
Informe sobre la situación financiera y de solvencia

DKV Seguros y Reaseguros S.A.E.

Abril 2019

Contenido

Introducción	4
Resumen	5
A. Actividad y resultados	6
A.1. Actividad	7
A.2. Resultados en materia de suscripción	9
A.3. Rendimiento de las inversiones	12
A.4. Resultados de otras actividades	14
A.5. Cualquier otra información	14
B. Sistema de gobernanza	15
B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza	16
B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad	18
B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación interna de riesgos y de solvencia	19
B.4. Sistema de control interno	21
B.5. Función de auditoría interna	22
B.6. Función actuarial	23
B.7. Externalización	24
B.8. Cualquier otra información	24

C.	Perfil de riesgo	25
C.1.	Riesgo de suscripción	26
C.2.	Riesgo de mercado	27
C.3.	Riesgo crediticio	28
C.4.	Riesgo de liquidez	29
C.5.	Riesgo operacional	29
C.6.	Otros riesgos significativos	29
C.7.	Cualquier otra información	30
D.	Valoración a efectos de solvencia	31
D.1.	Activos	35
D.2.	Provisiones técnicas	40
D.3.	Otros pasivos	52
D.4.	Métodos de valoración alternativos	53
D.5.	Cualquier otra información	53
E.	Gestión del capital	54
E.1.	Fondos propios	55
E.2.	Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	57
E.3.	Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	60
E.4.	Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	60
E.5.	Incumplimientos del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio	60
E.6.	Cualquier otra información	60

Introducción

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

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

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

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

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

El Consejo de Administración de la empresa ha aprobado este informe sobre la situación financiera y de solvencia el 17 de abril de 2019.

La fecha de divulgación de este informe sobre la situación financiera y de solvencia de la empresa (artículo 300 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión) ha sido el 22 de abril de 2019.

La fecha de referencia de este informe sobre la situación financiera y de solvencia de la empresa es el 31 de diciembre de 2018 y el ejercicio 2018 su periodo de referencia.

Resumen

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

- La empresa centra su actividad en la gestión de su cartera de productos de salud complementando la cobertura ofrecida a los clientes con otros productos tales como decesos, subsidio, accidentes y hogar. Durante el periodo de referencia, la empresa ha incrementado su volumen de actividad en el negocio de salud donde ocupa la cuarta posición en el ranking de entidades. En los negocios de subsidio y decesos por su parte, la empresa ha conseguido unos incrementos de volumen de negocio muy por encima de la media de mercado.
- El sistema de gobierno de la empresa cumple con los requisitos legales y es efectivo. La toma de decisiones por parte de las personas que gestionan efectivamente la empresa tiene en consideración los riesgos que se identifican como relevantes para la empresa.
- El perfil de riesgo de la empresa está dominado por los riesgos de suscripción derivados de los contratos de seguro suscritos. En este ámbito no se observa una exposición elevada a riesgos que se puedan materializar en siniestros de gran cuantía ni un horizonte de garantías que exceda el año en la mayoría de los productos. Por otra parte, el riesgo asociado a las inversiones financieras junto al riesgo operacional son también factores de riesgo significativos a tener en cuenta.
- La valoración de los activos y pasivos a efectos de solvencia refleja un mayor valor de las inversiones financieras e inmobiliarias y unas menores obligaciones de la empresa frente a sus clientes comparado con los estados financieros. Estas diferencias se deben a la aplicación de diferentes metodologías de valoración. El balance a efectos de solvencia se ha calculado no haciendo uso de medidas transitorias.
- La empresa está bien capitalizada y cuenta con suficientes recursos financieros para afrontar los riesgos que se derivan de su actividad. El ratio de solvencia de la empresa es un 225% a la fecha de referencia creciendo respecto al del inicio del periodo (180%) principalmente por la desaparición del incremento del capital obligatorio de solvencia derivado de la renovación de los conciertos suscritos con la Mutualidad General de Funcionarios Civiles (MUFACE) para los años 2018 y 2019. El capital de solvencia obligatorio no incluye en su cálculo parámetros específicos adaptados a la empresa.

A. Actividad y resultados

A. Actividad y resultados

A.1. Actividad

“DKV Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima Española” (Sociedad Unipersonal), (en adelante, la empresa) se constituyó el 13 de septiembre de 1955 por un período indefinido, bajo la denominación de “Previsión Sanitaria, Sociedad Anónima”. Tras varios cambios de denominación, con fecha 13 de diciembre de 2000 modificó su última denominación por la actual.

El domicilio social de la Sociedad está situado en Zaragoza; Torre DKV, Avenida María Zambrano, 31.

Figura inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 1.711 del Libro de Sociedades, folio 156, hoja Z-15.152.

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

Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones
Avenida del General Perón 38
28020 Madrid
Calle Miguel Ángel 21
28010 Madrid

Teléfono 952 24 99 82

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

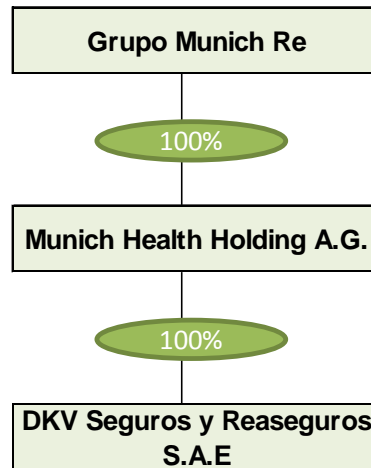
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn
www.bafin.de

KPMG Auditores S.L. y Mazars Auditores S.L.P son los auditores externos encargados de elaborar el informe de auditoría independiente de las cuentas anuales. KPMG Auditores S.L. efectúa la revisión externa de este informe sobre la situación financiera y de solvencia. Sus datos de contacto son los siguientes:

KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre de Cristal
Paseo de la Castellana 259C
28046 Madrid

Mazars Auditores S.L.P
Calle Diputació 260
08007 Barcelona

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



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

Los principales canales de distribución de sus productos son la red exclusiva, la red externa, el negocio directo y las alianzas. La empresa tiene presencia en todo el territorio nacional y en Andorra (si bien el volumen de negocio generado en esta última no es significativo) a través de su red de oficinas.

A.2. Resultados en materia de suscripción

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

- **Seguro de gastos médicos**

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio se corresponden con los productos cuyas coberturas están adscritas al ramo de asistencia sanitaria en sus diferentes modalidades ya sea de cuadro médico o reembolso. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha incrementado en un 1,9%.

- **Seguro de protección de ingresos**

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio se corresponden con los productos cuyas coberturas están adscritas a los ramos de accidentes o subsidio. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha incrementado en un 6,5%.

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

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio forman parte del seguro multirriesgo de hogar. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha reducido en un 7,3%.

- **Seguro de responsabilidad civil general**

Los riesgos que quedan encuadrados en esta línea de negocio forman parte del seguro multirriesgo de hogar. Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha reducido en un 7,3%.

- **Otros seguros de vida**

Atendiendo a la naturaleza del riesgo del seguro de decesos que se asocia a la mortalidad de las personas, a efectos de solvencia el producto de decesos se clasifica como "otros seguros de vida". Durante el periodo de referencia el volumen de primas adquiridas en esta línea de negocio se ha incrementado en un 13,4%.

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

<i>(en miles de €)</i>	2018	2017
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	642.837	624.154
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	-488.715	-492.140
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+ ó -)	-8.751	-5.225
Gastos de explotación netos	-95.269	-91.699

Los estados financieros reflejan un modelo de negocio que mantiene un crecimiento sostenido con un volumen creciente de ingresos por primas en la cartera de productos de salud, renta y decesos que compensa la ligera disminución del volumen de negocio en el resto de productos.

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

El informe de las cuentas anuales de la empresa amplía la información sobre resultados de la actividad de suscripción en las secciones 12ª Provisiones técnicas, 14ª Ingresos y gastos y 21ª Información técnica.

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

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

		Obligaciones de seguro de vida	Obligaciones de reaseguro de vida	Total
		Otro seguro de vida	Reaseguro de vida	
		C0240	C0280	C0300
Primas devengadas				
Importe bruto	R1410	58.132	1.045	59.178
Cuota de los reaseguradores	R1420	1.064	0	1.064
Importe neto	R1500	57.068	1.045	58.114
Primas imputadas				
Importe bruto	R1510	58.524	1.045	59.569
Cuota de los reaseguradores	R1520	1.064	0	1.064
Importe neto	R1600	57.460	1.045	58.505
Siniestralidad				
Importe bruto	R1610	15.366	108	15.474
Cuota de los reaseguradores	R1620	0	0	0
Importe neto	R1700	15.366	108	15.474
Variación de otras provisiones técnicas				
Importe bruto	R1710	8.751	0	8.751
Cuota de los reaseguradores	R1720	0	0	0
Importe neto	R1800	8.751	0	8.751
Gastos incurridos				
	R1900	19.978	0	19.978
Otros gastos				
	R2500			0
Total gastos				
	R2600			19.978

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

		Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)				Total
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	
		C0010	C0020	C0070	C0080	
Primas devengadas						
Importe bruto — Seguro directo	R0110	548.330	34.380	4.279	764	587.753
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0120	2.104	0	0	0	2.104
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0130					
Cuota de los reaseguradores	R0140	3.783	575	257	46	4.661
Importe neto	R0200	546.650	33.805	4.022	718	585.196
Primas imputadas						
Importe bruto — Seguro directo	R0210	547.965	33.821	4.334	774	586.894
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0220	2.104	0	0	0	2.104
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0230					
Cuota de los reaseguradores	R0240	3.783	581	257	46	4.667
Importe neto	R0300	546.285	33.240	4.078	728	584.331
Siniestralidad						
Importe bruto — Seguro directo	R0310	426.426	15.658	2.230	398	444.712
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0320	1.574	0	0	0	1.574
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0330					
Cuota de los reaseguradores	R0340	1.115	92	0	0	1.207
Importe neto	R0400	426.885	15.566	2.230	398	445.079
Variación de otras provisiones técnicas						
Importe bruto — Seguro directo	R0410	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0420	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0430					
Cuota de los reaseguradores	R0440	0	0	0	0	0
Importe neto	R0500	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	R0550	90.839	13.988	2.394	427	107.648
Otros gastos	R1200					4.246
Total gastos	R1300					111.894

A.3. Rendimiento de las inversiones

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

<i>(en miles de €)</i>	2018	2017
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5.007	6.101
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	365	385
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	4.134	4.324
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	0	0
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
c2) De inversiones financieras	0	0
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	508	1.392
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
d2) De inversiones financieras	508	1.392
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	-4.049	-4.521
a) Gastos de gestión de las inversiones	-3.341	-3.893
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-56	-50
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	-3.285	-3.843
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-454	-536
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-418	-426
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-36	-110
b3) Deterioro de inversiones financieras	0	0
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-254	-92
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
c2) De las inversiones financieras	-254	-92
Resultado del inmovilizado material y de las inversiones	958	1.580

Los ingresos procedentes de las inversiones financieras son mayoritariamente los ingresos ordinarios de los activos de renta fija y los beneficios en la realización del inmovilizado material y de las inversiones se corresponden con ventas de activos de renta fija.

Los gastos de gestión de inversiones se corresponden principalmente con la amortización del coste de los activos de renta fija respecto a su valor nominal y las amortizaciones de las inversiones inmobiliarias de la empresa.

El informe de las cuentas anuales de la empresa en las secciones 5ª Inmovilizado material, 6ª Inversiones inmobiliarias y 9ª Otros instrumentos financieros – Activos financieros amplía la información sobre los rendimientos de las inversiones.

Evolución del ajuste por cambio de valor en el patrimonio neto

El patrimonio neto se ve afectado por la valoración de las inversiones financieras a su valor razonable corregido, en su caso, por la asimetría contable que es contabilizada junto a las provisiones técnicas.

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

<i>(en miles de €)</i>	2018	2017
I. Activos financieros disponibles para la venta	3.164	3.917
II. Operaciones de cobertura	0	0
III. Diferencias de cambio y conversión	0	0
IV. Corrección de asimetrías contables	0	0
V. Otros ajustes	0	0
Ajustes por cambios de valor:	3.164	3.917

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

Inversión en titulaciones

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

A.4. Resultados de otras actividades

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

<i>(en miles de €)</i>	2018	2017
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	0	0
b) Resto de ingresos	1.515	2.183
Otros Ingresos	1.515	2.183
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	0	0
b) Resto de gastos	-4.246	-5.544
Otros Gastos	-4.246	-5.544

A.5. Cualquier otra información

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

1.037.636 consultas de atención primaria

46.419 ingresos hospitalarios

2.692.742 pruebas diagnósticas

2.783.697 consultas de atención especializada

Los procesos de la empresa están en mejora continua con el objeto de ofrecer un mejor servicio y experiencia de cliente. En este sentido, la implementación de un plan de simplificación y reducción de burocracia que permite a los profesionales sanitarios hacer directamente la petición de las autorizaciones médicas, ha evitado a los clientes tener que pedir más de 25.000 autorizaciones..

La compañía cuenta con aplicaciones que facilitan los trámites y gestiones a los clientes como DKV Reembolso, que posibilita gestionar los recibos médicos, y DKV Móvil, que permite consultar datos, localizar sucursales y Espacios de Salud o guardar los datos de los médicos para tenerlos siempre disponibles.

En el ámbito de la digitalización, la empresa está desarrollando un ecosistema de salud digital que incluye, por un lado, la venta de productos a través de canales digitales y, por otro, el desarrollo de productos y servicios con funcionalidades muy avanzadas en telemedicina y salud digital. Todo ello enfocado a mejorar la relación con los clientes, así como su satisfacción al aportar soluciones que les permiten acceder de forma más ágil a los servicios de salud y a mejorar su autocuidado.

Con la aplicación Quiero Cuidarme Más (lanzada durante el periodo de referencia), los clientes de la empresa disponen de todos sus datos de salud (pruebas médicas, analíticas...) integrados en una carpeta; un diario de salud con todas las alarmas y citas con médicos y profesionales sanitarios así como el servicio de cita on line.

B. Sistema de gobernanza

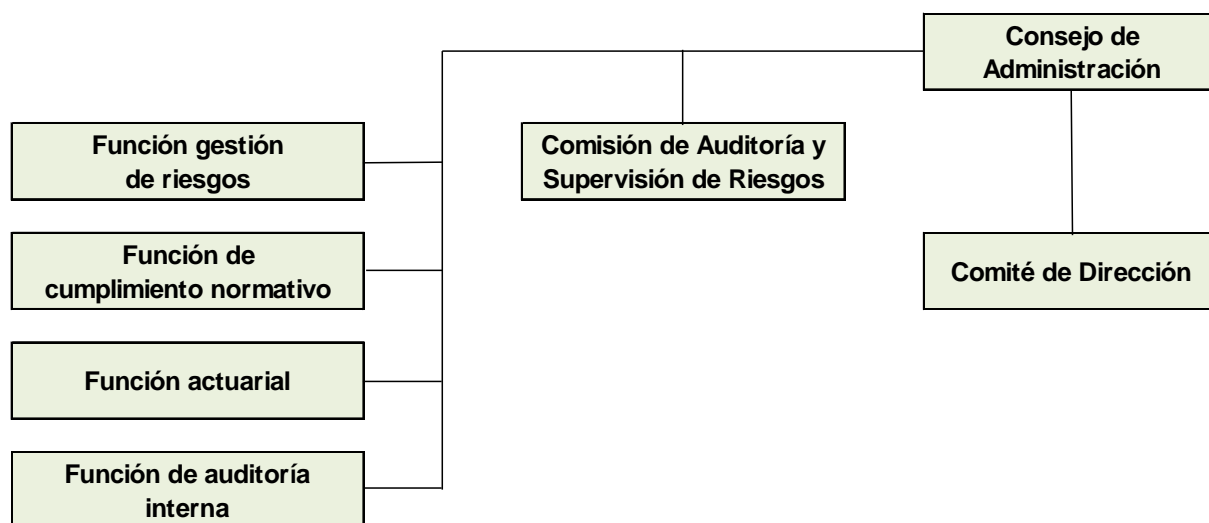
B. Sistema de gobernanza

B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

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

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

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



Consejo de Administración

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

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

La composición del Consejo de Administración de la empresa a la fecha de referencia es:

Javier Vega de Seoane Azpilicueta (Presidente no ejecutivo)
 Josep Santacreu Bonjoch (Consejero Delegado)
 Clemens Muth (Consejero dominical)
 Dennis Sazonovs (Consejero dominical)
 Pablo Marín Larrinaga (Secretario no consejero)

Comité de Dirección

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

Comisión de Auditoría y Supervisión de Riesgos

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

Funciones del sistema de gobierno

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

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

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

Política en materia de remuneraciones

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

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

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

La compensación salarial incorpora una retribución fija y otra variable. La retribución fija pretende compensar el nivel de responsabilidad y las habilidades individuales que la persona demuestra en el ejercicio de las funciones de su puesto de trabajo. La retribución variable recompensa la consecución de resultados y se articula a través de un sistema de dirección por objetivos.

La empresa tiene implantado un plan de gestión de desempeño para todos sus empleados intentando medir el desempeño en términos de objetivos individuales y valores. La parte variable de la retribución de la Dirección de la empresa estará vinculada a la evaluación del desempeño. Para el resto de empleados, la parte variable de la retribución está asociada a unos incentivos referidos a la consecución de ciertos objetivos económicos de la empresa.

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

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

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

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

Respecto a su relación con el accionista único, la empresa ha abonado un dividendo extraordinario de 15.000 miles € durante el periodo de referencia.

B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad

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

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

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

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

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

La dirección de Recursos Humanos presentará un informe de evaluación, a partir de la información recogida, al Consejero Delegado y al Responsable de Cumplimiento en relación a la aptitud y honorabilidad de los cargos señalados.

La evaluación de la aptitud abarca la cualificación profesional para lo cual se analiza el currículum vitae en el que conste la cualificación académica, experiencia profesional y formación complementaria debiendo acreditarse con la presentación de los títulos pertinentes. De igual forma, se evalúan las habilidades a partir de evaluaciones por desempeño realizadas.

La evaluación de la buena reputación e integridad supone:

- Para evaluar la no tenencia de sanciones ya sean laborales, administrativas o penales en los ámbitos reseñados por la legislación, se requiere a cada persona solicitar en el organismo correspondiente certificado de antecedentes penales o del tipo que fuese necesario.
- Para evaluar la no participación en actividades que generan conflictos de interés con la actividad de la empresa, se requiere auto declaración (documento firmado de no participar en este tipo de actividades) e informe del asesor ético de la empresa.
- Realizar la formación en buen gobierno definida por la empresa.

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

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

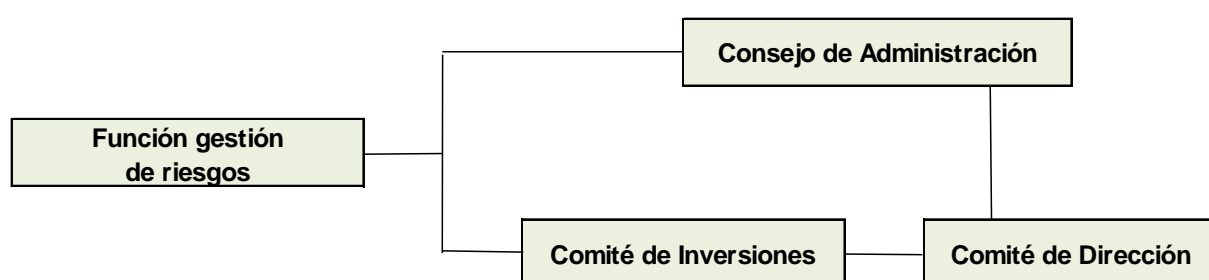
Las principales funciones del sistema de gestión de riesgos son:

- a) Identificación y control del riesgo:
 - Monitorización del riesgo de acumulación.
 - Revisión del riesgo de suscripción y de mercado.
 - Gestión del riesgo operacional.
 - Gestión de la seguridad y continuidad de negocio.
- b) Medición y reporte del riesgo:
 - Desarrollo y mantenimiento de los modelos de capital de solvencia obligatorio (CSO) .
 - Análisis de escenarios.
 - Reportes de riesgo y solvencia.
- c) Supervisión de riesgos y la gestión del capital:
 - Evaluación interna de riesgos y solvencia incluyendo la definición de la tolerancia al riesgo.
 - Proceso de gestión de activos y pasivos.

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

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

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



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

- La implementación efectiva de la estrategia de riesgos.
- Mantener una visión completa sobre los riesgos materiales.
- Establecer límites de riesgo e implementar un sistema de gobierno efectivo y eficiente.

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

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

La función de gestión especializada en riesgos relacionados con las inversiones está asignada al gestor de activos del grupo Munich Re, que, por lo general, es MEAG. La estrategia de inversión y las medidas de gestión y limitación del riesgo se definen en un acuerdo legal ("Mandato") entre la empresa y el gestor de activos (MEAG). El mandato debe ser compatible con las respectivas políticas del grupo Munich Re en materia de riesgos y los requisitos normativos locales. El mandato de inversiones es actualizado y aprobado anualmente por el Consejo de Administración.

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

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

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

- Evaluar cuantitativa y cualitativamente el perfil de la empresa ante las diferentes categorías de riesgo (suscripción, mercado, operacionales, estratégicos, etc) para en su caso establecer límites de tolerancia al riesgo.
- Completar y validar la cuantificación del riesgo que establece la Directiva 2009/138/CE para determinar los niveles de capital de solvencia necesario.
- Determinar las necesidades de solvencia para afrontar los planes de negocio durante el periodo contemplado en la planificación financiera de la empresa.

En este proceso intervienen las funciones del sistema de gobierno, las áreas de la empresa implicadas en la planificación financiera así como el Comité de Dirección y el Comité de Inversiones.

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

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

A efectos de determinar las necesidades internas de solvencia, una vez analizado el perfil de riesgo, se complementa la valoración de la cuantía de capital obligatorio establecido en la Directiva 2009/138/CE. Para ello se evalúan escenarios considerando nuevos riesgos que resulten significativos o modificando la calibración de la normativa para valorar mejor el perfil de riesgo de la empresa.

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

B.4. Sistema de control interno

La empresa ha implementado la metodología que el grupo Munich Re ha desarrollado para control interno.

El sistema de control interno se configura a través de un procedimiento por el cual anualmente los responsables de cada proceso relevante evalúan los puntos de control de riesgo operacional asociados a su proceso y que previamente se han identificado en la matriz de riesgos operacionales de la empresa.

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

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

Las tareas asignadas a la función de cumplimiento son:

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

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

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

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

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

B.5. Función de auditoría interna

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

El trabajo de auditoría comprende:

- La planificación y realización de auditorías.

- La elaboración de informes de auditoría que incluyen las deficiencias significativas identificadas.
- El seguimiento de la implantación de las medidas correctoras acordadas.
- La conservación de la documentación.

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

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

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

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

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

B.6. Función actuarial

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

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

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

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

B.7. Externalización

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

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

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

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

- La gestión de los activos financieros está externalizada con MEAG (Munich Ergo Asset Management); gestor de activos del grupo Munich Re domiciliado en Alemania.
- La empresa cuenta con otras actividades externalizadas en empresas con domicilio en España.

B.8. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

C. Perfil de riesgo

C. Perfil de riesgo

C.1. Riesgo de suscripción

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

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

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

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

Un factor de riesgo relevante desde una perspectiva estratégica y de viabilidad del modelo de negocio está asociado al volumen de negocio. Esta variable condiciona en cierto modo el coste de los siniestros en algunos productos y a su vez confiere de mayor fiabilidad a los modelos de tarificación del riesgo.

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

El seguro de decesos se asimila a un seguro de vida en tanto en cuanto su principal factor de riesgo se asocia a la mortalidad. El horizonte a largo plazo de algunas modalidades hacen a este seguro sensible al riesgo de caídas asociado al comportamiento de los asegurados en la anulación de sus contratos.

Respecto a la exposición a riesgos de índole catastrófica, es reseñable su impacto moderado en el perfil de riesgo de la empresa debido a la limitación de cobertura de estos eventos en gran parte de los productos de la empresa. Por otra parte, la empresa tiene suscritos acuerdos de reaseguro con el

objeto de ceder excedentes de capital en riesgo de las pólizas, limitar el impacto de siniestros de severidad elevada o reducir el efecto de posibles cúmulos de riesgo.

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

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

C.2. Riesgo de mercado

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

- Una política de gestión de las inversiones financieras basada en la estructura de los compromisos asumidos por la empresa. Esto supone que el proceso de inversiones está supeditado al análisis previo de las garantías y los plazos de los contratos de seguro. Una vez llevado a cabo este análisis, la empresa planifica sus inversiones financieras atendiendo a la coyuntura existente y los riesgos propios de los mercados financieros.
- Dada una estructura de inversiones financieras de la empresa basada principalmente en activos de renta fija, los riesgos de tipos de interés y de crédito son dominantes. La empresa cuantifica el valor en riesgo (Var) asociado a los mismos a partir de simulaciones de diferentes escenarios de mercado.
- Control de la exposición a activos inmobiliarios.

Respecto a la aplicación del principio de prudencia que introduce el artículo 132 de la Directiva 2009/138/CE, los activos e instrumentos financieros en los cuales invierte la empresa son analizados previamente con el fin de poder determinar, medir, vigilar, gestionar y controlar los riesgos inherentes a los mismos. El mandato de inversiones recoge la tipología de activos que serán susceptibles de incorporar a la cartera de inversiones financieras.

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

La empresa configura sus inversiones financieras atendiendo a criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad para el conjunto de la cartera. La duración de las inversiones financieras debe ser consistente con la de las obligaciones de seguro que cubren. La empresa no cuenta con modelos de cobertura (hedging) ligadas a derivados financieros para mitigar los riesgos financieros.

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

Las pruebas de estrés que aplica la fórmula estándar en el cálculo del capital de solvencia obligatorio son lo suficientemente completas como para medir la volatilidad de los fondos propios admisibles derivada del riesgo de mercado.

C.3. Riesgo crediticio

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

Para gestionar este perfil de riesgo, la empresa ha establecido varios procesos y medidas de control del riesgo. Dada una estructura de inversiones financieras de la empresa basada principalmente en activos de renta fija, los riesgos de tipos de interés y de crédito son dominantes. La empresa utiliza como indicador el valor en riesgo (Var) a partir de simulaciones de diferentes escenarios de mercado.

En sus operaciones financieras, la empresa invierte preferiblemente en activos de renta fija. Estos activos están sujetos al riesgo de impago por parte de su emisor por lo que la empresa debe aplicar criterios de diversificación y analizar la calidad crediticia (ratings) de los potenciales emisores de los activos de renta fija en que se invierte. La distribución de la cartera de activos de renta fija por ratings a la fecha de referencia es la siguiente:

Rating	Valor razonable (en miles de €)	% del total
AAA	103.930	48%
AA	72.472	33%
A	38.877	18%
BBB	2.549	1%
BB	0	0%
B	0	0%
CCC	0	0%
CC	0	0%
C	0	0%
sin rating	0	0%
otro sistema de rating	0	0%
Total	217.828	

Para la gestión de los riesgos de contraparte, la empresa aplica una diversificación adecuada entre las entidades financieras donde deposita la liquidez y analiza previamente su calidad crediticia. Las posiciones de activos líquidos se mantienen en varias entidades financieras teniendo la entidad con mayor exposición un rating de A.

Las pruebas de estrés que aplica la fórmula estándar en el cálculo del capital de solvencia obligatorio son lo suficientemente completas como para medir la volatilidad de los fondos propios admisibles derivada del riesgo crediticio.

En el proceso de evaluación interna de riesgos y solvencia se simula el impacto sobre el ratio de solvencia de considerar un incremento del diferencial de crédito incluyendo todos los activos de renta fija (también activos emitidos por gobiernos) no mostrando grandes oscilaciones de los niveles de solvencia de la empresa. Por otra parte, se realizan pruebas de tensión para poder medir bajo qué circunstancias extremas la posición de solvencia de la empresa peligraría al darse un incumplimiento

del capital mínimo obligatorio de solvencia. En todos los supuestos, el nivel de los fondos propios admisibles se situaría por encima del capital mínimo obligatorio.

C.4. Riesgo de liquidez

El proceso de inversiones se fundamenta en el análisis previo de las obligaciones de seguro que se deben cubrir adecuando los plazos de inversión y las posiciones de liquidez a unos niveles adecuados. La empresa cuenta con una política escrita que aborda la gestión de la liquidez estableciendo los perceptivos análisis de la posición de liquidez, realización de estrés y la existencia de planes de contingencia.

El balance a efectos de solvencia a la fecha de referencia recoge unos beneficios esperados incluidos en las primas futuras de 25.579 miles de €.

C.5. Riesgo operacional

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

Para gestionarlo, la empresa ha establecido medidas de control una vez analizados los riesgos operacionales inherentes al mapa de procesos. Las medidas de control más relevantes a nivel de proceso operativo están enfocadas a la automatización de tareas o la realización de revisiones (principio de 4 ojos). En el área de sistemas, es necesario un modelo organizativo y de explotación de los sistemas informáticos que salvaguarde por una parte la calidad e integridad de la información, y por otra, el uso correcto y el cumplimiento con la normativa de protección de datos.

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

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

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

C.6. Otros riesgos significativos

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

C.7. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

D. Valoración a efectos de solvencia

D. Valoración a efectos de solvencia

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

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

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

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

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

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

S.02.01.02 - Balance a efectos de solvencia (en miles de €)

		Valor de Solvencia II
		C0010
Activo		
Activos intangibles	R0030	0
Activos por impuestos diferidos	R0040	12.947
Superávit de las prestaciones de pensión	R0050	0
Inmovilizado material para uso propio	R0060	50.650
Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0070	366.278
Inmuebles (distintos de los destinados a uso propio)	R0080	5.748
Participaciones en empresas vinculadas	R0090	92.637
Acciones	R0100	162
Acciones — cotizadas	R0110	0
Acciones — no cotizadas	R0120	162
Bonos	R0130	219.967
Bonos públicos	R0140	145.731
Bonos de empresa	R0150	74.236
Bonos estructurados	R0160	0
Valores con garantía real	R0170	0
Organismos de inversión colectiva	R0180	47.765
Derivados	R0190	0
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	R0200	0
Otras inversiones	R0210	0
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión	R0220	0
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	824
Préstamos sobre pólizas	R0240	0
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	R0250	0
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0260	824
Importes recuperables de reaseguros de:	R0270	-1.947
No vida y enfermedad similar a no vida	R0280	-926
No vida, excluida enfermedad	R0290	-272
Enfermedad similar a no vida	R0300	-654
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0310	-1.021
Enfermedad similar a vida	R0320	0
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0330	-1.021
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	R0340	0
Depósitos en cedentes	R0350	0
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	R0360	26.688
Cuentas a cobrar de reaseguros	R0370	589
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	R0380	6.567
Acciones propias (tenencia directa)	R0390	0
Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún	R0400	0
Efectivo y equivalente a efectivo	R0410	43.155
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0
Total activo	R0500	505.750

S.02.01.02 - Balance a efectos de solvencia (en miles de €)

		Valor de Solvencia II
		C0010
Pasivo		
Provisiones técnicas — no vida	R0510	99.981
Provisiones técnicas — no vida (excluida enfermedad)	R0520	3.362
PT calculadas como un todo	R0530	0
Mejor estimación	R0540	3.150
Margen de riesgo	R0550	212
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a no vida)	R0560	96.619
PT calculadas como un todo	R0570	0
Mejor estimación	R0580	83.263
Margen de riesgo	R0590	13.356
Provisiones técnicas — vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0600	45.448
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a vida)	R0610	0
PT calculadas como un todo	R0620	0
Mejor estimación	R0630	0
Margen de riesgo	R0640	0
Provisiones técnicas — vida (excluida enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	R0650	45.448
PT calculadas como un todo	R0660	0
Mejor estimación	R0670	29.216
Margen de riesgo	R0680	16.232
Provisiones técnicas — vinculados a índices y fondos de inversión	R0690	0
PT calculadas como un todo	R0700	0
Mejor estimación	R0710	0
Margen de riesgo	R0720	0
Pasivos contingentes	R0740	0
Otras provisiones no técnicas	R0750	4.232
Obligaciones por prestaciones de pensión	R0760	0
Depósitos de reaseguradores	R0770	0
Pasivos por impuestos diferidos	R0780	28.519
Derivados	R0790	0
Deudas con entidades de crédito	R0800	0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	R0820	997
Cuentas a pagar de reaseguros	R0830	850
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	R0840	24.923
Pasivos subordinados	R0850	0
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	R0860	0
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	R0870	0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	0
Total pasivo	R0900	204.950
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R1000	300.801

D.1. Activos

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

D.1.1. Costes de adquisición diferidos

Los estados financieros reflejan en su activo periodificaciones por el importe neto de la provisión de comisiones no consumidas que en el balance a efectos de solvencia no son tenidas en cuenta.

D.1.2. Activos intangibles

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

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

D.1.3. Activos por impuestos diferidos

Los estados financieros recogen los activos y pasivos por impuestos diferidos. Éstos surgen de las diferencias temporarias derivadas de la diferente valoración contable y fiscal de los activos y pasivos, en la medida que tengan incidencia en la carga fiscal futura siendo valorados al tipo de gravamen esperado en el momento de su reversión.

Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos cuando los activos a efectos de solvencia deban ser valorados en menor cuantía o los pasivos en mayor cuantía respecto a los estados financieros. Estas diferencias temporales serán eliminadas en una fecha posterior con su correspondiente efecto en la base imponible. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán siempre que sea probable su realización.

Los cambios en los tipos impositivos y en la legislación tributaria ya aprobados a la fecha de reporte del balance serán reconocidos.

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Activos por impuesto diferido:				
Inmovilizado Inmaterial		1.619		1.619
Participadas				
Inversiones renta fija	148	150		298
Cuentas a cobrar	566	7.554		8.120
Gastos de adquisición diferidos		1.246		1.246
Provisiones Técnicas	2.465	-1.576		889
Otras provisiones	159	-159		0
Otros activos	82	693		775
Otras deudas		0		0
Pérdidas a compensar				
Total:	3.420	9.527		12.947

D.1.4. Inmovilizado material de uso propio

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

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

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

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Inmovilizado material:				
Terrenos y construcciones	26.366	11.957		38.323
Instalaciones, mobiliario y equipos procesos información	15.427	-3.100		12.327
Total:	41.793	8.857		50.650

D.1.5. Inversiones

D.1.5.1. Inversiones en inmuebles

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

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a afectos de solvencia
Inmovilizado inmobiliarias:				
Terrenos y construcciones	2.503	3.245		5.748
Total:	2.503	3.245		5.748

D.1.5.2. Participaciones

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

Estas participaciones corresponden a sociedades dependientes en las que “DKV Seguros y Reaseguros S.A.E.” posee una participación directa mayoritaria. Las sociedades dependientes son las que se indican a continuación:

“ERGO Vida Seguros y Reaseguros, S.A.”, tiene por objeto social el negocio o actividad de toda clase de seguros, reaseguros y capitalización en el ramo de vida, pudiendo gestionar fondos de pensiones, fondos colectivos de jubilación e instituciones similares de acuerdo con la legislación aplicable y, asimismo puede efectuar las operaciones accesorias y complementarias de las anteriores, siempre que sean compatibles con su objeto social exclusivo.

“Unión Médica la Fuencisla, S.A. Compañía de Seguros” tiene por objeto social el negocio o actividad de toda clase de seguros excepto el ramo de vida, en el ámbito nacional e internacional, así como las operaciones de reaseguros, coaseguros y capitalización y, en general, cuanto directa o indirectamente se relacione con dicho objeto, de acuerdo con la legislación vigente. La sociedad está autorizada para operar en los ramos de enfermedad.

“ERGO Generales Seguros y Reaseguros, S.A.” tiene por objeto social el negocio o actividad de toda clase de seguros, en el ámbito nacional, así como las operaciones de reaseguros, coaseguros y capitalización y, en general, cuanto directa o indirectamente se relacione con dicho objeto, de acuerdo con la legislación vigente. La sociedad está autorizada para operar en los ramos de diversos.

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

“Marina Salud, S.A.” Con fecha 2 de marzo de 2005 la sociedad dominante constituyó junto a “Ribera Salud, S.A.” la empresa “Marina Salud, S.A.”, aportando el 65% del capital. “Marina Salud, S.A.” tiene por objeto social principal el cumplimiento del contrato administrativo formalizado con la Conselleria de Sanidad de la Generalitat Valenciana, en virtud de la adjudicación del Concurso para la gestión del servicio público, en su modalidad de concesión administrativa, de la prestación de los servicios de Atención Sanitaria Integral del Área de Salud 13 de la Comunidad Valenciana (actualmente renombrada como Departamento de Denia), por un periodo inicial de 15 años. Dicho objeto incluye la construcción de un nuevo hospital en Denia con los equipamientos requeridos en el Pliego de Cláusulas Administrativas Particulares, la adecuación del actual Hospital como Hospital Socio-Sanitario y la reforma del Centro de Especialidades.

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

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Participaciones en empresas del grupo:				
Subsidiarias consolidables exceso activos sobre pasivos	49.351	31.384		80.735
Subsidiarias no consolidables patrimonio neto	9.700	2.202		11.902
Total:	59.051	33.586		92.637

D.1.5.3. Otros instrumentos financieros

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

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

- Los “Intereses a cobrar no vencidos” de los estados financieros forman parte de la cuenta “Periodificaciones” dentro del epígrafe “Otros activos”. En el balance a efectos de solvencia, los “Intereses a cobrar no vencidos” forman parte de las inversiones.
- Los activos de “Deuda pública” y títulos colateralizados” en los estados financieros son reportados en la misma partida del balance “Valores representativos de deuda” dentro del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta”. En el balance a efectos de solvencia, son reportados individualmente.
- Los “Fondos de inversión” y la “Renta variable no cotizada” en los estados financieros son reportados en la misma partida del balance “Instrumentos de patrimonio” dentro del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta”. En el balance a efectos de solvencia, son reportados individualmente.

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Valores de renta variable	162			162
Bonos				
Renta fija deuda pública	144.195		1.536	145.731
Renta fija deuda privada	73.633		603	74.236
Productos estructurados				
Fondos de inversión	47.765			47.765
Total:	265.755		2.139	267.894

D.1.6. Cuentas a cobrar

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

Créditos por operaciones de seguro directo y de reaseguro

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

A diferencia de los estados financieros, el balance a efectos de solvencia considera los créditos por primas pendientes de emitir como flujo de cobro en el cálculo de las provisiones técnicas y por lo tanto los elimina del activo.

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

Otros créditos

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

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

- La cuenta "Hacienda pública deudor por impuesto de sociedades": en los estados financieros forma parte de la cuenta "Activos por impuesto corriente" dentro del epígrafe "Activos fiscales", mientras que a efectos de solvencia forma parte de "Otros créditos".
- Los "Intereses a cobrar no vencidos" en los estados financieros forman parte de la cuenta "Periodificaciones" dentro del epígrafe "Otros activos", mientras que a efectos de solvencia forman parte de "Inversiones".

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Préstamos	824			824
Créditos por seguro directo y coaseguro:				
Tomadores del seguro	55.699		-30.212	25.487
Mediadores y créditos por coaseguro	1.209		-7	1.202
Créditos y operaciones por reaseguro	594		-5	589
Otros créditos	8.708		-2.142	6.566
Total:	67.034		-32.366	34.668

D.1.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Esta clase de activos se valoran a valor nominal que equivale a su valor razonable tanto en los estados financieros como en el balance a efectos de solvencia (43.155 miles € a la fecha de referencia).

D.2. Provisiones técnicas

D.2.1. Seguros de salud y no vida

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

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

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

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

Provisión de primas

La duración temporal de la proyección es fijada por los límites de los contratos de seguro que se establecen en base a los periodos de garantía de los mismos.

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

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

Provisión de siniestros

La mejor estimación de las provisiones para siniestros pendientes se refiere a los siniestros ocurridos antes o en la fecha de valoración, independientemente de que se hayan declarado o no. Su cálculo se realiza por línea de negocio con los distintos métodos actuariales utilizados por la empresa. Los métodos actuariales utilizados para los seguros de salud son los siguientes:

- Método "Run-Off"
- Método de Separación
- Método de Demoras

- Método Grossing Up
- Método Chain-Ladder (C-L)
- Método Modificación C-L usando análisis regresión lineal
- Método Mack
- Método Bootstrap

Para las líneas de negocio restantes se aplica el método que determina el artículo 41 del ROSSP. La provisión de siniestros también incluirá los flujos de gastos esperables para la liquidación de estos siniestros.

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

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

		En el año en curso	Suma de años (acumulado)
		C0170	C0180
Previos	R0100	0	0
N-14	R0110	0	2.302
N-13	R0120	1	40.772
N-12	R0130	0	209.500
N-11	R0140	0	237.538
N-10	R0150	1	262.395
N-9	R0160	26	279.973
N-8	R0170	0	310.192
N-7	R0180	6	330.305
N-6	R0190	26	348.740
N-5	R0200	129	363.731
N-4	R0210	56	388.828
N-3	R0220	128	416.095
N-2	R0230	4.300	433.047
N-1	R0240	77.526	444.505
N	R0250	354.660	354.660
Total	R0260	436.858	4.422.583

Mejor estimación bruta descontada de las provisiones para siniestros

		Final del año (datos descontados)
		C0360
Previos	R0100	11
N-14	R0110	3
N-13	R0120	1
N-12	R0130	0
N-11	R0140	11
N-10	R0150	292
N-9	R0160	214
N-8	R0170	35
N-7	R0180	74
N-6	R0190	226
N-5	R0200	369
N-4	R0210	264
N-3	R0220	1.082
N-2	R0230	1.190
N-1	R0240	7.708
N	R0250	93.324
Total	R0260	104.804

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

		Año de evolución															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Previos	R0100																0
N-14	R0110	0	0	1.657	432	128	45	41	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	38.209	2.010	172	44	136	198	0	0	0	0	0	1	1		
N-12	R0130	157.439	50.004	1.508	326	87	71	50	0	0	3	13	0	0			
N-11	R0140	183.178	52.171	1.472	273	220	47	172	0	1	5	0	0				
N-10	R0150	200.182	59.498	2.229	257	66	88	49	22	3	1	1					
N-9	R0160	217.185	60.045	2.158	215	261	30	48	-7	12	26						
N-8	R0170	234.459	71.962	3.443	240	76	-1	15	-1	0							
N-7	R0180	257.340	70.058	2.654	153	35	47	11	6								
N-6	R0190	279.189	65.960	3.293	195	34	43	26									
N-5	R0200	295.008	65.051	2.978	249	315	129										
N-4	R0210	314.683	70.744	3.187	158	56											
N-3	R0220	337.536	73.895	4.537	128												
N-2	R0230	358.405	70.342	4.300													
N-1	R0240	366.979	77.526														
N	R0250	354.660															

Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros

		Año de evolución															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Previos	R0100																11
N-14	R0110	0	0	1.809	1.028	895	593	3.458	0	0	0	0	6	4	3	3	
N-13	R0120	0	3.957	1.862	1.279	933	759	3.004	0	0	0	128	54	40	1		
N-12	R0130	21.922	4.930	3.112	2.113	2.347	1.648	3.672	0	0	56	43	0	0			
N-11	R0140	24.403	4.711	1.867	1.219	1.139	479	2.359	0	92	14	13	11				
N-10	R0150	61.639	3.932	2.147	1.155	783	1.816	339	928	226	145	291					
N-9	R0160	68.366	5.410	2.200	1.754	889	418	611	704	241	214						
N-8	R0170	87.076	5.501	2.028	1.370	1.104	1.454	240	225	35							
N-7	R0180	75.093	3.864	2.080	973	647	213	151	74								
N-6	R0190	76.049	5.010	1.712	1.082	396	216	225									
N-5	R0200	67.448	5.112	2.384	1.079	497	368										
N-4	R0210	73.866	2.679	1.024	449	264											
N-3	R0220	72.260	4.597	1.680	1.080												
N-2	R0230	76.235	5.451	1.188													
N-1	R0240	87.004	7.693														
N	R0250	93.147															

Respecto a cualquier cambio significativo en las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas en comparación con el período de referencia anterior, no se han observado cambios significativos en los niveles de siniestralidad y gastos ajustados a la evolución del negocio de la empresa. Estas hipótesis son resultado del análisis del comportamiento de la cartera.

Cálculo del margen de riesgo

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

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

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

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

		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				Total de obligaciones de no vida
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	
		C0020	C0030	C0080	C0090	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0	0	0	0	0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0050	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo						
Mejor estimación						
<i>Provisiones para primas</i>						
Importe bruto	R0060	-28.484	2.771	1.494	264	-23.955
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140	-1.944	-24	-244	-43	-2.256
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	-26.540	2.796	1.738	307	-21.699
<i>Provisiones para siniestros</i>						
Importe bruto	R0160	95.727	13.248	1.183	209	110.368
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240	750	565	13	2	1.330
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	94.978	12.683	1.171	207	109.038
Total mejor estimación — bruta	R0260	67.244	16.019	2.677	472	86.413
Total mejor estimación — neta	R0270	68.438	15.479	2.909	513	87.339
Margen de riesgo	R0280	12.495	861	150	62	13.568
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas						
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0	0	0	0	0
Mejor estimación	R0300	0	0	0	0	0
Margen de riesgo	R0310	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas — total						
Provisiones técnicas — total	R0320	79.739	16.881	2.827	534	99.981
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — total	R0330	-1.195	541	-232	-41	-926
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	R0340	80.933	16.340	3.059	575	100.907

D.2.1.2. Incertidumbre asociada a las provisiones técnicas

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

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

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

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

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

Provisión por siniestros

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

Provisión para primas

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

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

Horizonte del contrato

Los horizontes temporales a evaluar tanto en las valoraciones a efectos de solvencia como en los estados financieros son coincidentes. Tan solo es reseñable que las valoraciones a efectos de solvencia incorporan las renovaciones tácitas. En estos casos, se considera que la empresa no puede variar las condiciones u oponerse a la prórroga del contrato para las pólizas cuya fecha de renovación se produzca en los dos meses posteriores a la fecha de cálculo de la provisión.

Descuento financiero

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

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

Margen de riesgo

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

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Provisión para prima no consumida / provisión de primas:				
Seguro de gastos médicos	5.731	-33.314	-901	-28.484
Seguro de protección de ingresos	14.892	-3.953	-8.169	2.770
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	2.459	-404	-298	1.757
Total:	23.082	-37.671	-9.368	-23.957
Provisión para siniestros pendientes:				
Seguro de gastos médicos	103.048	-7.320		95.728
Seguro de protección de ingresos	14.922	-1.674		13.248
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	1.700	-307		1.393
Total:	119.670	-9.301		110.369
Margen de riesgo				
Seguro de gastos médicos		12.495		12.495
Seguro de protección de ingresos		861		861
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general		212		212
Total:		13.568		13.568
Total provisión técnica:	142.752	-33.404	-9.368	99.980

D.2.2. Seguros de decesos

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

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

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

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

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

- La probabilidad de resolución anticipada del contrato de seguro por parte del tomador ha sido elaborada atendiendo a la experiencia de la empresa y tenido en consideración factores que condicionan el comportamiento de los asegurados.
- El nivel de gastos esperados para cumplir con las obligaciones de los contratos de seguro derivado de la contabilidad y planificación financiera de la empresa.
- La evolución prevista del riesgo de mortalidad atendiendo a la experiencia de la empresa.

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

Cálculo del margen de riesgo

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

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

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

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

		Otro seguro de vida			Reaseguro aceptado	Total seguros de vida (distintos de enfermedad)
			Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías		
		C0060	C0070	C0080	C0100	C0150
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0			0	0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0020	0			0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo						
Mejor estimación						
Mejor estimación bruta	R0030		29.781	0	-565	29.216
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080		-1.021	0	0	-1.021
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	R0090		30.802	0	-565	30.236
Margen de riesgo	R0100	16.108			125	16.232
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas						
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110	0			0	0
Mejor estimación	R0120		0	0	0	0
Margen de riesgo	R0130	0			0	0
Provisiones técnicas — total	R0200	45.889			-441	45.448

Respecto a cualquier cambio significativo en las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas en comparación con el período de referencia anterior, es reseñable la inclusión de un nuevo modelo de análisis del comportamiento esperado de las anulaciones de contratos más ajustado a la realidad que ha dado como resultado un incremento de las provisiones técnicas.

D.2.2.2. Incertidumbre asociada a las provisiones técnicas

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

Entre las variables no financieras a emplear en la proyección de flujos, la evolución futura de la caída de cartera junto al comportamiento de la mortalidad esperada serán los mayores factores de incertidumbre. Otros factores como el incremento futuro de los costes de los servicios asegurados así como la evolución de los tipos de interés también son relevantes. La evolución real de estos factores condiciona tanto el volumen de negocio de la empresa como el nivel de siniestros que deberá afrontar en el medio y largo plazo añadiendo incertidumbre al importe de las provisiones técnicas a efectos de solvencia.

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

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

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

A efectos de solvencia, los flujos de caja se ajustan a la mejor estimación posible para variables no financieras (mortalidad, gastos y caídas reales esperados) dentro de los horizontes de contrato establecidos. Por su parte, los estados financieros reflejan el planteamiento actuarial de la operación indicado en la nota técnica del producto y atendiendo a los requisitos que establece el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre – RD-OSSEAR.

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

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

Horizonte del contrato

Los horizontes temporales a evaluar tanto en las valoraciones a efectos de solvencia como en los estados financieros son coincidentes. Todos ellos establecen un periodo de garantía ya sea vitalicio o

temporal de las coberturas contratadas a cambio de la prima establecida para ese periodo de garantía.

Tan solo es reseñable que las valoraciones a efectos de solvencia incorporan las renovaciones tácitas para aquellos contratos que se realizan bajo la modalidad de prima temporal anual renovable o quinquenal. En estos casos, se considera que la empresa no puede variar las condiciones u oponerse a la prórroga del contrato para las pólizas cuya fecha de renovación se produzca en los dos meses posteriores a la fecha de cálculo de la provisión.

Descuento financiero

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

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

Margen de riesgo

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

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Trasposos	Valor a efectos de solvencia
Provisión para prima no consumida	16.818		-17.199	
Provisión de siniestros y de gastos de gestión de siniestros	4.575			
Otras provisiones técnicas	82.280			
Provisión técnica	103.673	-57.258	-17.199	29.216
Margen de Riesgo:		16.232		16.232
Provisión técnica total	103.673	-41.026	-17.199	45.448

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

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

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

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

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

		Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisiones técnicas	R0010	145.429	0	0	0	0
Fondos propios básicos	R0020	300.801	0	0	0	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	300.801	0	0	0	0
Capital de solvencia obligatorio	R0090	133.929	0	0	0	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	300.801	0	0	0	0
Capital mínimo obligatorio	R0110	36.962	0	0	0	0

D.2.4. Importes recuperables de contratos de reaseguro

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

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

(en miles de €)	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Seguro de gastos médicos	748	-1.943		-1.195
Seguro de protección de ingresos	846	-305		541
Seguro de incendio y otros daños a los bienes y seguro de responsabilidad civil general	15	-287		-272
Otros seguros de vida *		-1.021		-1.021
Total:	1.609	-3.556		-1.947

* seguro de decesos

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

D.3. Otros pasivos

D.3.1. Otras provisiones no técnicas

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

Las comisiones por primas pendientes de emitir se consideran como flujo de pago en el cálculo de las provisiones técnicas en el balance a efectos de solvencia.

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

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Débitos y partidas a pagar:				
Deudas condicionadas	4.345		-3.647	698
Provisiones no técnicas:				
Otras provisiones no técnicas:	3.534		0	3.534
Total:	7.879		-3.647	4.232

D.3.2. Pasivos por impuesto diferido

Los estados financieros recogen los activos y pasivos por impuestos diferidos. Éstos surgen de las diferencias temporarias derivadas de la diferente valoración contable y fiscal de los activos y pasivos, en la medida que tengan incidencia en la carga fiscal futura, valorados al tipo de gravamen esperado en el momento de su reversión.

Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos cuando los activos a efectos de solvencia deban ser valorados en mayor cuantía o los pasivos en menor cuantía respecto a los estados financieros. Estas diferencias serán eliminadas en una fecha posterior con su correspondiente efecto en la base imponible (diferencias temporales).

Los cambios en los tipos impositivos y en la legislación tributaria ya aprobados en la fecha de reporte del balance serán reconocidos.

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Pasivos por impuesto diferido:				
Inmuebles	63	811		874
Inversiones	1.203	0		1.203
Provisiones Técnicas		22.779		22.779
Otros activos		2.907		2.907
Otros pasivos	3	0		3
Otras provisiones		753		753
Total:	1.269	27.250		28.519

D.3.3. Resto de pasivos

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

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

<i>(en miles de €)</i>	Estados financieros	Diferencia en valoración	Traspasos	Valor a efectos de solvencia
Deudas por operaciones de seguro	997			997
Deudas por operaciones de reaseguro	850			850
Otras deudas	24.912	12		24.924
Total	26.759	12		26.771

D.4. Métodos de valoración alternativos

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

D.5. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

E. Gestión del capital

E. Gestión del capital

E.1. Fondos propios

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

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

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

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

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

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

		Total	Nivel 1 - no restringido	Nivel 1 - restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35						
Capital social ordinario (sin deducir las acciones propias)	R0010	66.110	66.110		0	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	R0030	0	0		0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares	R0040	0	0		0	
Cuentas de mutualistas subordinadas	R0050	0		0	0	0
Fondos excedentarios	R0070	0	0			
Acciones preferentes	R0090	0		0	0	0
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	R0110	0		0	0	0
Reserva de conciliación	R0130	234.691	234.691			
Pasivos subordinados	R0140	0		0	0	0
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0				0
Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0	0	0	0	0
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	R0220	0				
Deducciones						
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0	0	0	0	0
Total de fondos propios básicos después de deducciones	R0290	300.801	300.801	0	0	0
Fondos propios complementarios						
Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	R0300	0			0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista	R0310	0			0	
Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	R0320	0			0	0
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	R0330	0			0	0
Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Otros fondos propios complementarios	R0390	0			0	0
Total de fondos propios complementarios	R0400	0			0	0
Fondos propios disponibles y admisibles						
Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	R0500	300.801	300.801	0	0	0
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	R0510	300.801	300.801	0	0	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	R0540	300.801	300.801	0	0	0
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	R0550	300.801	300.801	0	0	
SCR	R0580	133.929				
MCR	R0600	36.962				
Ratio entre fondos propios admisibles y SCR	R0620	225%				
Ratio entre fondos propios admisibles y MCR	R0640	814%				

		C0060
Reserva de conciliación		
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0700	300.801
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	R0710	0
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	0
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	66.110
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos d	R0740	0
Reserva de conciliación	R0760	234.691
Beneficios esperados		
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de vida	R0770	424
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de no vida	R0780	25.155
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	25.579

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

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

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

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

El patrimonio neto recogido en los estados financieros de la empresa asciende a 213.446 miles de €. La diferencia entre los valores de los fondos propios reflejados en los estados financieros y en el balance a efectos de solvencia se fundamenta en las diferencias de valoración de activos y pasivos evaluadas en la sección D de este informe. La principal diferencia se encuentra en la cuantía de las provisiones técnicas como resultado de aplicar diferentes metodologías e hipótesis en su cálculo.

La aplicación de las disposiciones transitorias contempladas en el artículo 308 ter, apartados 9 y 10, de la Directiva 2009/138/CE por el cual los elementos de los fondos propios básicos se incluirán en los fondos propios básicos de nivel 1 por un período de máximo de diez años después del 1 de enero de 2016 condicionado al cumplimiento de ciertos requisitos, no modifica la clasificación por niveles realizada por la empresa aplicando el artículo 94 de la Directiva 2009/138/CE.

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

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

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

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

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

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

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

		Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
		C0110	C0090	C0100
Riesgo de mercado	R0010	36.533		
Riesgo de impago de la contraparte	R0020	8.615		
Riesgo de suscripción de vida	R0030	23.417		
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	102.688		
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	1.688		
Diversificación	R0060	-43.493		
Riesgo de activos intangibles	R0070	0		
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	129.447		
		C0100		
Riesgo operacional	R0130	20.053		
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	0		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-15.571		
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	R0200	133.929		
Adición de capital ya fijada	R0210	0		
Capital de solvencia obligatorio	R0220	133.929		
Otra información sobre el SCR				
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	0		
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para la parte restante	R0410	0		
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	0		
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	0		
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nacional para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	0		

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

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

La cuantía del capital de solvencia obligatorio al inicio del periodo de referencia era 158.019 miles de € habiéndose reducido durante el periodo de referencia a 133.929 miles de €. El principal factor que justifica esta disminución es la influencia que tuvo sobre el riesgo de suscripción el año anterior el hecho de adherirse a los conciertos para el aseguramiento del acceso a la asistencia sanitaria suscritos con la Mutualidad General de Funcionarios Civiles (MUFACE). Estos conciertos tienen una vigencia para los años 2018 y 2019 por lo cual el capital de solvencia obligatorio se incrementa resultado de una exposición a riesgo por dos ejercicios (en vez de uno como sucede a la fecha de referencia de este informe).

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

La cuantía del capital mínimo obligatorio al inicio del periodo de referencia era 39.505 miles de € habiéndose disminuido durante el periodo de referencia a 36.962 miles de €.

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

		Actividades de no vida	Actividades de vida
		Resultado MCR _(NL,NL)	Resultado MCR _(NL,L)
		C0010	C0020
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida	R0010	34.532	0

		Actividades de no vida		Actividades de vida	
		Mejor estimación neta de reaseguro	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses	Mejor estimación neta de reaseguro	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
		C0030	C0040	C0050	C0060
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	R0020	68.438	546.650	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos	R0030	15.479	33.805	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	R0040	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles	R0050	0	0	0	0
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	R0060	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0070	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes	R0080	2.909	4.030	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	R0090	513	711	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	R0100	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	R0110	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	R0120	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	R0130	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de enfermedad	R0140	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0160	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170	0	0	0	0

		Actividades de no vida	Actividades de vida
		Resultado MCR _(L,NL)	Resultado MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de vida	R0200	0	2.431

		Actividades de no vida		Actividades de vida	
		Mejor estimación neta de reaseguro	Capital en riesgo total neto de reaseguro	Mejor estimación neta de reaseguro	Capital en riesgo total neto de reaseguro
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas	R0210	0		0	
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales	R0220	0		0	
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	R0230	0		0	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad	R0240	0		30.236	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		0		2.565.150

		C0130
MCR lineal	R0300	36.962
SCR	R0310	133.929
Nivel máximo del MCR	R0320	60.268
Nivel mínimo del MCR	R0330	33.482
MCR combinado	R0340	36.962
Mínimo absoluto del MCR	R0350	7.400
Capital mínimo obligatorio	R0400	36.962

		Actividades de no vida	Actividades de vida
		C0140	C0150
MCR lineal nocial	R0500	34.532	2.431
SCR nocial, excluida la adición de capital (cálculo anual o último)	R0510	125.122	8.807
Nivel máximo del MCR nocial	R0520	56.305	3.963
Nivel mínimo del MCR nocial	R0530	31.280	2.202
MCR combinado nocial	R0540	34.532	2.431
Mínimo absoluto del MCR nocial	R0550	3.700	3.700
MCR nocial	R0560	34.532	3.700

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

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

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

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

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

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

E.6. Cualquier otra información

No existe otra información material relevante.

DON PABLO MARÍN LARRINAGA, Secretario del Consejo de Administración de
"DKV SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.E." SOCIEDAD UNIPERSONAL

CERTIFICA:

Que con fecha 17 de abril de 2019, **sin la oposición de ninguno de los Consejeros** don Javier Vega de Seoane, presidente, don Josep Santacreu Bonjoch, Consejero-Delegado, Dr. Clemens Muth y don Deniss Sazonovs, tuvo lugar **la votación por escrito y sin sesión, y el Consejo de Administración acordó por unanimidad:**

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

Y a los efectos legales pertinentes, expido y firmo la presente certificación, con el visto bueno del Sr. Presidente don Javier Vega de Seoane Azpilicueta, en Zaragoza a 17 de abril de 2019.

VºBº
El Presidente

El Secretario



KPMG Auditores, S.L.
Torre Cristal
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe Especial de Revisión Independiente del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

A los Administradores de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E.

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados D y E contenidos en el Informe sobre la situación financiera y de solvencia de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. (la Sociedad) al 31 de diciembre de 2018 adjunto, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

La información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2017 incluida en el apartado E del informe adjunto, no ha sido objeto de revisión de conformidad con la disposición transitoria única de la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

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

Responsabilidad de los Administradores de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E.

Los Administradores de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los Administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados D y E del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, estén libres de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.



Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados D y E contenidos en el informe sobre la situación financiera y de solvencia correspondiente al 31 de diciembre de 2018 de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. adjunto y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

- Revisor principal: Ángel Crespo, de KPMG Auditores, S.L. que actúa como revisor principal, quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Amalio Berbel, de KPMG Asesores, S.L. que actúa como revisor profesional del revisor principal, quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

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

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

Conclusión

En nuestra opinión los apartados D y E contenidos en el informe sobre la situación financiera y de solvencia de DKV Seguros y Reaseguros, S.A.E. al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

KPMG Auditores, S.L. (S0702)

KPMG Asesores, S.L.



Ángel Crespo
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21033



Amalio Berbel
Nº de Colegiado: 2464

17 de abril de 2019