informe escrit adreçat a l'Òrgan de Govern de l'Entitat amb recomanacions basades en el resultat del treball realitzat.



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 en el qual s'estableixi el treball 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 cadascuna 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 pel que fa a la Política de subscripció i als acords de reassegurança, que podrà incloure entre d'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 en el qual 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 com els defineix la fórmula estàndard.
- ▶ Identificar i avaluar els riscos de sostenibilitat. Així mateix, aquests riscos s'inclouran en l'avaluació de les necessitats globals de solvència de l'ORSA.
- ▶ El suport i assistència al Consell d'Administració, als seus diferents Comitès, a la Direcció i a les altres 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, 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, mesurament, gestió, monitoratge 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 monitoratge 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

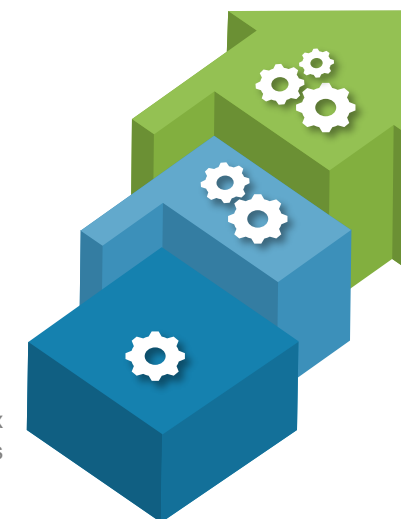
Permet de forma independent assegurar que el marc de gestió de riscos és l'adequat i, per tant, proporciona una garantia independent sobre el sistema de gestió integrat.

Segona línia

Monitoratge 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 en el qual 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 en el mateix.
- ▶ 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'acompliment 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, d'una banda, motivar i fidelitzar els seus empleats i, de l'altra, augmentar el seu rendiment, alhora que procura desincentivar un nivell d'assumpció de riscos que ultrapassi els límits de tolerància al risc de l'Entitat.
- ▶ En el 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 pel 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.
- ▶ Si s'escau, l'Entitat tindrà en compte en 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 l'indicat en 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 *Curriculum Vitae* per acreditar l'experiència pràctica o laboral, entre d'altres.

Els membres de la Comissió d'Auditoria posseeixen els coneixements i 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, pel que fa a la valoració de l'aptitud d'aquests professionals, se'ls requereix una acreditació compulsada de les seves titulacions acadèmiques i altres certificats que garanteixin els coneixements exigits per a membres de l'alta direcció i altres llocs directius, sent 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.

Quant a les exigències de formació i aptitud d'aquells que participen directament en l'activitat de distribució, addicionalment al contingut d'aquesta política, tindran també en compte els aspectes recollits en la Política de Formació dels Empleats de Distribució.

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 d'aquest òrgan, el compliment de les exigències d'aptitud i honorabilitat.

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

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

- ▶ Declaració de bones pràctiques professionals en què es manifesti que ha mantingut una trajectòria professional amb respecte a les lleis mercantils que regulen 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, els apoderats 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 al Col·legi professional – si aplica, a més, el certificat de conflicte d'interessos –.

Els delegats comercials de zona hauran també d'aportar una declaració manifestant que no hi ha canvis respecte a 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 a l'Entitat. El Consell d'Administració és el darrer 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 al mateix. En conseqüència, el Consell és el responsable d'assegurar i supervisar el correcte acompliment 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 cadascun d'aquests riscos, amb un procediment clarament definit sobre el procés de presa de decisions dins de cadascuna de les àrees de risc que cada política descriu.
- ▶ Processos i procediments que desenvolupen les tasques i activitats descrites en cadascuna 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 aquells riscos específics als quals addicionalment es troba exposada l'Entitat.

Les categories de risc als quals l'Entitat és contingent són, amb caràcter general, els quantificats 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 això, existeixen 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 aquests efectes, l'Entitat té implementada una metodologia que li permet realitzar un mesurament de l'exposició a tots aquells riscos rellevants que puguin incidir significativament en la consecució dels objectius.

Aquesta metodologia es basa en:

- ▶ Valoració dels riscos a través del Mapa de riscos i controls de l'Entitat.
- ▶ Valoració dels riscos que preveu la fórmula estàndard de Solvència II com a mínim de forma trimestral.
- ▶ Revisar els riscos de sostenibilitat.
- ▶ Valoració dels riscos derivats del Procés d'avaluació dels riscos i la solvència (ORSA), mitjançant l'anàlisi d'escenaris, almenys, anualment.

B.3.2 Avaluació interna dels riscos i la solvència

El 2024, de conformitat amb el marc normatiu europeu 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 els preceptes normatius externs vigents i d'aplicació, així com 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, mesurament i gestió dels riscos als quals s'exposa o es pot exposar 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 – tot i 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 venidors, respectivament.

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

Adicionalment, noti's que les decisions estratègiques l'impacte de les quals en el consum de capital s'estima rellevant, es prenen revisant l'efecte que aquestes 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 2024, s'han analitzat diversos aspectes relacionats amb la materialitat del risc del canvi climàtic en l'Entitat, sent 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.

La cartera d'inversions financeres de l'Entitat de l'exercici ORSA del 2023, presentat el 2024, s'ha revisat seguint les directrius d'EIOPA, utilitzant per a això les metodologies prescrites per l'EIOPA-PACTA-Climafin-CBES, concloent que es troba alineada amb els estàndards de sostenibilitat

En l'exercici 2024, també s'ha realitzat una avaluació del grau d'exposició als riscos físics dels immobles d'Assistència Sanitària en propietat (43 actius). D'aquesta anàlisi s'ha obtingut la conclusió que l'exposició als riscos físics no és material.

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 almenys anualment, en la qual es defineix com a sistema de Control Intern aquell conjunt de processos i subprocessos, 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 l'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 elements següents:

Objectius 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 de les responsabilitats de cadascun dels implicats en el sistema de control intern.

Avaluació inherent dels riscos

Avaluació dels riscos contingents mitjançant una escala de gravetat determinada pel binomi probabilitat-impacte en l'Entitat, sense atendre els 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 si:

- ▶ 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 l'estructura de control de l'Entitat, compta amb una Política adequadament definida i aprovada pel Consell d'Administració, en la qual es defineixen, entre altres aspectes, les responsabilitats, competències, deures i activitats de la mateixa 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 la mateixa, que inclourà, entre d'altres, els aspectes corresponents de sostenibilitat, així com les activitats previstes en el pla de Verificació de Compliment.
- ▶ Avaluar les possibles repercussions de qualsevol modificació de l'entorn legal en les operacions de l'empresa.
- ▶ Assessorar l'òrgan d'administració, direcció o supervisió sobre el compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives.

Finalment, durant el 2024 han continuat existint canvis reguladors rellevants:

Directiva d'informació sobre sostenibilitat (CSRD); proposta de Directiva sobre diligència deguda (CSDD), Reglament sobre la resiliència operativa digital del sector financer (DORA), proposta de revisió de la Directiva Solvència II, i el Reglament en matèria d'Intel·ligència Artificial (Reglament IA) entre d'altres.

B.5. Funció d'Auditoria Interna

L'Auditoria Interna és una activitat independent i objectiva d'assessorament i consulta concebuda per agregar valor a les operacions de l'Entitat i ajudar 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 a 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, la qual cosa 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 a l'Entitat.

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

Adicionalment, la Funció Actuarial, dins de l'Informe anual actuarial, expressarà una opinió sobre la Política de subscripció, l'adequació del programa de reassurances, 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 almenys 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 els 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 aspectes següents:

- ▶ 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 d'altres) del proveïdor.

En cas d'externalització d'una activitat fonamental o crítica, l'Entitat designa 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 hi ha 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, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarificació 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 a causa de fluctuacions en relació amb el moment de l'ocurrència, la freqüència i la gravetat dels successos assegurats en vigor, o a subscriure durant el proper exercici.

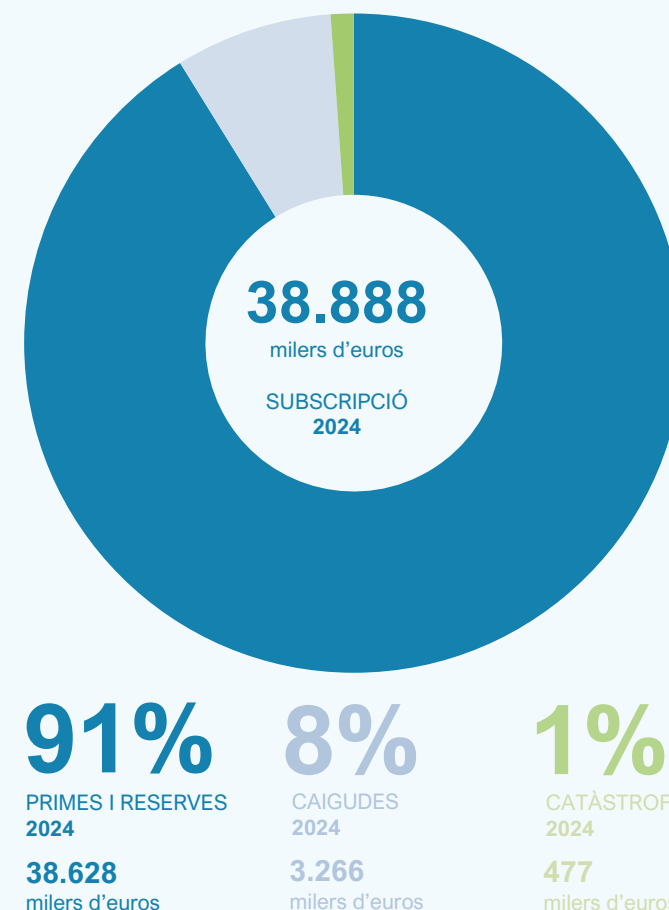
El risc de reserva és el derivat de les potencials pèrdues a causa de fluctuacions respecte al moment i l'import de la liquidació dels sinistres que ja han ocorregut i que encara no s'han tancat.

Risc de caigudes

És el risc derivat de les possibles pèrdues a causa de 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 a causa de la incertesa en les hipòtesis de tarificació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o excepcionals.



* 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 cada un 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'n conclusions i, si s'escau, proposar recomanacions o mesures correctores a la Direcció de l'Entitat.

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

- ▶ Ràtio de sinistralitat sobre primes.
- ▶ Ràtio de despeses generals sobre primes.
- ▶ Ràtio combinada – sinistralitat més despeses, sobre primes –.

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

Així mateix, en el procés ORSA es realitzen proves d'estrès combinant diferents pertorbacions 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 les prestacions sanitàries i el pressupost de l'Entitat.

C.1.4 Tècniques de reducció del risc

A causa 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 risc significatives

El risc predominant dins del conjunt de contingències de subscripció és el corresponent a primes i reserves. D'ara endavant es presenten les mesures de volum dels exercicis 2024 i 2023 de les dues variables anteriors, factors de risc determinants del CSO de primes i reserves.

Exposició al risc de primes i reserves	2024	2023	Variació
Mesura de volum de primes	235.451	228.188	7.263
Mesura de volum de reserves	34.880	34.903	(23)
Exposició total	270.331	263.091	7.240
Càrrega de capital - CSO - Imports en milers d'euros	38.628	37.551	1.077

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 en relació amb 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 estava immersa en un procés progressiu de desinversió en participacions de fons d'inversió i incrementant les seves posicions en renda fixa. El 31 de desembre de 2024, el procés de desinversió i reinversió es troba finalitzat. Aquest canvi d'estratègia d'inversió ha impactat de forma rellevant en l'estructura de contingències de mercat, mitigant-les i incrementant la ràtio de solvència de l'Entitat fins al 255 per 100, on s'ha mantingut estable fins a l'actual tancament.

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 enfront 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 els fluxos d'entrada de cupons i principals dels bons, com els fluxos de pagament de les prestacions o el cobrament de les primes. D'aquesta manera, davant 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 com més gran simetria en temps i forma existeixi entre fluxos d'actiu i passiu. Això ocasiona una situació permanent de risc mínim no mitigable atesa la diferència de durades existent entre el passiu de l'Entitat – de cua curta – i els actius financers en què aquesta inverteix.

Risc de renda variable

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

La inversió en renda variable, que es realitza principalment a través d'Institucions d'Inversió Col·lectiva – IIC, 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 a 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 enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels diferencials de crèdit, en relació amb 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 retornar els principals.

Habitualment, a pitjor ràting 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 enfront 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

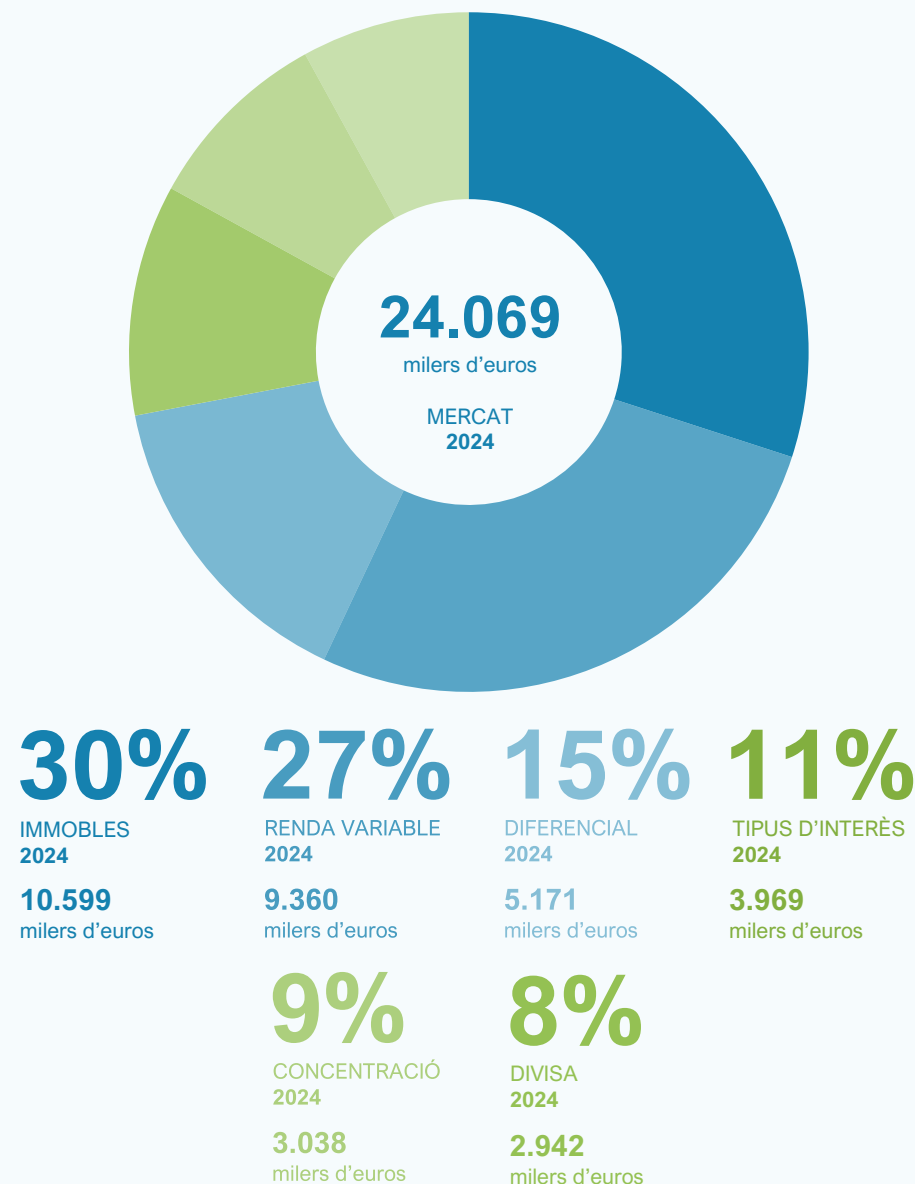
És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels tipus de canvi de les divises enfront de l'euro. La major part dels actius financers es troben invertits en euros.

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.



* 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 en la 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 a 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 en 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 enfront 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 enfront 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 tinença d'un adequat nivell d'actius realitzables a la cartera.

Rendibilitat

Sens 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 a identificar, mesurar i monitoritzar el risc de mercat inherent a les inversions que subjauen 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 cistella – 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 cistella –.

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

Cal destacar que, a tancament de 2024, s'ha pogut aplicar l'enfocament de transparència a totes les participacions en IIC, però en cas de no resultar possible aplicar aquest enfocament a tota l'exposició, aquells casos restants, serien valorats per l'Entitat segons el que disposa la Directiva de Solvència II, calculant 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 atès 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, si s'escau, 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 riscosa 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 de l'actiu total de l'Entitat.

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

C.2.6 Concentracions de risc

Noti's que no es preveuen concentracions de risc futures significatives diferents de les observades fins al moment i detallades en endavant.

Tipus d'interès

L'exposició al risc de tipus d'interès – bons sobirans i corporatius, principalment, ja sigui per inversió directa o indirecta – puja a 97.753 milers d'euros, una xifra superior a la registrada durant l'exercici 2023 donat el canvi – finalitzat – en l'estratègia d'inversions anteriorment citat. Juntament amb això, la durada modificada de les inversions en renda fixa ha incrementat en 0,64 augmentant el risc de tipus d'interès, que finalment ha estat quantificat en 3.969 milers d'euros.

Exposició al risc	2024	2023	Variació
Bons	82.322	42.616	39.706
<i>Look through (aprox).</i>	12.824	27.115	(14.291)
Crèdits i altres actius exposats	2.607	2.843	(236)
Exposició total	97.753	72.574	25.179
Durada modificada	3,45	2,81	0,64
Càrrega de capital - CSO -	3.969	2.263	1.706
Imports en milers d'euros			

Renda variable

Després de finalitzar la reestructuració de la cartera d'inversions de l'Entitat, l'exposició al risc de renda variable ha incrementat en 1.429 milers d'euros.

Tal com s'esperava durant l'exercici 2024, i una vegada culminada la transició cap al nou model de cartera d'inversions, l'Entitat ha reduït l'exposició al risc pel que fa a "Accions de tipus II", una tipologia d'actius actualment composta en la seva totalitat per actius subjacents en fons d'inversió als quals se'ls ha aplicat l'enfocament de transparència aproximat.

Exposició al risc	2024	2023	Variació
Accions de tipus I	15.423	4.820	10.603
Accions de tipus II	4.660	13.685	(9.024)
Altres	4.792	4.942	(149)
Exposició al risc de renda variable	24.876	23.446	1.429
Càrrega de capital - CSO -	9.360	9.542	(183)
Imports en milers d'euros			

Noti's que l'Entitat realitza una anàlisi periòdica de la composició real de tots i cadascun dels fons d'inversió en els quals inverteix, independentment del límit normatiu existent – mitjançant aproximacions –.

El 31 de desembre de 2024, i després d'aplicar l'enfocament de transparència 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 4.660 milers d'euros, enfront dels 35.585 milers d'euros d'exposició prèvia a l'aplicació de l'esmentat enfocament.

Diferencial

L'increment de l'exposició real en 26.124 milers d'euros en relació amb l'exercici precedent i el repunt de durades financeres ha ocasionat un augment del risc de diferencial.

Exposició al risc	2024	2023	Variació
Cartera (amb càrrega)	56.799	23.018	33.780
Renda fixa corporativa	54.192	20.176	34.016
Partides a cobrar	2.607	2.843	(236)
Look through (aprox.) (amb càrrega)	11.021	18.678	(7.657)
Exposició real	67.820	41.696	26.124
Durada (actius amb càrrega)	3,40	3,26	0,14
Càrrega de capital - CSO -	5.171	2.932	2.239

Imports en milers d'euros

Divisa

D'ara endavant es presenta l'exposició al risc de divisa.

Exposició al risc	2024	2023	Variació
Dòlar	10.278	6.936	3.342
Altres divises	1.491	1.261	230
Exposició al risc de divisa	11.769	8.197	3.572
Càrrega de capital - CSO -	2.942	2.049	893

Imports en milers d'euros

Immobles

L'exposició al risc d'immobles s'ha incrementat en 360 milers d'euros respecte a l'exercici 2023.

Exposició al risc	2024	2023	Variació
Immobles	41.506	40.032	1.474
Look through (aprox.)	891	926	(35)
Exposició total	42.397	40.958	1.439
Càrrega de capital - CSO -	10.599	10.240	360

Imports en milers d'euros

Concentració

L'exposició al risc ha incrementat en relació amb l'import observat el 2023, succés que incrementa els llindars a partir dels quals hi ha una penalització per sobre concentració.

Si bé la reestructuració integral de la cartera d'inversions ha eliminat diverses de les sobreexposicions que existien, l'aplicació de l'enfocament de transparència sobre la totalitat de fons d'inversió mostra una elevada concentració en accions de tipus I en USD – Dòlar.

Exposició al risc	2024	2023	Variació
Exposició al risc de concentració	165.026	136.978	28.047
Càrrega de capital - CSO -	3.038	1.629	1.409

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.

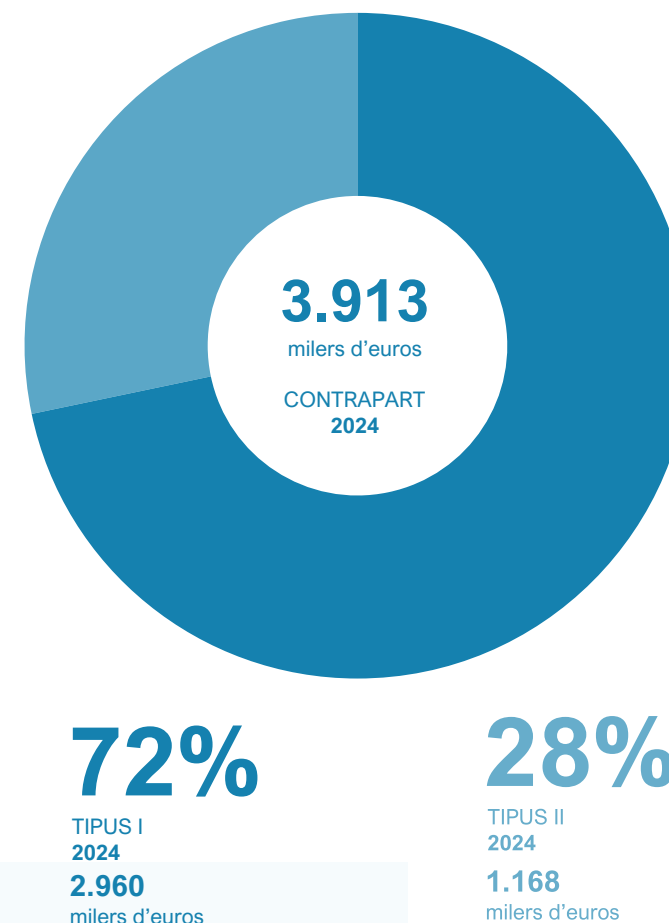
El risc de contrapart es compon de dos subtipus de risc:

- ▶ 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 a altres crèdits.

C.3.2 Mesures utilitzades per avaluar aquest risc

L'Entitat supervisa i gestiona les exposicions al risc de crèdit o contrapart 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 el monitoratge del risc de crèdit o contrapart a causa de 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.



* 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 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 a l'article 132 de la Directiva 2009/138/CE de Solvència II, i atenent les directrius marcades per 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 fet que redueix de manera significativa el risc de crèdit.

En relació amb els reasseguradors i el volum de primes cedides, cal destacar que s'estableixen ràtings mínims en la Política de gestió del risc de crèdit – quan no es disposa de ràtings, s'analitzen mètriques similars com ara la ràtio de solvència del reassegurador –.

C.3.5 Concentracions de risc

No hi ha 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 tal de 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 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, a causa del desajust entre oferta i demanda o per la falta d'un mercat actiu amb suficient volum de negociació per a aquest actiu financer en concret.

Una gran part de la cartera d'inversions de l'Entitat es troba invertida en productes líquids, és a dir, actius que en cas que sigui necessari, 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 manera següent:

- ▶ 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 hi ha concentracions de risc significatives. Amb tot, cal destacar que els immobles constitueixen l'actiu amb major risc de liquiditat atès 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	2024	2023	Variació
Despeses mèdiques	7.547	8.274	(727)
Protecció d'ingressos	618	581	37
Total	8.165	8.855	(690)

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	2024	2023	Variació
CSO operacional	6.930	6.618	312

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 en l'ocupació i ús de les tecnologies de la informació i les comunicacions i inclou aquells intencionats amb origen i causa en el ciberespai la manifestació del qual pot 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, l'aplicació indeguda d'aquestes, o la manca de capacitat de resposta davant els canvis en el sector.

Riscos socials, mediambientals i de governança

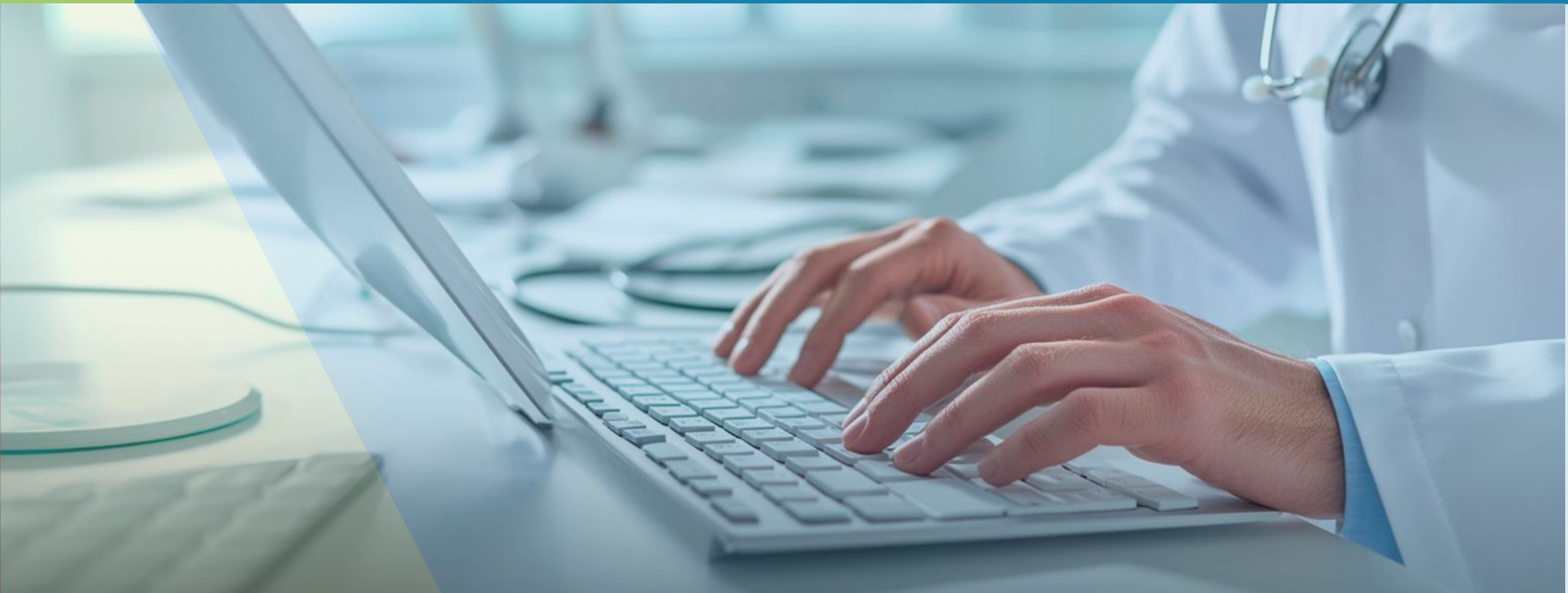
Els riscos de sostenibilitat es defineixen com aquells riscos que constitueixen la possibilitat de pèrdues impulsades pels factors ambientals, socials i de governança.

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 deguts a l'increment en freqüència i severitat dels esdeveniments climàtics extrems relacionats amb el canvi climàtic (com ara 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 –.

Els impactes d'aquests riscos, en la mesura que resultin rellevants, s'analitzen per part de l'Entitat.

Noti's que l'Entitat no ha realitzat operacions relatives a pignoració de garanties ni ha proporcionat garanties reals, d'acord amb l'article 214 del Reglament Delegat. En aquest sentit, tampoc ha celebrat operacions de préstec o presa en préstec de valors o pactes de recompra o recompra inversa, incloses les permutes de liquiditat. Finalment, 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 principis generals següents:

► **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 es podrien transferir, 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) No 1606/2002, sempre que aquestes normes incloguin mètodes de valoració que siguin coherents amb el plantejament de valoració previst a l'article 75 de la Directiva.

Si aquests estàndards permeten més d'un mètode de valoració, només es tenen en compte els mètodes de valoració que són consistents amb l'esmentat Article 75 de la Directiva. A aquests 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 per 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 subjauen sota la valoració a efectes de solvència i la valoració dels estats financers, fet que permet obtenir una seguretat raonable sobre els ajustaments realitzats a efectes de solvència.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu	198.405	177.481	20.924
Actius per impostos diferits	2.370	1.460	911
Immobilitzat material per a ús propi	23.745	11.943	11.802
Inversions	151.550	141.989	9.562
Immobles (aliens a ús propi)	17.761	12.236	5.525
Participacions	4.792	2.105	2.687
Accions	0	0	0
Bons	82.322	81.062	1.260
Fons d'inversió	35.585	35.585	0
Dipòsits	11.090	11.000	90
Préstecs i hipoteques	1.239	1.239	0
Crèdits per operacions d'assegurança	6.996	6.996	0
Efectiu i actius equivalents	10.178	10.178	0
Altres actius	2.326	3.676	(1.350)
Passiu	53.753	53.063	690
Millor estimació de prov. tècniques	26.716	34.894	(8.178)
Marge de risc	3.050	0	3.050
Altres provisions	6.403	7.345	(942)
Passius per impostos diferits	8.401	1.641	6.760
Altres passius	9.183	9.183	0
Fons propis	144.652	124.418	20.234

Imports en milers d'euros

D.1 VALORACIÓ D'ACTIUS

Els actius de l'Entitat estan valorats d'acord amb l'article 75 i al 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 en relació amb els estats financers de l'Entitat.

En endavant 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, en endavant –, com també aquelles partides impositives nacionals que sorgeixen de la diferent valoració entre l'esmentat 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.

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

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

	Econòmic	Comptable	DTA
Mobiliari	-	593	148
Marge de risc	3.050	-	762
DTA nocial			910
DTA comptable			1.460
DTA total			2.370

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 –.

El 31 de desembre de 2024 s'ha assignat un valor de mercat nul a tota partida d'immobilitzat no continguda en taxacions.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu			
Immobilitzat material	41.506	24.179	17.327

Imports en milers d'euros

D.1.3 Participacions

La valoració a mercat d'entitats vinculades es realitza atenent al que disposa 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) no 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 a l'article 12, apartat 2, del Reglament Delegat.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu			
Participacions	4.792	2.105	2.687
CE.CO.EL., A.I.E.	950	511	439
AIALE. S.A.	953	60	893
ANDAIRA, S.L.	60	4	56
CIRHAB, S.L.	2.428	1.495	933
ASYAS	139	32	107
AERETIC, S.L.	262	3	259

Imports en milers d'euros

D.1.4 Bons i dipòsits

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

La diferència que s'observa en balanç econòmic prové d'interessos meritats i no vençuts que, a desembre de 2024, estan registrats com a "Altres actius" als Estats Financers de l'Entitat. Aquesta reclassificació d'imports entre partides d'actiu no genera cap saldo per impost diferit.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu			
Bons	82.322	81.062	1.260
Dipòsits	11.090	11.000	90
Altres actius	2.326	3.676	(1.350)
TOTAL	95.738	95.738	0

Imports en milers d'euros

D.1.5 Imports recuperables de reassegurança

Atesa l'operativa de l'Entitat, no existeixen saldos recuperables procedents de la reassegurança. Si bé, durant l'exercici 2024 l'Entitat ha satisfet 1.009 milers d'euros en concepte de primes cedides a ARAG S.E., Sucursal a Espanya, conseqüència de la reassegurança de la garantia 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 al reassegurador el 100 per 100 de la prima corresponent a la garantia d'assistència mèdica d'urgència fora del territori nacional espanyol, però no gestiona ni paga directament els sinistres que puguin esdevenir, 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 l'exercici continu de revisió del compliment dels requeriments de Solvència II, l'Entitat avalua periòdicament l'alineació de la valoració de balanç efectuada amb la normativa en vigor 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 que resulten dels contractes d'assegurança i es constitueixen i mantenen per un import suficient per garantir totes les obligacions derivades dels referits 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, d'acord amb mètodes actuariaus adequats i de general acceptació. La millor estimació es calcula per separat respecte de les provisions per a primes i les provisions per a sinistres pendents:

► Millor estimació de primes

La millor estimació de primes es correspon amb els 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 que ja s'hagin materialitzat, independentment que s'hagin 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 una entitat asseguradora exigiria per poder assumir i complir amb 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 de 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 el 31 de desembre de 2024. Durant l'exercici 2023, l'Entitat va decidir deixar d'utilitzar l'ajust per volatilitat, entenent que el seu ús 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. Noti's 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 utilitzat hipòtesis realistes, contrastades per la Funció Actuarial. Les principals hipòtesis es refereixen a sinistralitat esperada, despeses, tipus d'interès i taxes de caigudes.

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

En endavant es presenta el resultat obtingut per línia de negoci:

	Millor estimació	Marge de risc	Provisions tècniques (PCEA)
Despeses mèdiques	27.307	3.028	34.872
Protecció d'ingressos	(591)	22	22
Total	26.716	3.050	34.894

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, essent la metodologia l'establerta pel marc normatiu de Solvència II.

És per això que 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 aquests efectes, cal destacar el conjunt de proves de *testeig* 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	(7.546)	34.853	3.028	30.335
Protecció ingressos	(618)	27	22	(569)
Total	(8.164)	34.880	3.050	29.766

Imports en milers d'euros

	Comptables	Solvència	Diferència
Provisions tècniques	34.894	29.766	(5.129)

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 que suposi la renovació de la cartera per a l'exercici 2025, 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 esmentades 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 risc sense considerar l'ajust per volatilitat prevista a l'article 77 quinquies 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 prevista a l'article 308 quater de la Directiva 2009/138/CE, ni la deducció transitòria de les provisions tècniques prevista en l'article 308 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.

D.3 VALORACIÓ D'ALTRES PASSIUS

Respecte de 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 el desembre de 2024 es produeix, com a conseqüència de la diferent valoració d'actius i passius sota PCEA i Solvència II, és:

	Diferències	Efecte fiscal
Immobilitzat	17.919	4.480
Millor estimació prov. tècniques	8.178	2.045
Altres	942	235
DTL nocional	27.039	6.760
DTL comptable		1.641
Total considerat (DTL)		8.401

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, a causa de la naturalesa dels compromisos.

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

	Valor econòmic	Valor	Diferència
Altres provisions	6.403	7.345	(942)

Imports en milers d'euros

D.4 MÈTODES DE VALORACIÓ ALTERNATIU

No s'han aplicat mètodes alternatius de valoració atès que tots els actius financers es poden valorar d'acord amb la normativa de Solvència.

D.5 QUAalsevol ALTRA INFORMACIÓ

No hi ha 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 principis fonamentals d'aquesta 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 de en quina mesura posseeixin les característiques següents:

- ▶ 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'hagin satisfet totes les altres obligacions.

E.1.3 Situació

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

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

	2024	2023	Variació
Fons propis de nivell 1	144.652	137.854	6.798
Fons propis de nivell 2	-	-	-
Fons propis de nivell 3	-	-	-
Fons propis admissibles	144.652	137.854	6.798

Imports en milers d'euros

D'ara endavant es presenten els fons propis el desembre de 2024 i 2023 segons els components que els conformen.

	2024	2023	Variació
Capital social	2.107	2.107	-
Reserva de conciliació	142.545	135.747	6.798
Fons propis admissibles	144.652	137.854	6.798

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 quantitatius 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 144.652 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 addicional

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

Finalment, s'afirma que el 31 de desembre de 2024 no existeixen restriccions en els Fons Propis.

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

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

Per tal de 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 l'evolució del negoci mentre que el CMO indica aquell nivell per sota del qual seria molt probable que l'asseguradora no pogués fer front a aquests riscos. És per això que, com més elevats siguin els fons propis d'una entitat enfront d'aquests nivells, més gran serà el seu nivell de solvència.

D'ara endavant es detalla el CSO per mòdul i submòdul de risc el 31 de desembre de 2024 i 2023.

	2024	2023	Variació
Risc de subscripció	38.888	37.843	1.045
Risc de primes i reserves	38.628	37.551	1.077
Risc de caigudes	3.266	3.542	(276)
Risc catastròfic	477	491	(14)
Diversificació de subscripció	(3.483)	(3.741)	258
Risc de mercat	24.069	21.462	2.607
Risc de tipus d'interès	3.969	2.263	1.706
Risc de renda variable	9.360	9.542	(182)
Risc de diferencial	5.171	2.932	2.239
Risc d'immobles	10.599	10.240	359
Risc de divisa	2.942	2.049	893
Risc de concentració	3.038	1.629	1.409
Diversificació de mercat	(11.010)	(7.193)	(3.817)
Risc de contrapart	3.913	4.779	(866)
Diversificació (BSCR)	(14.927)	(14.451)	(476)
CSO bàsic	51.943	49.633	2.310
Risc operacional	6.930	6.618	312
Cap. absorció pèrdues	(2.211)	(2.277)	66
CSO	56.662	53.974	2.688

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 a causa de l'existència d'interdependències entre els successos les adversitats dels quals estimen. 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 diferents 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 a ajust el 31 de desembre de 2024 és equivalent al mínim entre els dos imports següents:

- ▶ 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 en el procediment relacionat amb el càlcul de la capacitat d'absorció de pèrdues d'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 aquests efectes, noti's que, el 31 de desembre de 2024, 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.

	2024	2023	Variació
Pèrdua màxima	56.662	53.974	2.688
Capacitat d'absorció	2.211	2.277	(66)

Imports en milers d'euros

E.2.4 Ràtio de solvència

El 31 de desembre de 2024, l'Entitat compleix folgadamente amb els requeriments mínims de solvència amb una ràtio de 255 punts.

	2024	2023	Variació
Fons propis	144.652	137.854	6.798
CSO	56.662	53.974	2.688
Ràtio de solvència	255%	255%	0 p.p

Imports en milers d'euros

E.2.5 Capital Mínim Obligatori

El CMO de l'Entitat ascendeix a 14.165 milers d'euros després dels càlculs corresponents, una xifra un 5 per 100 superior a la registrada el 31 de desembre de l'exercici anterior. L'increment percentual és idèntic a l'observat en termes de CSO.

Els fons propis disponibles per a cobertura de CMO el cobreixen 10 vegades.

E.2.7 Canvis significatius produïts durant el 2024

No s'han produït canvis significatius durant 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. QUALESEVOL ALTRA INFORMACIÓ

No existeixen successos a destacar diferents dels esmentats 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	2.370
Superàvit de les prestacions de pensió	R0050	0
Immobilitzat material per a ús propi	R0060	23.745
Inversions	R0070	151.550
Immobles (diferents als destinats a l'ús propi)	R0080	17.761
Participacions en empreses vinculades	R0090	4.792
Accions	R0100	0
Accions — cotitzades	R0110	0
Accions — no cotitzades	R0120	0
Bons	R0130	82.322
Bons públics	R0140	28.688
Bons d'empresa	R0150	53.634
Bons estructurats	R0160	0
Valors amb garantia real	R0170	0
Organismes d'inversió col·lectiva	R0180	35.585
Derivats	R0190	0
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	R0200	11.090
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	1.239
Préstecs sobre pòlisses	R0240	0
Préstecs amb i sense garantia hipotecària a persones físiques	R0250	0
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	R0260	1.239
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	746
Comptes a cobrar de reassegurança	R0370	0
Comptes a cobrar (comercials, no d'assegurances)	R0380	6.251
Accions pròpies (tinença directa)	R0390	0
Imports endeutats respecte a elements de fons propis	R0400	0
Efectiu i equivalent a efectiu	R0410	10.178
Altres actius, no consignats en altres partides	R0420	2.326
Total actiu	R0500	198.405

Imports en milers d'euros

S.02.01.02 Balanç		Valor de Solvència II
Passiu		C0010
Provisions tècniques — no vida	R0510	29.766
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	29.766
Provisions tècniques calculades com un tot	R0570	0
Millor estimació	R0580	26.716
Marge de risc	R0590	3.050
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	2.550
Obligacions per prestacions de pensió	R0760	3.853
Dipòsits de reasseguradors	R0770	0
Passius per impostos diferits	R0780	8.401
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	275
Comptes a pagar de reassegurança	R0830	85
Comptes a pagar (comercials, no d'assegurances)	R0840	7.481
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	1.342
Total passiu	R0900	53.753
Excedent dels actius respecte als passius	R1000	144.652

Imports en milers d'euros

[illegible]

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	Assegurança de protecció d'ingressos	
		C0020	C0030	C0180
Provisions tècniques calculades com un tot	R0010	0	0	0
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats amb comesa 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
Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc				
Millor estimació				
Provisió per a primes				
Import brut	R0060	-7.546	-618	-8.164
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats comesa especial i reassegurança limitada després d'ajust per pèrdues esperades impagament de contrapart	R0140	0	0	0
Millor estimació neta de les provisions per a primes	R0150	-7.546	-618	-8.164
Provisió de sinistres				
Import brut	R0160	34.853	27	34.880
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats comesa especial i reassegurança limitada després d'ajust per pèrdues esperades impagament de contrapart	R0240	0	0	0
Millor estimació neta de les provisions per a sinistres	R0250	34.853	27	34.880
Total millor estimació — bruta	R0260	27.307	-591	26.716
Total millor estimació — neta	R0270	27.307	-591	26.716
Marge de risc	R0280	3.028	22	3.050
Import de la mesura transitòria sobre provisions tècniques				
Provisions tècniques calculades com un tot	R0290	0	0	0
Millor estimació	R0300	0	0	0
Marge de risc	R0310	0	0	0
Provisions tècniques — total				
Provisions tècniques — total	R0320	30.335	-569	29.766
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats comesa especial i reassegurança limitada després d'ajust per pèrdues esperades per impagament de contrapart	R0330	0	0	0
Provisions tècniques menys imports recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada — total	R0340	30.335	-569	29.766

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	0	21.813	84	4	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	127.426	22.723	40	2	1	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	128.870	28.939	76	5	46	111	77	66	39	55	0
N-11	R0140	111.562	22.629	34	11	0	1	0	0	0	0	0
N-10	R0150	130.119	21.915	66	8	6	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	127.973	24.721	46	11	12	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	131.920	23.037	108	21	0	1	0	0	0		
N-7	R0180	130.548	24.049	72	17	19	0	0	0			
N-6	R0190	133.284	24.371	136	5	0	0	0				
N-5	R0200	134.709	25.270	140	3	0	0					
N-4	R0210	121.455	26.422	96	9	0						
N-3	R0220	134.218	27.662	145	0							
N-2	R0230	146.131	29.575	166								
N-1	R0240	152.846	28.116									
N	R0250	162.205										

		L'any en curs	Suma anys (acum.)
		C0170	C0180
	R0100		
	R0110	0	21.901
	R0120	0	150.191
	R0130	0	158.284
	R0140	0	134.237
	R0150	0	152.114
	R0160	0	152.762
	R0170	0	155.088
	R0180	0	154.705
	R0190	0	157.796
	R0200	0	160.122
	R0210	0	147.982
	R0220	0	162.025
	R0230	166	175.873
	R0240	28.116	180.962
	R0250	162.205	162.205
Total	R0260	190.488	2.226.248

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

Imports en milers d'euros

Any		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	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	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	34,949	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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	0

S.23.01.01 – Fons Propis		Total C0010	Nivell 1 No restringit C0020	Nivell 1 Restringit C0030	Nivell 2 C0040	Nivell 3 C0050
Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer, d'acord amb l'article 68 del Reglament Delegat 2015/35						
Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	R0010	2107	2107		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	142.545	142.545			
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
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						
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				
Deduccions						
Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit	R0230	0	0	0	0	
Total de fons propis bàsics després de deduccions	R0290	144.652	144.652	0	0	0
Fons propis complementaris						
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 exigit 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 a l'article 96, apartat 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Cartes de crèdit i garanties diferents de les previstes a l'article 96, apartat 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Contribucions suplementàries exigides als membres previstes a l'article 96, apartat 3, paràgraf primer, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Contribucions suplementàries dels membres exigides als membres diferents de les previstes a 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
Total de fons propis complementaris	R0400	0			0	0
Fons propis disponibles i admissibles						
Total de fons propis disponibles per cobrir el SCR	R0500	144.652	144.652	0	0	0
Total de fons propis disponibles per cobrir el MCR	R0510	144.652	144.652	0	0	
Total de fons propis admissibles per cobrir el SCR	R0540	144.652	144.652	0	0	0
Total de fons propis admissibles per cobrir el MCR	R0550	144.652	144.652	0	0	
SCR	R0580	56.662				
MCR	R0600	14.165				
Ràtio entre fons propis admissibles i SCR	R0620	2,55				
Ràtio entre fons propis admissibles i MCR	R0640	10,21				

Imports en milers d'euros

S.23.01.01 – Fons Propis		C0060	
Reserva de conciliació			
Excedent dels actius respecte als passius	R0700	144.652	
Accions pròpies (tinença 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	142.545	
Beneficis esperats			
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	R0770	0	
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida	R0780	0	
Total de beneficis esperats inclosos en primes futures	R0790	0	

Imports en milers d'euros

S.25.01.01 – Capital de solvència obligatori calculat mitjançant la fórmula estàndard		Capital de solvència obligatori net C0030	Capital de solvència obligatori brut C0040	Simplificacions C0050
Risc de mercat	R0010	24.069	24.069	
Risc d'impagament de contrapart	R0020	3.913	3.913	
Risc de subscripció de vida	R0030			
Risc de subscripció de malaltia	R0040	38.888	38.888	
Risc de subscripció de no vida	R0050			
Diversificació	R0060	-14.927	-14.927	
Risc d'actius intangibles	R0070			
Capital de solvència obligatori bàsic	R0100	51.943	51.943	
Càlcul del capital de solvència obligatori		C0100		
Risc operacional	R0130	6.930		
Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques	R0140	0		
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	R0150	-2.211		
Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital	R0200	56.662		
Addició de capital ja fixada	R0210	0		
Capital de solvència obligatori	R0220	56.662		
Altra informació sobre el SCR				
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada	R0400	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a la part restant	R0410	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocional per als fons de disponibilitat limitada	R0420	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a les carteres subjectes a ajust per casament	R0430	0		
Efectes de diversificació deguts a l'agregació del SCR nocional 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 d'assegurança o reassegurança només de vida de no vida

Resultat MCR _{NL}	R0010	C0010	Millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb comesa especial) i PT calculades com un tot	Primes meritades netes (de reassegurança) en els últims 12 mesos
		12.128	C0020	C0030
Assegurança de despeses mèdiques i la seva reassegurança proporcional	R0020		27.307	229.075
Assegurança de protecció dels ingressos i la seva reassegurança proporcional	R0030		0	918
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

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

Càlcul del MCR global

		C0070
MCR lineal	R0300	12.128
SCR	R0310	56.662
Nivell màxim del MCR	R0320	25.498
Nivell mínim del MCR	R0330	14.165
MCR combinat	R0340	14.165
Mínim absolut del MCR	R0350	2.700
Capital mínim obligatori	R0400	14.165

Imports en milers d'euros