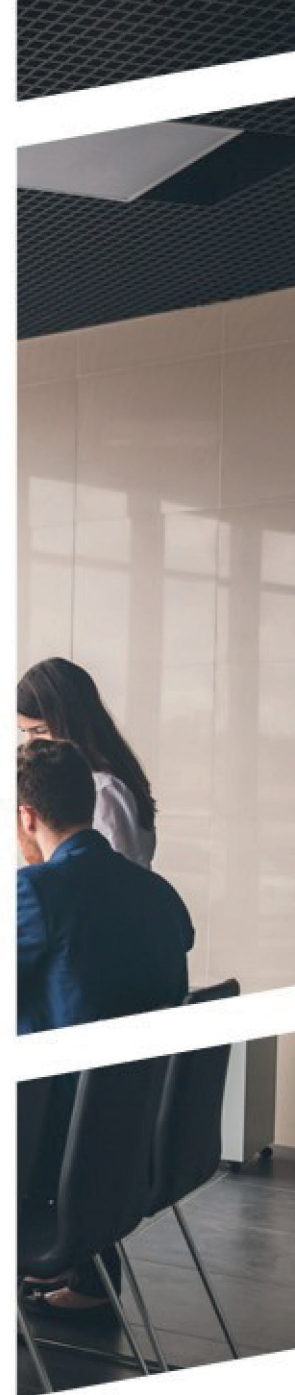


ISFS



Informe de situació financera i de solvència 2023

la mútua

dels enginyers

Informe sobre la
situació financera i
de solvència

ISFS

CONTINGUT

	RESUMEN	4
A.	A. ACTIVITAT I RESULTATS	7
	A.1 Activitat	8
	A.2 Resultats en matèria de subscripció	10
	A.3 Rendiment de les inversions	11
	A.4 Resultats d'altres activitats	12
	A.5 Qualsevol altra informació significativa	13
B.	B. SISTEMA DE GOVERN	15
	B.1 Informació general sobre el sistema de govern	16
	B.2 Política d'aptitud i honorabilitat	24
	B.3 Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència	25
	B.4 Sistema de control intern i verificació del compliment normatiu	27
	B.5 Funció d'auditoria interna	28
	B.6 Funció actuarial	29
	B.7 Externalització	30
	B.8 Qualsevol altra informació significativa	30
C.	C. PERFIL DE RISC	31
	C.1 Risc de subscripció	32
	C.2 Risc de mercat	38
	C.3 Risc creditici	45
	C.4 Risc de liquiditat	47
	C.5 Risc operacional	49
	C.6 Altres riscos significatius	50
D.	D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA	51
	D.1 Valoració d'actius	53
	D.2 Valoració de provisions tècniques	56
	D.3 Valoració d'altres passius	62
	D.4 Mètodes de valoració alternatius	63
E.	E. GESTIÓ DEL CAPITAL	64
	E.1 Fons propis	65
	E.2 Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori	67
	E.3 Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori	70
	E.4 Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat	70
	E.5 Incompliment del capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori	70
	ANEXO. GLOSSARI DE TERMES	71
	ANEXO. PLANTILLES QUANTITATIVES	73

RESUM

La Mutualitat dels Enginyers, M.P.S. (d'ara endavant, La Mútua) és una institució privada sense ànim de lucre que exerceix una modalitat asseguradora de caràcter voluntari, complementari i alternatiu al sistema de Seguretat Social obligatori mitjançant aportacions a quota fixa dels socis mutualistes i assegurats. Addicionalment, La Mútua és gestora de fons de pensions.

Com a entitat asseguradora, La Mútua està obligada a complir amb la normativa espanyola i europea sobre l'accés a l'activitat asseguradora, coneguda com Solvència II.

Com a part fonamental de la informació requerida a efectes de supervisió, Solvència II exigeix a les empreses d'assegurances la publicació anual d'un Informe sobre la seva situació financera i de solvència (d'ara endavant, ISFS) que expliqui:

A.	L'activitat que desenvolupen
B.	El sistema de governança de l'entitat
C.	Els principis de valoració d'actius i passius aplicats a efectes de solvència
D.	Els riscos assumits i els sistemes de gestió i control de riscos establerts
E.	L'estructura, quantitat i qualitat dels seus fons propis i la gestió del capital

La Junta Rectora és l'òrgan màxim d'administració, direcció o supervisió de La Mútua i assumeix la responsabilitat del compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives relacionades amb Solvència II.

La Mútua disposa d'un sistema de govern que garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat. Aquest sistema s'ajusta a la naturalesa, volum i complexitat de les operacions realitzades, dels riscos assumits i dels recursos humans i tecnològics disponibles.

La normativa de Solvència II defineix clarament quatre funcions fonamentals, que han d'estar presents en el govern de les entitats:

- Gestió de Riscos
- Verificació del Compliment
- Auditoria Interna
- Actuarial

“LA MÚTUA DISPOSA D'UN SISTEMA DE GOVERN QUE GARANTEIX UNA GESTIÓ SANA I PRUDENT”

“I D'UN SISTEMA EFICAZ DE GESTIÓ DE RISCOS”

Aquestes funcions estan degudament emmarcades en l'estructura de governança de La Mútua, estan coordinades entre si i reporten les seves conclusions i recomanacions tant a la Junta Rectora com a la Direcció General. La Mútua compta amb polítiques escrites que han estat aprovades per la Junta Rectora d'acord amb la normativa d'aplicació i que es revisen anualment. Durant el 2023, en el context de la revisió anual de la Junta Rectora, es van modificar i actualitzar diferents aspectes del document de Sistema de Govern i de les polítiques següents: política de gestió de riscos, política d'informació a tercers i a les empreses, política d'aptitud i honorabilitat, i la política de control i govern de producte. També es van aprovar quatre noves polítiques: innovació, igualtat, diversitat i inclusió; sostenibilitat; govern del dada i sistema intern d'informació.

El 2023 s'ha continuat treballant segons les línies definides en el pla estratègic 2022-2024. La Mútua ha treballat àmpliament en l'anàlisi de les novetats normatives de diversos àmbits, entre altres, el comptable, la sostenibilitat o la seguretat dels sistemes d'informació. La finalitat és integrar-les adequadament a l'operativa de l'entitat, així com avaluar els impactes i les necessitats de recursos que es preveuen per a aquest objectiu.

Les entitats asseguradores, per la seva pròpia naturalesa, estan exposades principalment als riscos de subscripció, mercat, adequació d'actius i passius, contraparte, liquiditat, concentració i operacionals. Per a la seva gestió, La Mútua disposa d'un sistema eficaç de gestió de riscos, integrat en la seva estructura organitzativa i responsable de la presa de decisions. Aquest sistema comprèn les estratègies, processos i procediments d'informació necessaris per identificar, mesurar, vigilar, gestionar i reportar adequadament cada risc.

La Mútua analitza i quantifica els riscos als quals està exposada i els sotmet a una àmplia gamma de proves d'estrès per avaluar les necessitats globals de solvència. El nivell de risc assumit per La Mútua és coherent amb les seves activitats, productes, operacions, estructura de capital, i els recursos humans i tècnics disponibles per identificar-lo, mesurar-lo i controlar-lo. També s'ajusta a la tolerància i a l'apetència de

risc acceptada i als objectius estratègics de La Mútua.

A escala mundial, un dels riscos que està sent el focus dels desenvolupaments normatius és el de sostenibilitat. La Mútua ha dut a terme durant el 2023 diferents tasques orientades a l'avaluació d'aquest risc, a la seva incorporació en la presa de decisions estratègiques i tàctiques, i al compliment de la nova legislació. La Mútua continua treballant per afrontar els nous reptes que suposarà la gestió d'aquest risc en els pròxims exercicis.

Durant el 2023, La Mútua va realitzar una avaluació interna de riscos i solvència que va posar de manifest que el seu perfil de risc està alineat amb els requeriments de capital de solvència establerts a la normativa per a aquest nivell de risc. El perfil de risc establert per La Mútua és conservador, amb l'objectiu de preservar els seus recursos propis.

En l'exercici 2023, La Mútua ha obtingut un resultat net d'1.287 milers d'euros per la seva activitat asseguradora i per la gestió de fons de pensions, i el volum de primes de cartera ha crescut un 59% davant el 18% que va registrar el sector assegurador. El ram de vida estalvi va contribuir especialment a aquests bons resultats, situant-se per sobre de la mitjana del sector.

A efectes de Solvència II, la valoració dels actius financers es realitza principalment amb preus cotitzats en mercats financers, i la dels passius es duu a terme per la seva millor estimació. A continuació, s'exposen les diferències respecte als estats financers:

Valoració Actiu / Passiu			
Actiu financer	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Total	137.475	145.492	8.017
Passiu	Provisions tècniques (estats financers)	Provisions tècniques (Solvència II)	Diferència
Total negoci vida	133.283	130.514	-2.769
Total negoci no vida	480	775	295

Xifres expressades en milers d'euros

A efectes de Solvència II, les provisions tècniques anteriors s'han calculat utilitzant la corba de tipus d'interès lliure de risc amb l'ajust per volatilitat contemplat en la normativa d'aplicació.

La Mútua compta amb una política de gestió del capital que contempla destinar la totalitat dels resultats positius a incrementar les reserves lliures, en línia amb el que estableixen els seus estatuts. Això li permet enfortir la seva situació financera.

La totalitat dels fons propis de La Mútua admissibles

“EL PERFIL DE RISC ESTABLERT PER LA MÚTUA ÉS CONSERVADOR, AMB L'OBJECTIU DE PRESERVAR ELS SEUS RECURSOS PROPIS”

“LA MÚTUA COMPTA AMB UNA POLÍTICA DE GESTIÓ DEL CAPITAL QUE CONTEMPLA DESTINAR LA TOTALITAT DELS RESULTATS POSITIVS A INCREMENTAR LES RESERVES LLIURES, EN LÍNIA AMB EL QUE ESTABLEIXEN ELS SEUS ESTATUTS. AIXÒ LI PERMET ENFORTIR LA SEVA SITUACIÓ FINANCERA”

“LA TOTALITAT DELS FONS PROPIS DE LA MÚTUA ADMISSIBLES PER A L'EXERCICI DE L'ACTIVITAT ASSEGURADORA SÓN DE PRIMER NIVELL”

per a l'exercici de l'activitat asseguradora són de primer nivell, és a dir, amb una alta disponibilitat per a l'absorció de pèrdues de forma permanent. La seva valoració total ascendeix a 18,22 milions d'euros.

La Mútua, per avaluar el capital de solvència requerit, aplica la metodologia contemplada per la normativa de Solvència II en la fórmula estàndard.

La normativa de Solvència II ofereix a les entitats asseguradores una sèrie de mesures transitòries que tenen com a principal objectiu dur a terme, de manera progressiva, la transició al nou règim normatiu de solvència.

La situació financera i de solvència de La Mútua li permet no haver de fer ús de les mesures transitòries que contempla la normativa.

El Capital Mínim Obligatori (d'ara endavant, CMO) és la quantitat mínima de capital requerida per poder exercir l'activitat asseguradora. L'any 2023, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va actualitzar els imports pel que fa al mínim absolut.

El Capital de Solvència Obligatori (d'ara endavant, CSO) és el capital requerit en funció de l'estructura de riscos dels actius i passius de les entitats asseguradores.

A continuació, es mostren les dades de CMO, CSO, fons propis admissibles i ràtio de cobertura de La Mútua.

	Import	Fons propis admissibles	Excedent	Ràtio de cobertura %
CMO	5,03	18,22	13,19	3,62
CSO	8,34	18,22	9,88	2,18

Xifres expressades en milions d'euros

La Mútua compleix àmpliament amb els requisits de Capital de Solvència Obligatori i de Capital Mínim Obligatori.

En conclusió, atès que la ràtio entre fons propis admissibles i CSO és de 2,18, el nivell de solvència de La Mútua es considera mitjà-alt.

Durant el 2023 s'ha treballat en la configuració i implantació del pla de sostenibilitat (2023-2025), que aborda tots els àmbits relacionats amb la sostenibilitat: Bon Govern, aspectes socials i ambientals. Dins d'aquest pla, La Mútua ha calculat i s'ha certificat en el càlcul de la petjada de carboni en tots els seus àmbits, amb l'objectiu d'assumir el compromís de treballar en la seva reducció i compensació.



Els imports del present informe estan expressats en milers d'euros.

"LA SEVA VALORACIÓ TOTAL ASCENDEIX A 18,22 MILIONS D'EUROS"

"LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA DE LA MÚTUA LI PERMET NO HAVER DE FER ÚS DE LES MESURES TRANSITÒRIES QUE CONTEMPLA LA NORMATIVA"

"EN CONCLUSIÓ, ATÈS QUE LA RÀTIO ENTRE FONS PROPIS ADMISSIBLES I CSO ÉS DE 2,18, EL NIVELL DE SOLVÈNCIA DE LA MÚTUA ES CONSIDERA MITJÀ-ALT"

A.

ACTIVITAT I RESULTATS

ACTIVITAT I RESULTATS

A.

A.1 Activitat

A.1.1 Raó Social i Forma Jurídica

Raó social:	Mutualitat dels Enginyers, M.P.S.
Domicili social:	Via Laietana 39, 2n Barcelona
Forma Jurídica:	Mutualitat de Previsió Social
CIF:	V08430191
Web:	www.mutua-enginyers.com
E-mail:	correu@mutua-enginyers.com
Telèfon:	932 954 300

La Mútua és una institució privada sense ànim de lucre que exerceix una modalitat asseguradora de caràcter voluntari, complementari i alternatiu al sistema de Seguretat Social obligatori, mitjançant aportacions a quota fixa dels socis mutualistes i assegurats.

La Mútua es va constituir oficialment el 27 de juliol de 1959. Està inscrita amb la clau P-3159 al Registre Administratiu d'Entitats Asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensió (d'ara endavant, DGSFP); i amb la clau G-0105 al Registre d'Entitats Gestores i Dipositàries de Fons de Pensió i al Registre Mercantil.

Constitueixen l'objecte social de La Mútua les següents activitats:

- La previsió social entre els seus mutualistes, sense ànim de lucre, amb caràcter alternatiu i complementari al sistema públic de seguretat social. Els

seus fins consisteixen en la protecció i ajuda més àmplies als seus socis mutualistes i assegurats contra circumstàncies fortuïtes i previsibles, de la manera que disposen els seus estatuts i els reglaments o pòlisses corresponents.

- Per al ple compliment del seu objecte de previsió social (ja sigui de manera complementària o accessòria a aquest), La Mútua podrà gestionar plans de pensions, fons de pensions i fons col·lectius de jubilació, així com intervenir i col·laborar amb terceres persones en la gestió de fons d'inversió col·lectiva i, en general, en tot tipus d'operacions de naturalesa financera i de serveis que suposin la realització d'una activitat connexió o directament relacionada amb el seu objecte de previsió social (incloses les relacions de representació d'entitats d'aquesta naturalesa davant els mutualistes i sempre d'acord amb la normativa aplicable i l'autorització prèvia per part de l'organisme competent). Finalment, podrà realitzar altres activitats i prestacions accessòries de caràcter social i serveis.
- Per complir el que estableix el paràgraf anterior, La Mútua podrà establir convenis per a la distribució de productes amb altres entitats asseguradores, mediadors d'assegurances i entitats del mercat financer en general.

A.1.2 Autoritat de Supervisió

Correspon a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensió (DGSFP).



1.3 Auditor extern

L'auditor extern de La Mutua és Mazars Auditores SLP amb domicili C/Diputació, 260 – 08007 – Barcelona.

A.1.4 Prenedors de participacions qualificades de l'empresa

No aplica.

A.1.5 Grup d'empreses

Mutualitat dels Enginyers, M.P.S. és el principal accionista i l'entitat de major actiu del conjunt de societats sotmeses a una mateixa unitat de decisió. La resta de societats que formen el Grup La Mútua dels Enginyers són:

- Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.
- MutuaValors dels Enginyers, EAF, SLU
- Crouco Agencia de Suscripción, S.L
- Accel & Grow, S.L.
- Variant Work consulting Agency, S.L.
- Katelaie Inversiones, S.L.
- Calzado, Ariet y Asociados, Correduría de Seguros, S.L.

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

La Mútua opera en els rams de vida i no vida, incloent accidents i malalties com a garanties complementàries. La Mútua opera en les següents línies de negoci:

- Assegurances amb Participació en Beneficis
- Assegurances vinculades a un índex d'accions i fons d'inversió
- Altres assegurances de vida
- Assegurances de malaltia
- Assegurances de protecció d'ingressos

La Mútua té autorització per exercir la seva activitat a tot el territori espanyol, desenvolupant majoritàriament el seu negoci a Catalunya.

A.1.7 Qualsevol altra activitat o succés significatiu en el període de referència

Durant 2023 s'ha treballat en la configuració i implantació del pla de sostenibilitat (2023-2025), que aborda tots els àmbits relacionats amb la sostenibilitat; Bon Govern, aspectes socials i ambientals. Dins d'aquest pla, La Mútua ha calculat i s'ha certificat en el càlcul de la petjada de carboni en tots els seus àmbits, amb l'objectiu d'assumir el compromís de treballar en la seva reducció i compensació.

A.2

Resultats en matèria de subscripció

A continuació es presenten els comptes de pèrdues i guanys dels rams de vida i no vida a 31-12-2023 vs. 31-12-2022:

A.3.1

Ingressos i despeses derivades de les inversions per classe d'actiu

COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE VIDA	2023	2022
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança	25.556	14.869
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	2.482	2.379
Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió	5.506	3.495
Altres ingressos tècnics	155	97
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	8.937	7.435
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)	18.037	4.124
Participació en beneficis i extorns	-	-
Despeses d'explotació netes	1.236	978
Altres despeses tècniques (+/-)	1.143	1.008
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	1.101	667
Despeses d'inversions afectes a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió	1.653	6.101
Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida)	1.592	527

COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA	2023	2022
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança	1.128	1.144
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	632	528
Altres ingressos tècnics	14	9
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	975	1.001
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)	0	0
Participació en beneficis i extorns	0	0
Despeses d'explotació netes	286	227
Altres despeses tècniques (+/-)	106	94
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	130	70
Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no vida)	277	289

A.3

Rendiment de les inversions

El desglossament per rams de vida i no vida dels ingressos procedents de les inversions financeres de la cartera de La Mútua en 2023 vs. 2022 ha estat el següent:

Ingressos i despeses		
Ingressos procedents de les inversions financeres	2023	2022
Negoci de vida	2.482	2.379
Negoci de no vida	632	528
Despeses de les inversions i comptes financers	2023	2022
Negoci de vida	-1.101	-667
Negoci de no vida	-130	-70

A.3.2

Pèrdua i guany reconegut directament en patrimoni net

Els ajustos per canvis de valor en Patrimoni Net Net han quedat en 1.633 milers d'euros en 2023, que corresponen a actius financers de la categoria de disponibles per a la venda.

A.3.3

Informació sobre qualsevol inversió en titulitzacions

No aplica, per no tenir en cartera inversió en titulitzacions.

A.4 Resultats d'altres activitats

La Mútua és gestora de 11 Fons de Pensions a 31 de desembre de 2023.

Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 2, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 3, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 4, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 5, F.P.
Fondo de los Ingenieros 7, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 8, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 9, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 10, F.P.	A&G Stela Maris Conservador, F.P.
Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 6, F.P.	El Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 6, F.P. conforme l'article 9 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, contribueix a través de les seves inversions a una sèrie d'objectius sostenibles, enfocats en l'àmbit mediambiental i social.			

A continuació, es mostra la relació d'ingressos i pèrdues del compte No Tècnic, així com el seu resultat:

COMPTA NO TÈCNIC	2023	2022
Ingressos	769	752
Despeses	900	735
Subtotal (Resultat del Compte no Tècnic)	-131	17
Resultat total abans d'impostos	1.738	833
Impostos sobre beneficis	-450	-171
Resultat provinent de les operacions continuades	1.288	662
Resultat provinent de les operacions interrompudes net d'impostos (+/-)	-	-
Resultat de l'Exercici	1.288	662

A.5 Qualsevol altra informació significativa

No existeix cap altra informació significativa respecte a l'activitat i resultats de La Mútua durant el període de referència.



B.

SISTEMA DE GOVERN

B.1

Informació general sobre el sistema de govern

B.1.1

Estructura de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió de l'empresa

La Mútua disposa d'un sistema de govern que garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat. Aquest sistema de govern s'ajusta a la naturalesa, volum i complexitat de les seves operacions i està dissenyat d'acord amb les exigències de governança de Solvència II, quedant definit en el document del Sistema de Govern.

La Mútua compta amb una estructura de govern corporatiu que disposa de l'autoritat, els recursos i la independència operativa per exercir les seves funcions. Qualsevol decisió important es pren per, com a mínim, dues persones responsables de la direcció efectiva.

El sistema de control intern de La Mútua garanteix el compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives vigents, així com l'eficiència i eficàcia de les operacions en funció dels objectius, assegurant la disponibilitat d'informació financera i d'altres tipus, així com la seva fiabilitat.

L'actual sistema de govern de La Mútua s'estableix tenint sempre en compte l'ampli marc normatiu aplicable al sector assegurador en què opera. En particular, i pel que fa a matèries de govern, La Mútua atén la normativa següent:



NORMATIVA D'APLICACIÓ

a) Externa	De l'àmbit europeu i espanyol, que regula l'activitat de les entitats asseguradores en general i de les mutualitats de previsió social en particular		
b) Interna	a. Estatuts de La Mútua		
	b. Reglaments de les comissions delegades, aprovats per la Junta Rectora	Comissió d'Auditoria	
		Comissió de prestacions socials	
		Comissió de suspensió voluntària de prestacions	
	c. Reglaments dels comitès establerts per la Direcció General per garantir una gestió sana, prudent i adequada a la normativa	1. Comitè de Direcció	
		2. Comitè d'inversions	
		3. Comitè de gestió de riscos i sostenibilitat	
		4. Comitè de risc operacional: <ul style="list-style-type: none"> a. Subcomitè de Prevenció de Blanqueig de Capitals b. Subcomitè de Prevenció de Delictes Penals c. Subcomitè de Ciberseguretat 	
		5. Comitè de productes	
		6. Comitè d'innovació	
	d. Polítiques escrites	Gestió de riscos (risc de subscripció i constitució de reserves, reassegurança, gestió d'actius i passius, risc de liquiditat, risc d'inversió, instruments derivats i productes estructurats, gestió de capital, risc operacional i resolució de conflictes)	
		Auditoria interna	
		Control intern	
		Verificació del compliment normatiu	
Externalització			
Aptitud i honorabilitat			
Remuneracions			
Actuarial			
Informació a tercers i empreses			
Avaluació Interna de Riscos i Solvència (d'ara endavant ORSA)			
Compliment penal			
Control i govern de productes			
Descomptes			
Innovació			
Igualtat, diversitat i inclusió			
Sostenibilitat			
Govern de la dada			
Sistema intern d'informació - canal de denúncies			

La Mútua incorpora, mitjançant les diferents polítiques i procediments que ho requereixin, els mecanismes necessaris per facilitar la integració i el control dels criteris ASG (ambientals, socials i de governança) adoptats per l'entitat. El sistema de govern es revisa anualment. L'abast, els resultats i les conclusions de la revisió es documenten es presenten a la Junta Rectora per a la seva aprovació, que estableix les accions de seguiment oportunes.

Durant el 2023, s'ha modificat el document de Sistema de Govern i les següents polítiques: aptitud i honorabilitat, política de gestió de riscos, política d'informació a tercers i a les empreses, i la política de control i govern de productes. Així mateix, s'han aprovat quatre noves polítiques: igualtat, diversitat i inclusió; sostenibilitat; govern de les dades, i sistema intern d'informació. Els principals aspectes traslladats han estat motivats per l'adaptació en matèria de sostenibilitat.

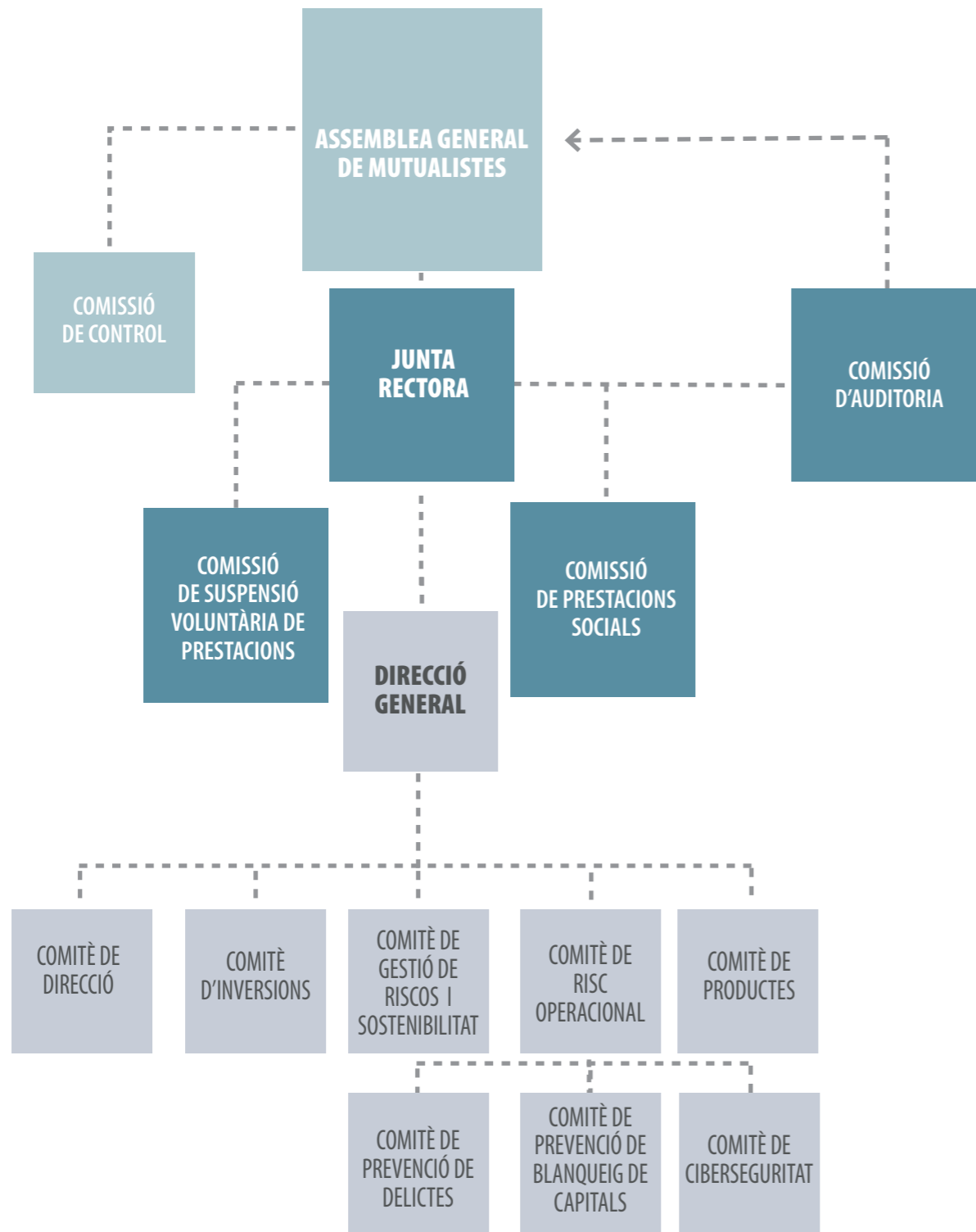
B.1 Informació general sobre el sistema de govern

B.1.2 Els òrgans de govern més significatius de La Mútua dels Enginyers són els següents:

- Assemblea General de Mutualistes.** És l'òrgan suprem d'expressió de la voluntat social en les matèries i en la forma que determinin la legislació i els Estatuts de La Mútua.
- Junta Rectora.** És l'òrgan col·legiat de representació, govern i gestió de La Mútua. Depèn de l'Assemblea General i està constituïda per un mínim de deu i un màxim de vint mutualistes, escollits democràticament mitjançant sistema electoral.
- Comissió de Control.** Verifica la gestió econòmica, encarrega a experts independents estudis específics, sol·licita informació als auditors i desenvolupa altres assumptes especificats en els Estatuts de La Mútua. Depèn directament de l'Assemblea General i està formada per tres mutualistes escollits en aquesta.
- Comissió d'Auditoria.** Depèn directament de la Junta Rectora. Les seves funcions estan establertes en la normativa aplicable i es refereixen fonamentalment a la supervisió de l'eficàcia del control intern i al procés d'elaboració de la documentació financera i de solvència de La Mútua. Està formada per un mínim de dos i un màxim de cinc membres nomenats per la Junta Rectora.
- Comissió de Prestacions Socials.** Depèn directament de la Junta Rectora. Atén la concessió d'ajudes econòmiques a mutualistes en situacions d'especial dificultat o a persones no assegurades. Està formada pel President de la Junta Rectora, la Directora General i la Responsable de Sinistres.
- Comissió de suspensió voluntària de prestacions.** Depèn directament de la Junta Rectora. Atén la sol·licitud del mutualista de suspendre voluntàriament les prestacions. Està formada pel President de la Junta Rectora, la Directora General i el Director Comercial.
- Comissions de control dels fons de pensions.** Són els òrgans encarregats de supervisar el funcionament i l'execució dels fons i plans de pensions gestionats per La Mútua.
- Direcció General.** La Junta Rectora delega a la Direcció General les facultats de gestió i administració que consideri convenientes, amb excepció d'aquelles que legalment no es poden delegar. En qualsevol cas, correspon a la Direcció General implementar i executar: la política d'inversió estratègica aprovada per la Junta Rectora i els procediments i mesures de control intern i de bon govern corporatiu de La Mútua, en conformitat amb les directrius fixades per la mateixa Junta Rectora.
Per tal de desenvolupar les funcions delegades per la Junta Rectora, la Direcció General organitza diferents comitès assessors que permeten la gestió efectiva de l'Entitat i el compliment dels requeriments normatius.
- Comitès de suport a la Direcció General**
 - Comitè de Direcció
 - Comitè d'inversions
 - Comitè de gestió de riscos i sostenibilitat
 - Comitè de risc operacional
 - Comitè de productes
 - Comitè d'innovació

Al llarg d'aquest document es farà referència als diferents òrgans d'administració, direcció i supervisió de La Mútua amb l'acrònim OADS.

ÒRGANS DE GOVERN MÉS SIGNIFICATIUS DE LA MÚTUA



B.1 Informació general sobre el sistema de govern

B.1.3 Les funcions fonamentals de La Mútua són les següents:

B.1.3.1 Funció de Gestió de Riscos

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

- Suport i assistència a la Junta Rectora, a la Comissió de Control, a la Direcció General i a les altres funcions fonamentals de La Mutua en el funcionament eficaç del sistema de gestió de riscos.
- Seguiment del sistema de gestió de riscos, monitorització del perfil de riscos i presentació d'informació detallada sobre exposicions i riscos a l'OADS.
- Assessorament a l'OADS en matèries relacionades amb l'assumpció o cobertura de riscos i canvis en el perfil de riscos, inclosa l'estratègia corporativa i les inversions importants.
- Identificació i avaluació dels riscos emergents.

B.1.3.2 Funció de Verificació del Compliment Normatiu

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

- Establir una política de verificació del compliment normatiu. Aquesta política defineix les responsabilitats, competències i obligacions d'informació d'aquesta funció.
- Definir un pla de verificació del compliment normatiu. Aquest pla estableix les activitats previstes de la funció, tenint en compte totes les àrees d'activitat de La Mutua i la seva exposició al risc d'incompliment.
- Les obligacions de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu inclouen la evaluació de la idoneïtat de les mesures adoptades per La Mútua per evitar qualsevol incompliment.



B.1.3.3 Funció d'Auditoria Interna

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

- Establir, aplicar i mantenir un pla d'auditoria, inclosa l'activitat que La Mutua realitza com a gestora de fons de pensions. Aquest pla detalla el treball d'auditoria que es durà a terme en els anys següents, tenint en compte totes les activitats i el sistema de governança complet de La Mutua. Quan sigui necessari, la funció d'auditoria interna realitzarà auditories no incloses en el pla d'auditoria.
- Notificar el pla d'auditoria a l'OADS.
- Adoptar un enfocament basat en el risc per decidir les seves prioritats.
- Verificar el compliment de les decisions adoptades per l'OADS basant-se en les seves recomanacions.

La persona que desempeña la Funció d'Auditoria Interna no assumeix cap responsabilitat en relació amb qualsevol altra funció.

B.1.3.4 Funció Actuarial

Les principals responsabilitats de la Funció Actuarial són les següents:

- Coordinació del càlcul de les provisions tècniques, aplicant mètodes i procediments per avaluar-ne la suficiència i garantir que el càlcul sigui coherent amb els requisits de la normativa Solvència II relatiu a la millor estimació.
- Avaluar si els mètodes i les hipòtesis utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques són adequats per a les línies de negoci específiques de La Mutua i per al mode en què es gestionen les activitats, segons les dades disponibles.
- Avaluar la preparació dels sistemes de tecnologia de la informació utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques per als procediments actuariais i estadístics.
- Informar l'OADS sobre el càlcul de les provisions tècniques, incloent-hi anàlisis, conclusions i recomanacions sobre la fiabilitat i l'adequació del càlcul, les fonts i el grau d'incertesa de l'estimació de les provisions tècniques.
- Aportar a l'OADS judicis, assessorament i recomanacions en relació amb la política de subscripció i els acords de reasserança.

Cada una de les funcions fonamentals emet un informe escrit que es presenta a la Junta Rectora. Aquest informe inclou una explicació de les tasques realitzades per la funció, els seus resultats, possibles deficiències detectades i recomanacions per corregir-les.

B.1

Informació general sobre el sistema de govern

B.1.4 Control de riscos

L'estructura de control de riscos de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa, del qual formen part les quatre funcions fonamentals.

- **Primera línia de defensa:** Els departaments de La Mútua conformen la primera línia de defensa i consegüentment, és el nivell on es produeix la identificació, gestió i mitigació de riscos. En les seves responsabilitats operatives, cadascuna de les àrees manté obert el canal de comunicació amb la segona línia de defensa.
- **Segona línia de defensa:** Formada per les funcions de gestió de riscos, verificació del compliment i actuarial, treballa amb la primera línia per a garantir una cultura i gestió de riscos adequada. Planteja metodologies i recomanacions per a aconseguir els objectius de La Mútua. Proporciona assistència, dissenya i revisa els processos de gestió de riscos, etc., propiciant una cultura de gestió de riscos en tots els nivells de La Mútua.
- **Tercera línia de defensa:** La Funció d'Auditoria Interna s'encarrega de proporcionar a la Junta Rectora una visió independent sobre el sistema de govern de l'Entitat, així com del seu entorn de control intern.

B.1.5 Canvis significatius en el sistema de govern durant el període de referència

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

B.1.6 Polítiques i pràctiques de remuneració

La Mútua compta amb una Política de Remuneracions aprovada per la Junta Rectora.

La Política i les pràctiques de remuneració de La Mútua s'estableixen, apliquen i mantenen d'acord amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos de La Mútua, el seu perfil de risc, els seus objectius, les seves pràctiques de gestió de riscos i el rendiment i els interessos a llarg termini de La Mútua en el seu conjunt, i comprenen mesures dirigides a evitar els conflictes d'interessos.



La Política de Remuneracions estableix que l'import de la retribució als empleats tindrà un component fix i un altre variable. Aquest segon dependrà de la posició dels empleats i directius i el seu impacte i grau d'influència sobre els resultats de La Mútua, tenint-se en compte el seu acompliment i els resultats obtinguts.

La Mútua comunica anualment a cada treballador de forma individualitzada la composició del seu paquet retributiu. La Mútua comunica a tota la plantilla el model retributiu de manera precisa i global. La Política i les seves revisions/actualitzacions són accessibles i estan a la disposició de la plantilla.

Anualment, la Direcció General emet l'Informe de Remuneracions, que és dirigit i comunicat a la Junta Rectora, amb un agregat de les remuneracions per a la Junta Rectora, el Comitè de Direcció i resta d'empleats de l'Entitat. Una vegada aprovat, s'integra en la memòria dels comptes anuals.

La Política de Retribucions de La Mútua contempla un sistema de previsió social complementari a la remuneració. Aquest inclou uns compromisos per pensions amb els empleats i directius del Grup de La Mútua per a la cobertura de contingències de jubilació, defunció i incapacitat, en els termes previstos en la normativa laboral d'aplicació (el conveni col·lectiu, entre altres). Els compromisos per pensions s'instrumenten mitjançant el Pla de Previsió Social empresarial que La Mútua té subscript amb una entitat de reconegut prestigi.

B.1.7 Operacions significatives amb accionistes durant el període de referència

No aplica.

B.2 Política d'aptitud i honorabilitat

La Mútua compta amb una Política d'Aptitud i Honorabilitat aprovada per la Junta Rectora.

B.2.1 Qualificació, coneixement i experiència aplicable

La Mútua vela pel compliment dels requisits de qualificació i experiència professionals (aptituds), tant per a les persones que, sota qualsevol títol, exerceixin la direcció efectiva de La Mútua, per als qui exerceixin les funcions fonamentals del seu sistema de govern, com per a les persones que exerceixin activitat de distribució d'assegurances.

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

El requisit d'aptitud fa referència a la competència i experiència de les persones que ocupen els llocs de presa de decisions i exigeix que tota persona designada per la Mútua tingui les necessàries qualificacions professionals, competència i experiència per a fer possible una gestió sana i prudent.

Els membres de la Junta Rectora hauran de tenir de manera col·lectiva, qualificació, experiència i coneixements apropiats per a exercir la seva funció.

El requisit d'honorabilitat exigeix que tota persona designada faci prova de bona reputació i integritat.

El requisit d'honorabilitat es defineix en sentit negatiu. S'entendrà que no compleix amb aquests requisits les persones que, per exemple, tinguin antecedents penals o hagin estat inhabilitades o sancionades administrativament per incompliment de normes reguladores d'entitats asseguradores o altres entitats financeres entre altres incompliments.



B.3 Sistema de gestió de riscos

inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència

La Mútua compta amb una Política de Gestió de Riscos aprovada per la Junta Rectora. L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció de Gestió de Riscos forma part de la segona línia de defensa.

B.3.1 Sistema de gestió de riscos

La Mútua disposa d'un sistema eficaç de gestió de riscos degudament integrat en l'estructura organitzativa i en el procés de presa de decisions.

La Mútua està exposada als següents riscos:

- Risc de subscripció i de constitució de reserves
- Risc en les inversions financeres
- Risc en la gestió conjunta d'actius i passius
- Risc de liquiditat
- Risc de concentració^o
- Risc de reasserança
- Risc operacional
- Risc de sostenibilitat

La Junta Rectora és l'últim responsable de garantir l'eficàcia del sistema de gestió de riscos, establir el perfil de risc de La Mútua i els límits de tolerància al risc. En conseqüència, és el responsable d'assegurar i supervisar el correcte acompliment de la Funció de Gestió de Riscos.

El sistema de gestió de riscos de La Mútua comprèn el conjunt d'estratègies, processos, procediments i polítiques destinades a identificar, mesurar, controlar i gestionar els riscos als quals està exposada.

B.3.2 Avaluació Interna de Riscos i Solvència

D'acord amb la legislació de Solvència II vigent La Mútua va presentar a la DGSFP durant els primers mesos de l'exercici 2023 un informe d'autoavaluació de riscos i solvència conegut habitualment en la indústria asseguradora com a informe de supervisió ORSA.

Per a la seva elaboració es van realitzar projeccions del negoci, estructura de patrimoni, resultats i riscos per als períodes 2023, 2024 i 2025.

A més de l'informe de supervisió La Mútua disposa també d'una política escrita amb la



metodologia utilitzada per al procés d'avaluació interna prospectiva dels seus riscos.

Les principals característiques del procés ORSA de La Mútua són les següents:

1. L'anàlisi ORSA ha tingut en compte el vincle entre el perfil de risc, els límits de tolerància de risc aprovats i les necessitats globals de solvència.
2. La Mútua ha analitzat i quantificat els riscos principals als quals està exposada i els ha sotmès a una gamma prou àmplia de proves de tensió. Per a establir una base adequada per a l'avaluació de les necessitats globals de solvència La Mútua ha tingut en compte la situació en els mercats financers i afectació en sinistralitat i negoci provocada per la pandèmia.
3. Com a part del procés ORSA s'ha verificat el manteniment de la quantitat i la qualitat i composició dels fons propis al llarg del període analitzat (2023-2025).
4. El perfil de risc de La Mútua no s'aparta de manera significativa de les hipòtesis en què es basa el càlcul del capital de solvència obligatori de Solvència II. Per a això s'ha realitzat una estimació quantitativa de riscos que queden fora de la fórmula estàndard de Solvència II.
5. L'apetit de risc de La Mútua permet assumir uns riscos raonables sense posar en perill el seu excedent.
6. L'OADS ha decidit quantificar i controlar l'avaluació de la solvència de La Mútua de manera trimestral.
7. La Mútua tindrà en compte els resultats de l'avaluació interna prospectiva dels riscos propis i les conclusions extretes durant el procés d'avaluació pel que fa a la gestió de la seva capital, el pla de negoci i el desenvolupament i disseny futur dels productes.

B.4

Sistema de control intern i verificació del compliment normatiu

La Mútua compta amb una Política de Control Intern i una Política de Verificació de Compliment Normatiu.

L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció de Verificació del Compliment Normatiu forma part de la segona línia de defensa.

La Funció de Verificació del Compliment Normatiu s'encarrega d'identificar i avaluar el risc d'incompliment, controlant el possible risc d'incompliment de la normativa vigent i les polítiques i estàndards interns d'aplicació a les diferents àrees de La Mútua, mitjançant el desenvolupament del marc i entorn de compliment normatiu en aquesta.

Les labors realitzades per la Funció de Verificació del Compliment Normatiu, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions es troben contingudes en l'Informe de Verificació del Compliment Normatiu presentat anualment pel responsable de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu a la Junta Rectora. El Comitè de Gestió de Riscos i la Comissió d'Auditoria també tenen accés a aquests informes.



B.5

Funció d'auditoria interna

La Mútua compta amb una Política d'Auditoria Interna aprovada per la Junta Rectora.

La Mútua disposa d'un departament d'auditoria interna les funcions de la qual són la comprovació de l'adequació i eficàcia del sistema de control intern i altres elements del sistema de control intern sempre d'una manera objectiva i independent de les funcions operatives.

La Junta Rectora és l'últim responsable d'assegurar i supervisar el correcte acompliment de la Funció d'Auditoria Interna.

L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció d'Auditoria forma part de la tercera línia de defensa. Aquesta funció proporciona la garantia sobre la idoneïtat dels sistemes de control establerts en les unitats de negoci (primera línia de defensa) i supervisarà les funcions de gestió i control de La Mútua (segona línia de defensa) en els processos de gestió i control dels riscos operatius i financers clau.

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

Les labors realitzades per la Funció d'Auditoria Interna, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions es troben contingudes en l'Informe d'Auditoria Interna presentat anualment pel responsable de la Funció d'Auditoria Interna a la Junta Rectora. La Comissió d'Auditoria també té accés a aquests informes.



B.6 Funció actuarial

La Mútua compta amb una Política aprovada per la Junta Rectora.

L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció Actuarial forma part de la segona línia de defensa, i treballa amb la primera línia per a garantir una cultura i gestió de riscos adequada. Planteja metodologies i recomanacions orientades a aconseguir els objectius de La Mútua. Proporciona assistència, dissenya i revisa els processos de gestió de riscos, etc., propiciant una cultura de gestió de riscos en tots els nivells de La Mútua.

Les labors realitzades per la Funció Actuarial, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions es troben contingudes en l'Informe Actuarial presentat anualment pel responsable de la Funció Actuarial a la Junta Rectora. El Comitè de Gestió de Riscos i la Comissió d'Auditoria també tenen accés a aquests informes.



B.7 Externalització

La Mútua compta amb una Política d'Externalització aprovada per la Junta Rectora.

Per externalització s'entén qualsevol tipus d'acord entre La Mútua i un proveïdor de serveis, ja sigui o no una entitat subjecta a supervisió, en virtut del qual aquest proveïdor de serveis realitzi un procés, una prestació de serveis o una activitat que, en altres circumstàncies, hagués realitzat la pròpia Mútua.

La decisió d'externalitzar una determinada funció o activitat fonamental o crítica:

- a) No produirà perjudici en la qualitat del sistema de governança de La Mútua.
- b) No produirà augment indegut del risc operacional de La Mútua.
- c) No generarà dificultats a la DGSFP per a la comprovació del compliment de les obligacions de La Mútua.
- d) No impedirà la prestació d'un servei continu i satisfactori als assegurats.

A data de la realització d'aquest Informe La Mútua no té externalitzada cap de les quatre funcions fonamentals.

B.8 Qualsevol altra informació significativa

No aplica.



PERFIL DE RISC

C.1 Risc de subscripció

És un dels riscos més significatius assumits per la Mútua, derivat del propi exercici de l'activitat asseguradora, i concretament, del negoci de vida.

C.1.1 Descripció dels riscos significatius del negoci de vida i salut amb tècniques de vida

El risc de subscripció és el risc derivat de les potencials pèrdues o increment de costos en el valor dels compromisos contrets per la Mútua en virtut de les assegurances subscrietes o a subscriure durant el pròxim exercici.

Els principals riscos de subscripció als quals està exposada La Mútua són:

1. RISC DE MORTALITAT

El Risc de mortalitat és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes de defunció dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst, sinó que es produeixin més defuncions que els esperats. Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de vida-risc.

2. RISC DE LONGEVITAT

El Risc de longevitat és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes de defunció dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst (quan es produeixen menys defuncions que els esperats). Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de rendes i/o estalvi.

3. RISC DE DISCAPACTAT I MORBIDITAT

El Risc de discapacitat i morbiditat és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes d'incapacitat, malaltia i morbiditat.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes d'incapacitat dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst (quan es produeixen més incapacitacions i menys reactivacions que les esperades). Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de vida-risc.





RISCOS SIGNIFICATIUS DEL NEGOCI VIDA I SALUT AMB TÈCNiques DE VIDA

4. RISC DE DESPESES

El risc de despeses, és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les despeses de gestió.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les despeses de gestió futurs siguin superiors als esperats. Aquest risc afecta a tots els productes de la companyia, tant els de risc com els d'estalvi.

5. RISC DE CAIGUDES

El risc de caigudes, és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de discontinuïtat, cancel·lació, renovació i rescat de les pòlisses.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes de caigudes de cartera (rescats, anul·lacions...) dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst (quan es produeixen més o menys caigudes que les esperades). Aquest risc afecta totes les assegurances on existeixin aquestes opcions per part dels prenedors o assegurats.

6. RISC DE CATÀSTROFE A LES ASSEGURANCES DE VIDA

El risc de catàstrofe, pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa d'una notable incertesa en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa la possible ocurrència de sinistres extraordinaris o extrems que impliquin una sobremortalitat durant els pròxims dotze mesos. Aquest risc afecta fonamentalment a les pòlisses de risc i es diferencia del risc de mortalitat que un esdeveniment catastròfic pot afectar per igual a tots els assegurats, independentment de les seves característiques personals.

El risc de canvi climàtic no es considera material, d'acord amb els resultats i evolució de la sinistralitat entre el col·lectiu assegurat per malalties derivades d'aquest efecte. No obstant això, es farà un seguiment de la tendència de l'afectació d'aquestes malalties per si s'haguessin de considerar majors desenvolupaments en el seguiment d'aquest risc en el futur.

C.1 Risc de subscripció

C.1.2

Descripció dels riscos significatius del negoci de salut

Respecte a les obligacions de l'assegurança de salut amb tècniques de no vida, els riscos avaluats són els següents:

1. RISC DE PRIMA I RESERVA

El risc de prima i reserva és el que es refereix quan les provisions tècniques de primes i reserves constituïdes no són suficients per a atendre les obligacions de La Mútua amb els seus assegurats.

El risc de prima és el derivat de les potencials pèrdues a causa de fluctuacions en relació amb el moment de l'ocurrència, freqüència i gravetat dels successos assegurats o a la possible inadequació de les hipòtesis de tarifació per als contractes en vigor o a subscriure durant el pròxim exercici.

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

2. RISC DE CAIGUDES

El risc de caigudes és el derivat de les possibles pèrdues que per a la Mútua tindria la no renovació de les pòlisses d'assegurances que s'estima es renovaran durant el pròxim exercici.

3. RISC CATASTRÒFIC

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

C.1.3

Mesures utilitzades per a avaluar el risc de subscripció

En primer lloc, la Política de Subscripció defineix els riscos a assumir per la Mútua. Respecte als riscos tècnics, existeixen límits quantitatius de subscripció per categories de producte i a nivell de capitals màxims per assegurat, així com qüestionaris o proves mèdiques en funció dels capitals assegurats.

Els riscos subscrits i la suficiència de les primes, es controlen i avaluen periòdicament mitjançant ràtios i mètriques que realmenten al seu torn el procés de subscripció (com la ràtio de sinistralitat sobre primes o la ràtio de despeses generals sobre primes).

De manera addicional, La Mútua calcula trimestralment els requeriments de capital de solvència obligatori per risc de subscripció de l'assegurança de vida i salut.

Així mateix, en les avaluacions internes de riscos i solvència (ORSA) es realitzen proves de simulació o escenaris de crisi addicionals, combinant perturbacions dels factors de risc per a simular situacions extremes, ja siguin històriques o no.

No existeixen diferències significatives en els riscos respecte al període anterior.



RISCOS SIGNIFICATIUS DEL NEGOCI SALUT

C.1.4 Tècniques de reducció del risc

La Mútua compta amb una Política de Reassegurança, en la qual es defineixen entre altres aspectes, els objectius de la reassegurança i els límits d'apetit i tolerància als principals riscos.

Per a la Mútua, la reassegurança és un instrument que permet mitigar riscos i donar estabilitat als resultats de l'activitat de subscripció, perquè permet homogeneïtzar els riscos de subscripció, reduir les exposicions, cobrir els esdeveniments o riscos catastròfics i constitueix una font d'experiència addicional.

Els imports assegurats que superin els límits màxims definits en la Política de Subscripció seran cedits als reasseguradors amb l'objectiu de mitigar aquests riscos.

La Mútua compta amb diversos contractes de reassegurança proporcionals en les línies de negoci de vida i assegurances de malaltia i protecció d'ingressos, així com un contracte d'excés de pèrdues o cúmul per a un mateix sinistre o esdeveniment catastròfic.

Aquests contractes es consideren suficients i adequats per a la grandària i l'estructura de La Mútua i produeixen un efecte significatiu sobre la situació financera i de solvència de La Mútua, augmentant el capital elegible i reduint els requeriments de capital.

C.1.5 Concentracions de risc significatives

Les concentracions de risc més significatives, corresponen als riscos derivats de les activitats de vida.

No obstant això, una major concentració o exposició a un determinat risc no implica un major risc. Únicament afectarà, en major o menor mesura, a les provisions tècniques.

1. Risc de mortalitat

L'exposició total al risc de mortalitat ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un increment en les taxes de mortalitat reals enfront de les previstes.

2. Risc de longevitat

L'exposició total al risc de longevitat ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un decrement en les taxes de mortalitat reals enfront de les previstes.

C.1 Risc de subscripció

3. Risc d'incapacitat

L'exposició total al risc d'incapacitat ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un increment en les taxes d'incapacitat reals enfront de les previstes.

4. Risc de caigudes

L'exposició total al risc de caigudes ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades per un increment o un decrement en les taxes de caigudes de cartera reals enfront de les previstes.

5. Risc de despeses

L'exposició total al risc de despeses ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un increment en les despeses de gestió reals enfront dels previstos.

6. Risc de catàstrofe

L'exposició total al risc catastròfic de vida ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades per un esdeveniment catastròfic.

A continuació es mostra l'exposició a riscos de subscripció vida i salut amb tècniques de vida:

	2023
Millor estimació total	58.839
1. a mortalitat	52.204
2. a longevitat	7.193
3. a incapacitat	1.600
4. a caigudes	16.579
5. a despeses	60.886
6. a catastròfic vida	46.303



C.1.6 Sensibilitat al risc

A continuació, es mostra la variabilitat en el càlcul de la millor estimació en les línies de negoci més representatives, vida i salut amb tècniques de vida, sota una sèrie d'escenaris basats en la variabilitat de les hipòtesis del model:

Sensibilitat de la millor estimació					
Hipòtesi	Afectació	PB	Altres Assegurances de vida	Assegurances Malaltia	Total
Valoració de referència		52.429	3.766	6.365	62.560
Despeses	Increment de 10%	52.735	3.865	6.593	63.193
Rescats	Decrement de 10%	52.463	3.817	6.375	62.655
Tipus d'interès	Amb curva de tipus d'any anterior	51.976	3.545	5.964	61.485

Adicionalment, es valoren els escenaris extrems contemplats en la fórmula estàndard per al càlcul del capital de solvència obligatori de manera trimestral per a cadascun dels riscos.

C.2 Risc de mercat

És el segon més significatiu dels riscos assumits per la Mútua, derivat del propi exercici de l'activitat asseguradora i, concretament, en el negoci de vida per a l'assegurament dels compromisos adquirits.

C.2.1 Descripció dels riscos significatius

El risc de mercat és el risc derivat del nivell o de la volatilitat dels preus de mercat dels instruments financers que influeixin en el valor dels actius i passius de La Mútua. També fa referència a la falta de correspondència estructural entre els actius i els passius.

Els principals riscos de mercat als quals està exposada La Mútua són:

1. Risc de tipus d'interès

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

Aquest risc afecta tant als fluxos de pagament de cupons i principals dels bons com als fluxos de pagament de les prestacions o el cobrament de les primes.

L'impacte en la sensibilitat de la variació del valor està relacionat amb el venciment del flux: a major venciment, major sensibilitat (major pèrdua o guany).

El risc de tipus d'interès és, per tant, un risc de balanç que afecta tant l'actiu com al passiu.

2. Risc d'accions

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

La inversió en accions es realitza tant de manera directa com a través de vehicles d'inversió col·lectiva, com les Institucions d'Inversió Col·lectiva (d'ara endavant, IIC). La inversió en accions tracta d'aconseguir diferencials de rendibilitat a llarg termini enfront de la renda fixa a través d'una cartera diversificada i d'elevada liquiditat.

Per a mesurar i monitorar adequadament el risc de les IIC s'utilitza l'enfocament de transparència, que consisteix a analitzar el risc dels components individuals de cada IIC.

En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics a la inversió en accions, tant de manera directa com a través de IIC.



PRINCIPALS RISCOS DE MERCAT

3. Risc de diferencial de crèdit

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

El risc de diferencial genera pèrdues en els bons quan augmenten els diferencials de crèdit dels seus emissors enfront de les corbes d'interès sense risc. La deterioració de la qualitat creditícia dels emissors és un indicador de la confiança del mercat en la seva capacitat de pagar els cupons i retornar els principals. En general, a pitjor qualitat creditícia, major diferència de crèdit i menor valoració del bo.

La Mútua inverteix en diferents emissors de bons governamentals i corporatius.

En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics en la inversió en bons corporatius i a diferents nivells de qualitat creditícia.

4. Risc immobiliari

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

La Mútua compta amb immobles en la seva cartera d'inversions, tant per a ús propi com per a inversió.

La Mútua considera que la inversió en béns immobles és apropiada per a les seves característiques a causa dels beneficis en concepte de diversificació i certesa en relació als fluxos de caixa generats en el futur per mitjà de lloguers o altres vies d'exploració.

En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics per a la inversió en immobles.

5. Risc de divisa

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

La totalitat dels actius es troba invertida en euros. La Mútua està exposada a risc albirat a través dels actius en els quals inverteixen les Institucions d'Inversió Col·lectiva de la seva cartera. Aquest risc es mesura i monitora mitjançant l'enfocament de transparència utilitzat per al control dels riscos de les IIC.

La Política d'Inversió de La Mútua defineix les divises en les quals han d'estar denominades les seves inversions.

C.2 Risc de mercat

6. Risc de concentració per emissor

El risc de concentració per emissor és el risc al qual està exposada La Mútua a conseqüència d'una important exposició al risc d'incompliment d'un mateix emissor de valors o d'un grup d'emissors vinculats.

En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics a la concentració per emissor.

7. Altres riscos de concentració

Altres riscos de concentració als quals també pot estar exposada la cartera d'inversions són el risc de diversificació de classes d'actius, el risc de concentració per sector econòmic i el risc de concentració per país.

C.2.2

Mesures utilitzades per a avaluar aquest risc

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

- Risc de tipus d'interès: durada modificada.
- Risc d'accions: volatilitat de la renda variable.
- Risc de diferència de crèdit: durada modificada associada als diferents nivells de "ràting".
- Risc immobiliari: volatilitat dels immobles.
- Risc de divisa: volatilitat de la divisa.
- Risc de concentració emissor: límits màxims d'exposició a emissors.
- Altres riscos de concentració: límits màxims per tipus d'actiu, sector econòmic, país, etc.

Per a cada classe d'actiu es realitzen proves de resistència, tant directes com inverses. Les proves de resistència directes consisteixen a comparar el valor de la subcartera d'inversions a una data determinada amb el valor de la mateixa una vegada pertorbat el factor de risc. Les proves de resistència inversa tracten d'estimar l'impacte de la pertorbació del factor de risc a partir d'un determinat nivell de pèrdua de la subcartera analitzada.

Per a la cartera agregada també es realitzen escenaris de crisi. Aquestes proves consisteixen a combinar diferents pertorbacions dels factors de risc per a simular situacions extremes ja siguin històriques o hipotètiques.



C.2.3 Política d'Inversió

La Mútua compta amb una Política d'Inversió aprovada per la Junta Rectora.

El principal objectiu de la política és assegurar que La Mútua realitza una gestió prudential de les inversions, amb ànim de mantenir la solidesa a futur, incrementar el nivell de fortalesa de la seva base de capital, optimitzant els ingressos i resultats recurrents i assegurant una estructura d'inversió i liquiditat adequada per a cada cartera.

La Mútua inverteix els seus actius d'acord amb el principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva Solvència II.

La Mútua considera que una correcta valoració i gestió dels temes socials i ambientals i un bon govern corporatiu per part de les empreses redunda en una millora de la seva rendibilitat en el llarg termini i redueix els seus riscos reputacionals, legals, operatius i d'acceptació social de la seva activitat empresarial. La Mútua defensa aquests principis per convicció i perquè formen part, comptant amb un grandíssim consens, dels més importants codis i tractats internacionals (Pacte Mundial de l'ONU, Carta Internacional dels Drets Humans, Declaració Internacional de l'Organització Internacional del Treball...) i per això és signant dels Principis d'Inversió Responsable (PRI) de l'ONU. Per tot això, la política ISR de la Mútua s'aplica, d'una forma completa i global, a les àrees ambientals, socials i de bon govern (ASG) que constitueixen el model més desenvolupat i complet d'inversió responsable. A més, La Mútua està creant gradualment una cartera temàtica i d'impacte, que les seves temàtiques es vinculen als Objectius de Desenvolupament Sostenible de l'ONU.

L'entitat ha adaptat la subpolítica d'inversions a la integració del risc de sostenibilitat els principals objectius de la qual són 1) identificar l'impacte ESG de les inversions, 2) incorporar el risc sostenibilitat en presa de decisions d'inversió i en el mesurament de riscos.

La Mútua desenvolupa la seva política en matèria d'implicació dels accionistes sobre la base de 3 eixos principals:

- Com es relaciona amb les empreses en les quals inverteix i com coopera amb altres accionistes.
- Com exerceix el dret a vot.
- Com gestiona els conflictes d'interès reals i potencials.

C.2.4 Tècniques de reducció del risc

La Mútua no aplica tècniques de reducció del risc.

C.2.5 Enfocament de transparència

L'enfocament de transparència que marca la normativa d'aplicació consisteix a desglossar les inversions incloses en els instruments d'inversió, com per exemple les IIC. Aquest enfocament permet a qualsevol asseguradora tenir un major coneixement dels riscos que suposa una inversió d'aquestes característiques i, per tant, mesurar-los i controlar-los millor.

En general, aplicar l'enfocament de transparència redueix el risc per la diversificació que aporta el desglossar les inversions incloses.

A 31 de desembre de 2023, La Mútua compta amb 9.190 milers d'euros dipositats en instruments d'inversió col·lectiva admissibles a realitzar l'enfocament de transparència.



C.2 Risc de mercat

C.2.6 Concentracions de risc significatives

1. Tipus d'interès

L'exposició a risc de tipus d'interès ve fonamentalment pels actius de renda fixa que La Mútua té en cartera, bàsicament bons sobirans o corporatius.

	Exposició
Inversions sensibles a tipus d'interès	61.219
Valoració Cartera (No UL)	84.341

Les quantitats reflecteixen tots els actius sensibles als tipus d'interès que es troben dins de la cartera d'inversions tant de manera directa com de manera indirecta a través de l'enfocament de transparència

2. Renda variable

L'exposició a risc de renda variable ve pels actius de renda variable que La Mútua té en cartera, fonamentalment per IIC i accions.

	Exposició
Renda variable	11.445
Valoració Cartera (No UL)	84.341

Les quantitats reflecteixen tots els actius sensibles als preus en els mercats de renda variable perquè inclouen les inversions de l'enfocament de transparència.

3. Diferencial

L'exposició a risc de diferencial ve fonamentalment pels actius de renda fixa que La Mútua té en cartera, bàsicament bons corporatius, amb diverses qualificacions creditícies.

Un 88% de la cartera es troba en una qualificació BBB o superior (grau d'inversió).

El grau d'inversió és una categoria de qualificació creditícia que engloba diversos tipus de ràting amb menor probabilitat de fallida.

Categoria/Rating	AAA/AA	A	BBB	<BBB	TOTAL
Tresor	3.214	22.712	13.065	204	39.196
Corporatiu financer	0	1.381	1.857	2.169	5.407
Corporatiu no financer	1.036	314	10.005	5.262	16.617
TOTAL	4.250	24.408	24.926	7.635	61.219

Les quantitats reflecteixen tots els actius de renda fixa sensibles als diferencials de crèdit que es troben dins de la cartera d'inversions tant de manera directa com de manera indirecta a través de l'enfocament de transparència.





4. Immobles

L'exposició a risc d'immobles ve determinada pels actius que són sensibles a canvis en els preus en el mercat immobiliari.

	Exposició
Immobles	8.851
Valoració Cartera (No UL)	84.341

5. Divisa

L'exposició a risc de divisa ve determinada pels actius que són sensibles a canvis en els tipus de canvi. En aquest cas deriva de la inversió en IICs.

	Exposició
Divisa Diferent de EUR	85
Valoració Cartera (No UL)	84.341

Les quantitats reflecteixen tots els actius sensibles als tipus de canvi perquè inclouen les inversions de l'enfocament de transparència.

6. Concentració

La distribució geogràfica de les inversions de La Mútua es mostra en la següent taula:

(Import en milers Euros)	Exposició
Espanya	62.051
Estats Units	3.854
Itàlia	8.327
França	3.630
Alemanya	752
Polònia	1.284
Portugal	1.642
Mèxic	852
Altres	2.367
Total	84.759

C.2 Risc de mercat

C.2.7 Sensibilitat al risc

1. Tipus d'interès

A continuació, es mostra l'impacte d'un augment de 100 punts bàsics en totes les corbes de tipus d'interès sobre la cartera d'inversions de La Mútua.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
84.341	-3.142	-3,73	81.199

Cal destacar que La Mútua és sensible a pèrdues en la cartera d'inversions davant pujades en els tipus d'interès.

2. Renda variable

A continuació, es mostra l'impacte d'una caiguda d'un 20% en el preu dels actius sensibles a aquest risc.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
84.341	-2.289	-2,71	82.052

3. Diferencial

A continuació, es mostra l'impacte d'un augment de 100 punts bàsics dels diferencials de crèdit dels actius de renda fixa.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
84.341	-3.192	-3,78	81.149

4. Immobles

A continuació, es mostra l'impacte d'una caiguda del 20% en la valoració dels immobles.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
84.341	-1.770	-2,10	82.571

5. Divisa

L'exposició a divisa és tan reduïda que les proves de sensibilitat resultarien ser immaterials.

C.3 Risc creditici

C.3.1 Descripció dels riscos significatius

La Mútua caracteritza el risc creditici de dues formes excloents: el risc de variació del diferencial de crèdit dels bons i el risc d'incompliment de la contrapart. Aquest últim fa referència a les possibles pèrdues derivades de l'incompliment inesperat o deterioració de la qualitat creditícia de les contraparts i els deutors de La Mútua en els següents dotze mesos.

El risc de contrapart mesura el risc d'incompliment de les obligacions per part de les entitats financeres en les quals es tenen dipòsits a la vista, dels reassuradors, de garants i fiances a favor de La Mútua, i altres comptes a cobrar i deutes no financers i no tècniques.

C.3.2 Mesures utilitzades per a avaluar aquest risc

La Mútua supervisa i gestiona les exposicions a risc de crèdit amb l'objectiu de complir amb les obligacions envers els seus assegurats i limitar així el risc assumit davant una deterioració significativa de la qualitat creditícia de les contraparts.

Per a la Mútua és fonamental el control del risc de crèdit o contrapart a causa de la naturalesa del seu negoci. Per això, mitjançant la seva política d'inversió, La Mútua estableix una sèrie de criteris quant a límits sobre nivells de ràting a partir dels quals crear alarmes de seguiment respecte a aquests instruments financers.

C.3.3 Tècniques de reducció del risc

Seguint els principis de la seva Política d'Inversió, La Mútua realitza anàlisis prèvies a la contractació dels actius per a evitar exposicions excessives als riscos de crèdit o contrapart.

La Mútua no ha considerat necessari l'ús de tècniques de reducció de crèdit o contrapart en la gestió de la seva cartera d'actius.

C.3.4 Política d'Inversió

La Mútua inverteix els seus actius sobre la base del principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva 2009/138/CE



C.3.5 Concentracions de risc significatives

El desglossament dels saldos d'efectiu en els comptes corrents de La Mútua per qualificació creditícia és el següent:

Ràting	Exposició
A	428
BBB	1.011
<BBB	1.446
	2.885

D'altra banda, altres quanties que estan exposades al risc de contrapart són:

	Exposició
Reassegurança	3.467
Altres deutors	308

C.3.6 Sensibilitat al risc

Moviments en la qualitat creditícia dels emissors de les entitats en els quals La Mútua té saldos en comptes corrents, no generen variació en la valoració de la cartera d'inversions.



C.4

Risc de liquiditat

C.4.1

Descripció dels riscos significatius

D'acord amb la Directiva Solvència II, el concepte de risc de liquiditat es defineix com "el risc que les empreses d'assegurances i de reassegurances no puguin realitzar les inversions i altres actius a fi de fer front a les seves obligacions financeres al venciment".

Atesa l'activitat que desenvolupa La Mútua, el risc de liquiditat es divideix en:

- **Risc de Finançament:** possibilitat de sofrir pèrdues per no disposar d'efectiu o actius líquids per a fer front a les obligacions de pagament, dins del termini i en la forma escaient, a cost raonable i sense afectar l'operativa diària o a la situació financera de La Mútua.

La Mútua té un perfil de risc de finançament baix, i per tant pot fer front a contingències de passiu.

- **Risc de profunditat de mercat:** possibilitat de sofrir pèrdues ocasionades per la reducció de preu d'un actiu financer quan es posa a la venda, a causa del desajustament entre oferta i demanda o per la falta d'un mercat actiu amb suficient volum de negociació per a aquest actiu financer en concret.

Una gran part de la cartera d'inversions de La Mútua s'inverteix en actius financers que cotitzen en mercats organitzats; això permetria obtenir liquiditat de manera àgil, si fos necessari i sense tot just impacte en resultats per la possible diferència del preu de valoració i el preu de venda de l'actiu desinvertit.

La Mútua realitza seguiment i gestió de la tresoreria amb l'objectiu d'atendre tots els compromisos de pagament que es derivin de la seva activitat.

C.4.2

Mesures utilitzades per a avaluar aquest risc

La Mútua examina les necessitats de liquiditat i identifica si són a curt o a llarg termini i, en funció d'això, determina la idoneïtat de la composició dels actius en termes de durada i liquiditat.

C.4.3

Política d'Inversió

La Mútua inverteix els seus actius sobre la base del principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva 2009/138/CE.

Per tot això, existeix una política de gestió de risc de liquiditat el principal objectiu de la qual és assegurar que disposa en tot moment de fons suficients per a fer front als seus pagaments sense incórrer en costos addicionals significatius a curt termini; per a això, compta amb uns indicadors de risc que fixen l'apetit i tolerància a aquest, entre els quals destaca la reserva de liquiditat, que actuaria com a protecció en cas de pèrdues per liquidació forçosa d'actius.



C.4.4

Tècniques de reducció del risc

La pròpia gestió de la tresoreria realitzada per la Mútua comporta l'establiment d'un marge de seguretat per a fer front a contingències no esperades.

C.4.5

Concentracions de risc significatives

No existeixen concentracions de risc significatives ni per a risc de finançament, ni per a risc de liquiditat de mercat, atès que hi ha recursos líquids a la vista per a poder fer front a les possibles obligacions de pagament i la major part de la cartera d'inversions de La Mútua aquesta invertida en productes líquids. És a dir, actius que puguin ser convertits ràpidament a tresoreria o liquiditat, sense tot just impacte en resultats per pèrdues (l'origen de les quals és la liquiditat de l'actiu). Els immobles presenten el major risc de liquiditat en la cartera d'inversions de La Mútua, però la seva proporció dins de la mateixa és reduïda.

C.4.6

Sensibilitat al risc

La Mútua realitza periòdicament una estimació de la pèrdua de valor de la cartera d'inversions de La Mútua respecte al seu preu raonable, si es desfà una quantitat significativa de la mateixa en un determinat període de temps.

Atès que una gran part de la cartera d'inversions de La Mútua s'inverteix en actius financers que cotitzen en mercats organitzats, la sensibilitat a aquest risc és baixa.



C.5

Risc operacional

C.5.1

Descripció dels riscos significatius

El risc operacional contempla el risc que es produeixin pèrdues econòmiques (directes o indirectes) provocades per deficiències o errors en els processos interns, errors humans o tecnològics, successos externs i/o frau (interns o externs).

C.5.2

Mesures utilitzades per a avaluar aquest risc

La Mútua estableix un mesurament quantitatiu i qualitatiu de tots els riscos potencials i una actuació conseqüent.

La metodologia bàsica definida per a l'avaluació qualitativa dels riscos se sustenta en un Mapa de Riscos de doble entrada que contempla l'impacte i probabilitat dels riscos i que són classificats en funció del nivell de materialitat permès i d'acord amb la tolerància al risc acceptada.

De manera addicional, La Mútua calcula trimestralment els requeriments de capital de solvència obligatori per risc operacional.

C.5.3

Tècniques de reducció del risc

La mitigació del risc consisteix a seleccionar i aplicar les mesures correctores necessàries per a controlar i reduir els riscos avaluats.

La Mútua disposa d'un sistema de controls periòdics que avaluen els principals riscos operacionals. Les possibles incidències detectades es comuniquen al responsable de l'àrea per a la millora del procés.

C.5.4

Concentracions de risc significatives

La Mútua té la major concentració de risc operacional en alguns processos que requereixen de la intervenció del personal. El canvi tecnològic en el qual La Mútua està immersa permetrà reduir aquest risc.

C.5.5

Sensibilitat al risc

La Mútua considera que davant aquest risc no té una sensibilitat major que l'estàndard.

C.6

Altres riscos significatius

C.6.1

Risc regulador i legal

La Mútua compta amb un govern sòlid i controls interns regulars. Això mitiga aquest tipus de risc.

Els controls interns es coordinen per la funció de Verificació del compliment normatiu i estan subjectes al control de la funció d'Auditoria Interna. El compliment normatiu es revisa periòdicament.

La Mútua realitza un seguiment continu per a la seva adaptació a la normativa.

C.6.2

Risc reputacional

Entenem per risc reputacional l'incompliment legal o regulador i l'oferta d'un mal servei al client. Aquest tipus de risc pot ocasionar sobre qualsevol entitat una mala reputació, afectant la seva capacitat de generar negoci.

La Mútua realitza un seguiment continu per a la seva adaptació a la normativa.

C.6.3

Risc de sostenibilitat

El canvi climàtic i la deterioració de l'entorn natural suposen grans desafiaments a nivell mundial. La transició a una economia baixa en carboni, més sostenible, eficient en l'ús dels recursos disponibles i circular pretén garantir la competitivitat a llarg termini de l'economia europea d'acord amb els objectius de desenvolupament sostenible de les Nacions Unides.

La Unió Europea està treballant per a mitigar els efectes del canvi climàtic i revertir la degradació del medi ambient. Però, tot això, sense oblidar a les persones i, per tant, posant també el focus en qüestions socials relacionades amb la desigualtat, la inclusió, els drets humans i les relacions laborals.

Les autoritats de supervisió europees han posat en marxa un extens programa normatiu relacionat amb la transició a una economia sostenible. Molta d'aquesta nova normativa afecta a les entitats asseguradores.

La Mútua està alineada amb la transformació social i la lluita contra el canvi climàtic des de la sensibilitat d'una organització que orienta el seu negoci i el seu creixement a la consecució d'una societat equitativa i pròspera, amb una economia moderna, eficient en l'ús dels recursos i competitiva, amb l'objectiu que no hi hagi emissions netes de gasos d'efecte d'hivernacle a partir de 2050 i el creixement econòmic estigui dissociat de l'ús dels recursos.



Durant l'any 2023 La Mútua ha dut a terme diferents labors orientades a l'avaluació del risc de sostenibilitat, a la seva incorporació en la presa de decisions estratègiques i tàctiques i al compliment amb la nova legislació. Entre aquestes labors es destaquen les següents:

- Ha avaluat el risc de sostenibilitat de la cartera d'inversions que cobreix provisions tècniques i recursos propis. Per a realitzar aquesta avaluació, l'entitat ha utilitzat informació de proveïdors especialitzats d'informació ESG. Aquesta informació està relacionada amb aspectes com: rànquing de sostenibilitat, exclusions sectorials, controvèrsies, indicadors d'incidències adverses, indicadors de taxonomia europea i objectius de desenvolupament sostenible de l'ONU.
- Ha avaluat el risc de canvi climàtic dels productes de segur realitzant anàlisis de l'experiència prèvia en sinistralitat d'acord amb les recomanacions de l'OMS quant a l'afectació del canvi climàtic en la salut de les persones. Aquestes anàlisis han servit per a concloure que no existeix una materialitat en l'exposició als riscos de canvi climàtic.
- Ha estat preparant la nova informació de sostenibilitat requerida per a la remissió d'informació anual al supervisor. Quant a l'actiu, els nous indicadors estan relacionats amb el percentatge d'inversions exposades als riscos de canvi climàtic, en concret el risc de transició i el risc físic. Respecte als productes d'assegurança, es reportarà la proporció de primes emeses que cobreixen riscos relacionats amb el clima.
- Ha avançat en el procés de classificació de Unit Linked i Plans de Pensions com a productes sostenibles, d'acord amb la legislació europea. A l'octubre de 2023, l'entitat va classificar el Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 6, FP com a article 9è, segons el Reglament (UE) 2019/2088 de divulgació (SFDR).
- Ha complert amb les obligacions de transparència precontractual i periòdic que recullen les Normes Tècniques de Regulació del Reglament Delegat (UE) 2022/1288 (RTS de SFDR).
- Ha ampliat les funcions del Comitè de Gestió de Riscos per a incloure aspectes específics ESG.
- S'han impartit cursos de formació a les persones que comercialitzen i que gestionen els productes d'Estalvi del tipus Unit Linked. Addicionalment, s'han impartit cursos de formació a directius enfocats als diferents aspectes de la legislació ESG i el seu impacte en l'entitat (acreditació CESGA).

L'entitat es recolza en consultoria externa per a l'acompanyament en les diferents obligacions reguladores associades als reptes ESG.



Els principals reptes en matèria de sostenibilitat per a 2024 seran:

- Continuar amb l'avaluació periòdica del risc de sostenibilitat de les inversions a partir de dades de proveïdors externs qualificats i metodologia interna acceptada per les millors pràctiques.
- Continuar amb l'avaluació del risc climàtic dels productes d'assegurança.
- Avaluar un model de Test de Materialitat del risc de canvi climàtic de l'entitat, d'acord amb les especificacions de les guies de EIOPA. L'abast del Test de Materialitat s'estendrà a tres nivells: 1) inversions i productes d'assegurances; 2) risc físic i risc de transició; 3) avaluació qualitativa i quantitativa.
- Definir l'indadors de materialitat a partir dels quals el risc de materialitat podria considerar-se significatiu i, per tant, afectar l'apetit de risc i als nivells de solvència.
- L'avaluació del risc ESG de les inversions, l'avaluació del risc de canvi climàtic dels productes i les conclusions del Test de Materialitat s'incorporaran en l'Informe ORSA-2023.
- L'entitat elaborarà l'indicador clau d'inversions elegibles i ajustades a la taxonomia.
- En cas d'obligatorietat, elaborar i enviar a la DGSFP l'Informe d'Avaluació de l'Impacte Financer dels riscos associats al Canvi Climàtic previst en la Llei 7/2021.
- Elaborar la informació de sostenibilitat del fons de pensions article 9è SFDR d'acord amb l'Annex V de les RTS.
- Aprofundir en la formació ESG a directius, personal que gestiona i comercialitza productes de La Mútua i, si és possible, estendre-ho a tot el personal de l'organització.

D.

VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

D.1 Valoració d'actius

En Solvència II, les inversions es valoren pel seu valor raonable, determinat d'acord amb els mètodes previstos en la normativa, conforme a la següent jerarquia d'aplicació:

1. Preus cotitzats en mercats actius.
2. De no existir els primers, mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.

El valor econòmic dels actius pot no coincidir amb el valor comptable dels mateixos (tret que estiguin comptabilitzats a preus de mercat).

En aquest sentit, el preu de mercat està relacionat amb un mercat organitzat, líquid i profund, en el qual les transaccions corrents de volums raonables no estan exposades a risc de liquiditat a causa de l'existència d'oferta i demanda sobre el valor en qüestió. S'entén a aquest efecte com a risc de liquiditat la possible pèrdua o reducció de preu que es pot produir en la compra o venda d'un actiu financer a causa de l'existència limitada de venedors o compradors (absència d'oferta i demanda).

Quant als actius per impost diferit, s'hauran de valorar tots els impostos diferits relacionats amb els actius que es reconeixin a l'efecte de Solvència II o a efectes fiscals, seguint les normes internacionals de comptabilitat. En qualsevol cas, independentment dels actius o passius per impost diferit que existeixin a nivell comptable, haurà de reconèixer-se la pèrdua o guany a nivell de total actiu (i passiu) per valorar, emprant criteris de Solvència II (en lloc de comptables). Aplicarem el tipus impositiu corresponent a aquesta diferència i, depenent de si l'actiu ha crescut o ha disminuït, es generarà un passiu o actiu per impost diferit, respectivament.

D.1.1 Valoració per classe d'actiu

La Mútua compta amb els següents actius financers:

ACTIU	VALORACIÓ	%
Actius que es posseeixin per a contractes "unit-linked"	65.865	45%
Deute públic	38.208	26%
Instruments d'inversió col·lectiva	19.463	13%
Deute privat	14.252	10%
Immobles	4.800	3%
Efectiu i dipòsits	3.843	3%
Renda Variable i altres	681	0,5%
Titulitzacions d'actius	0	0%
TOTAL	147.111	100%



D.1.2 Diferències valoració Solvència II i Valoració Comptable

Existeixen casos concrets en els quals la valoració Solvència II i comptable presenta diferències:

1. Els actius intangibles: tindran valor zero tret que puguin ser venuts per separat o que es pugui demostrar que hi ha un preu de cotització en algun mercat per a aquest actiu o un similar. El fons de comerç valdrà zero en tots els casos. A tancament de 2023, La Mútua presenta el següent desglossament:

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Immobilitzat immaterial	509	0	-509

2. El valor econòmic de la renda fixa inclourà els interessos reportats, que comptablement se solen introduir en la partida de Balanç "Periodificacions". La Mútua presenta la següent valoració:

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Deute públic	34.662	38.208	3.546
Deute d'empreses	14.563	14.252	-311
Titulització d'actius	0	0	0
TOTAL	49.225	52.460	3.235

3. Els immobles es valoren segons l'última taxació coneguda. No serà equivalent a la valoració comptable. Els béns immobles de La Mútua a desembre de 2023 són:

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Immobles per a ús propi	1.171	1.870	699
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.555	2.929	374
TOTAL	3.726	4.799	1.073

4. Els actius i passius per impost diferit es valoren segons el comentat en l'apartat anterior de "Valoració per Classe d'Actiu":

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Actiu per impost diferit	624	1.398	774
Passiu per impost diferit	901	3.528	2.627

D.2 Valoració de provisions tècniques

El valor de les provisions tècniques és la suma de la millor estimació i el marge de risc.

La millor estimació correspon al valor esperat de les obligacions d'assegurances subscrietes per la Mútua. El seu càlcul està basat en la projecció dels fluxs de caixa esperats, incloent tots els pagaments per sinistres i despeses, així com els futurs ingressos per primes, utilitzant les tècniques i models actuàrials i estadístics adequats (a partir d'hipòtesis realistes de sinistralitat, despeses, renovacions, etc.). Aquests fluxs de caixa es descompen a la corba de tipus d'interès lliure de risc a 31/12/2023 (publicada pel supervisor europeu, aplicant ajust per volatilitat) per a trobar el seu valor actual o present o la seva millor estimació.

El marge de risc garantirà que el valor de les provisions tècniques sigui equivalent a l'import que les empreses d'assegurances i reassegurances necessitarien per a complir les seves obligacions. És a dir, el cost de finançament del capital necessari per a assumir els riscos inherents al negoci.

El marge de risc es basa en el capital de solvència obligatori dels riscos de subscripció, contrapart i operacional necessaris per als riscos del negoci existent. El marge de risc és el cost de finançar aquest capital al 6% (taxa de cost de capital sota Solvència II) durant tota la vigència del contracte i fins a la seva extinció.

El càlcul del Marge de Risc es realitza mitjançant el mètode simplificat d'aproximació per durades.

Les provisions tècniques corresponents a la línia de negoci "Segurs vinculats a un índex d'accions i fons d'inversió", es determinen a partir del valor de mercat dels instruments financers utilitzats. En aquesta mena d'assegurances no és necessari calcular la millor estimació i el marge de risc per separat, sinó que es valoren conjuntament.

En la valoració de les provisions tècniques de les línies de negoci de salut (protecció d'ingressos) s'ha diferenciat la provisió de sinistres i la provisió de primes.

S'ha considerat tota la cartera de pòlisses existent fins a la data de valoració, així com les seves renovacions tàcites (quan els prenedors del segur no han manifestat la seva voluntat de rescissió dels contractes i, per tant, es consideren renovats).

No s'han utilitzat metodologies simplificades o aproximacions per al càlcul de la millor estimació (amb excepció de la metodologia utilitzada en el càlcul del Marge de Risc).

D.2.1 Hipòtesi

Per als càlculs de la millor estimació s'han utilitzat hipòtesis realistes, definides i justificades per la Funció Actuarial. Les hipòtesis contempnen la sinistralitat esperada, les despeses, tipus d'interès i taxes de caigudes, basant-se en dades històriques de La Mútua.

Respecte als riscos tècnics (mortalitat, invalidesa absoluta i permanent, dependència), s'han considerat les taules actuàrials reflectides en les notes tècniques dels productes (els quals han mostrat històricament la seva suficiència).

Amb l'objectiu de realitzar les projeccions de despeses per al càlcul de la millor estimació, s'ha determinat la quantia de les despeses imputables al negoci existent a partir de les despeses comptables imputables als productes obtenint un import de despesa anual associat a cada contracte. Les projeccions futures



de despeses parteixen d'aquest import i de la inflació futura estimada i es consideren proporcionals al volum de la cartera projectada.

En els productes que La Mútua té classificats com a "Obligacions d'assegurança de vida - segurs amb participació en els beneficis", la provisió matemàtica acumulada esdevingui un interès garantit de manera anticipada per un determinat període. A l'efecte de la projecció futura s'han considerat hipòtesis de rendibilitats futures basades en els tipus d'interès actuals.

D.2.2 Valoració per línia de negoci

En els quadres adjunts es mostren les provisions tècniques per línies de negoci:

Línies de Negoci Vida	Millor estimació bruta de reassegurança	Marge de Risc	Provisions tècniques (Solvència II)
Assegurances de malaltia	6.365	200	6.565
Assegurances amb participació en beneficis	52.429	1.645	54.074
Assegurança vinculada a un índex d'accions i a fons d'inversió ¹	-	-	65.865
Altres assegurances de vida	3.888	122	4.010
TOTAL	62.682	1.967	130.514

¹ Provisions tècniques calculades com un tot.

Línies de Negoci No Vida	Millor estimació bruta de reassegurança	Marge de Risc	Provisions tècniques (Solvència II)
Assegurança de protecció dels ingressos	753	21	775

D.2.3 Nivell d'incertesa en les Provisions Tècniques

La valoració de les provisions tècniques depèn tant de la metodologia de valoració com de les hipòtesis considerades. Atès que La Mútua aplica la metodologia establerta per la normativa Solvència II, sense simplificacions, les principals fonts d'incertesa inherents al càlcul de les provisions tècniques són les hipòtesis (com la corba de descompte de tipus d'interès, les despeses previstes, les caigudes de cartera i la sinistralitat esperada). El nivell d'incertesa depèn, fonamentalment, de les desviacions que es produeixen entre les hipòtesis contemplades i les reals (i de l'impacte d'aquestes desviacions).

Encara que el comportament històric de cadascuna d'elles mostra variacions, existeix una certa estabilitat en el comportament de sinistralitat, gràcies a la mitigació de la reassegurança, les despeses i les caigudes de cartera. En canvi, el comportament de les corbes de tipus d'interès resulta menys previsible, sent les provisions tècniques especialment sensibles a la corba de descompte. En l'apartat de risc de subscripció es mostren alguns exemples de sensibilitat de les provisions enfront de variacions en les hipòtesis.

D.2 Valoració de provisions tècniques

D.2.4 Diferències amb estats financers

En el quadre adjunt es mostren les principals diferències entre les provisions tècniques en Solvència II respecte als estats financers. Procedeixen, bàsicament, de la metodologia de valoració i de la diferència entre les hipòtesis. Addicionalment, les provisions tècniques en Solvència II inclouen el marge de risc.

Línies de Negoci Vida	Provisions tècniques (estats financers)	Provisions tècniques (Solvència II)	Diferències
Assegurances de malaltia	6.040	6.565	525
Assegurances amb participació en beneficis	55.002	54.074	-928
Assegurança vinculada a un índex d'accions i a fons d'inversió	65.865	65.865	0
Altres assegurances de vida	6.376	4.010	-2.366
TOTAL	133.283	130.514	-2.769

Línies de Negoci No Vida	Provisions tècniques (estats financers)	Provisions tècniques (Solvència II)	Diferències
Assegurança de protecció dels ingressos	480	775	295
TOTAL	480	775	295

La valoració de les provisions tècniques en els estats financers es realitza segons el contemplat en la normativa d'aplicació. Enfront de la metodologia aplicada en Solvència II, existeixen algunes diferències que es comenten a continuació:

- En els estats financers no es valoren els contractes més enllà de la seva data de venciment, mentre que en Solvència II es contemplen les renovacions tàcites en els contractes anuals renovables. És a dir, la valoració de la millor estimació inclou la renovació de la cartera per al pròxim exercici.
- En els estats financers, les hipòtesis tècniques (com les taxes de mortalitat o incapacitat), despeses i tipus d'interès tècnic, corresponen a les establertes per la Mútua o permeses pel legislador, mentre que en Solvència II aquestes hipòtesis es basen en estimacions realistes d'aquestes.
- En els estats financers, les hipòtesis de tipus d'interès tècnic o de descompte, corresponen a les establertes per la Mútua o permeses pel legislador, mentre que en Solvència II la corba de tipus d'interès és la considerada com a lliure de risc a cada moment de valoració.
- En els estats financers no es tenen en compte hipòtesis de caigudes de cartera o rescats, mentre que en Solvència II aquestes hipòtesis es basen en estimacions realistes d'aquestes.

En les línies de negoci d'assegurances de malaltia i altres assegurances de vida, les principals diferències són les referents al tipus d'interès de descompte (per sota dels tipus d'interès utilitzats



per al càlcul de les provisions matemàtiques), les hipòtesis de despeses de gestió utilitzades i la inclusió d'hipòtesi de caigudes de cartera i rescats en el càlcul de la millor estimació.

En les assegurances amb participació en beneficis la principal diferència és la metodologia. Les provisions tècniques en els estats financers es calculen retrospectivament i segons els tipus d'interès tècnics, basant-se en el saldo acumulat fins a la data de valoració. Mentre que la valoració de la millor estimació és prospectiva. És a dir, es projecten els saldos més les primes futures fins al seu venciment amb les hipòtesis de la millor estimació. Els fluxs de caixa esperats es descompten a la corba de tipus d'interès lliure de risc.

D.2.5 Ajust per volatilitat

Les provisions tècniques s'han calculat utilitzant la corba de tipus d'interès lliure de risc que inclou l'ajust per volatilitat contemplat en la normativa d'aplicació.

La següent taula mostra l'impacte que aquest ajust té en la situació financera i en els fons propis admissibles de La Mútua:

Impacte d'aplicar VA = 0 pb			
	VA = 20 pb	VA = 0 pb	Impacto
Provisions tècniques	131.289	132.963	1.674
CSO	8.341	8.703	362
CMO	5.025	5.025	0
Fons propis	18.218	17.009	-1.209
Fons propis admissibles	18.218	17.009	-1.209

D.2 Valoració de provisions tècniques

D.2.6 Mesures transitòries

La normativa de Solvència II ofereix a les entitats asseguradores una sèrie de mesures transitòries que tenen com a principal objectiu escometre gradualment la transició de l'anterior al nou règim normatiu.

La situació financera i de solvència de La Mútua ha permès una plena adaptació al règim de Solvència II sense la necessitat de fer ús de les mesures transitòries.

D.2.6.1 Recuperables de la reassegurança

Respecte a la reassegurança cedida per al negoci de directe i sobre la base dels percentatges de cessió previstos o històrics, s'han aplicat tècniques de valoració equivalents a les anteriorment esmentades. La seva valoració inclou l'ajust per les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart (requerit en l'article 81 de la Directiva 2009/138/CE).

Línies de Negoci Vida	Provisions ènciques brutes de reassegurança	Millor estimació recuperables reassegurança (abans ajust)	Millor estimació recuperables reassegurança (després ajust)	Provisions tècniques netes de reassegurança
Assegurances de malaltia	6.565	1.794	1.793	4.772
Assegurances amb participació en beneficis	54.074	0	0	54.074
Assegurança vinculada a un índex d'accions i fons d'inversió	65.865	0	0	65.865
Altres assegurances de vida	4.010	1.298	1.298	2.712
TOTAL	130.514	3.092	3.091	127.423

Línies de Negoci No Vida	Provisions ènciques brutes de reassegurança	Millor estimació recuperables reassegurança (abans ajust)	Millor estimació recuperables reassegurança (després ajust)	Provisions tècniques netes de reassegurança
Assegurança de protecció dels ingressos	775	376	376	399
TOTAL	775	376	376	399

La posició de La Mútua enfront de la reassegurança és conservadora i adequada a la seva estructura, ja que el risc de contrapart es diversifica en quatre grans companyies que, a més, gaudeixen d'un bon nivell solvència (el que explica l'escassa diferència entre els imports abans i després de l'ajust).

Les principals diferències entre les provisions tècniques de la reassegurança en Solvència II i els estats financers es mostren en el quadre adjunt i procedeixen, bàsicament, de la metodologia de valoració.



Línies de Negoci Vida	Recuperables reassegurança (Solvència II)	Recuperables reassegurança (estats financers)	Diferències
Assegurances de malaltia	1.786	85	1.701
Assegurances amb participació en beneficis	0	0	0
Assegurança vinculada a un índex d'accions i fons d'inversió	0	0	0
Altres assegurances de vida	1.305	321	984
TOTAL	3.091	406	2.685

Línies de Negoci No Vida	Recuperables reassegurança (Solvència II)	Recuperables reassegurança (estats financers)	Diferències
Assegurança de protecció dels ingressos	376	303	73
TOTAL	376	303	73

En els estats financers les provisions tècniques de la reassegurança corresponen a les provisions per sinistres ja ocorreguts pendents de liquidació a càrrec del reassegurador.

En Solvència II la valoració de la millor estimació dels imports recuperables de la reassegurança es realitza aplicant la mateixa metodologia que la utilitzada en la valoració de la millor estimació del negoci en directe.

D.2.8 Canvis respecte al període anterior

Respecte a l'exercici anterior, La Mútua ha dut a terme en els seus productes vida estalvio una assignació de despeses més raonable atenent la seva experiència.

D.2.9 Simplificacions utilitzades

No s'han utilitzat metodologies simplificades o aproximacions per al càlcul de la millor estimació, a excepció de la metodologia de càlcul del Marge de Risc descrita anteriorment.

D.3 Valoració d'altres passius

D.3.1 Valoració per classe de passiu

D.3.1.1 Valoració, descripció de les bases, mètodes i hipòtesis utilitzats (normativa).

Els debits i les partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció atribuïbles directament. Amb posterioritat es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat.

La Mútua dona de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

D.3.1.2 Diferències valoració Solvència II i valoració comptable

No es materialitzen diferències significatives entre les dues valoracions.



D.4

Mètodes de valoració alternatius

No s'han aplicat mètodes alternatius de valoració en les inversions, ja que tots els actius financers de La Mútua es poden valorar conformement a la normativa de Solvència II.



E.

GESTIÓ
DEL CAPITAL

E.1 Fons propis

E.1.1

Objectius, polítiques i processos per a gestionar els fons propis

La Mútua compta amb la seva pròpia Política de Gestió del Capital aprovada per la Junta Rectora.

Els principis fonamentals són:

- Destinar la totalitat dels resultats positius a incrementar les reserves lliures.
- L'increment de les reserves lliures permet enfortir la seva situació financera, incrementar el fons mutual per a complir amb els requisits normatius en funció de l'activitat de La Mútua i absorbir els possibles resultats negatius, si fos el cas.

E.1.2

Estructura, import i qualitat dels fons propis per nivell

La totalitat dels fons propis de La Mútua són de primer nivell comporta que tenen una alta disponibilitat per a l'absorció de pèrdues de manera permanent. A continuació es mostra el detall dels fons propis per a l'exercici 2023 vs. 2022:

Exercici 2023	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 1 Restringit	Nivell 2	Nivell 3
Fons propis bàsics	19.010	19.010	0	0	0
Fons mutual inicial	5.400	5.400	0	0	0
Reserva de Conciliació	13.610	13.610	0	0	0
Total de Fons Propis Complementaris	0	0	0	0	0
Total de Fons propis	19.010	19.010	0	0	0

Exercici 2022	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 1 Restringit	Nivell 2	Nivell 3
Fons propis bàsics	15.754	15.754	0	0	0
Fons mutual inicial	5.400	5.400	0	0	0
Reserva de Conciliació	10.354	10.354	0	0	0
Total de Fons Propis Complementaris	0	0	0	0	0
Total de Fons propis	15.754	15.754	0	0	0



E.1.3

Fons propis admissibles per cobrir el Capital de Solvència Obligatori

L'import dels fons propis de què disposa La Mútua ascendeix a 15.754 milers d'euros. Aquests han de ser minorats en la quantia que està destinada a cobrir les obligacions que com a entitat gestora de fons de pensions li exigeix la normativa aplicable (786 milers d'euros).

L'import dels fons propis admissible a l'efecte del Capital de Solvència Obligatori ascendeix a 18.218 milers d'euros.

Exercici 2023	Total
Fons propis bàsics	19.010
Fons propis dels estats financers destinats a l'activitat de gestora de fons de pensions	-792
Total de Fons propis disponibles per cobrir el CS0	18.218

Exercici 2022	Total
Fons propis bàsics	15.754
Fons propis dels estats financers destinats a l'activitat de gestora de fons de pensions	-786
Total de Fons propis disponibles per cobrir el CS0	14.969

E.1.4

Fons propis admissibles per cobrir el Capital Mínim Obligatori

L'import admissible dels fons propis bàsics a l'efecte del compliment del capital mínim obligatori serà el mateix que en el cas del Capital de Solvència Obligatori.

E.1.5

Fons propis d'aplicació les disposicions transitòries de l'Art. 308 ter apartats 9 i 10 de la Directiva 2009/138/CE

No aplica mesures transitòries en el tipus d'interès lliure de risc, ni en les provisions tècniques.

E.1.6

Fons propis complementaris

La Mútua no compta amb fons propis Complementaris.

E.1.7

Restricció sobre fons propis

No aplica.

E.2

Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

E.2.1

Imports i desglossament per mòdul

El càlcul del Capital de Solvència Obligatori, per al qual La Mútua utilitza els paràmetres de la formula estàndard de Solvència II, està calibrat al 99,5% de nivell de confiança.

L'import del CSO de mercat de La Mútua és de 8.706 milers d'euros i es desglossa com s'indica en el següent quadre:

CSO mercat	Milers Euros
Tipus d'interès	2.544
Borsa	4.768
Immobles	2.213
Diferencial de crèdit	2.026
Divisa	21
Concentració	1.629
Diversificació	-4.496
Total	8.706

L'import del CSO de contrapart de La Mútua és de 439 milers d'euros, provinent principalment dels saldos d'efectiu que La Mútua manté en entitats financeres.

L'import del CSO del risc de subscripció del negoci de Vida és de 2.036 milers d'euros que es desglossa com s'indica en el següent quadre:

CSO subscripció vida	Milers Euros
Mortalitat	567
Longevitat	106
Discapacitat	75
Caigudes	1.189
Despeses	781
Revisió	0
Catastròfic	298
Diversificació	-980
	2.036



L'import del CSO del risc de subscripció del negoci de salut amb tècniques de vida és de 1.321 milers d'euros que es desglossa com s'indica en el següent quadre:

CSO subscripció salut amb tècniques de vida	Milers Euros
Mortalidad	0
Longevidad	910
Discapacidad	335
Caídas	51
Gastos	556
Revisión	0
Catastrófico	0
Diversificación	-531
	1.321

L'import del CSO del risc de subscripció del negoci de salut total és de 1.573 milers d'euros que es desglossa com s'indica en el següent quadre:

CSO subscripció salut total	Milers Euros
Tècniques de vida	1.321
Tècniques diferents de vida	374
Catastròfic	101
Diversificació	-223
	1.573

Amb aquestes dades, el Capital de Solvència Obligatori Bàsic és de 10.130 milers d'euros.

CSO bàsic	Milers Euros
CSO mercat	8.706
CSO contrapart	439
CSO subscripció vida	2.036
CSO subscripció salut	1.573
CSO subscripció no vida	0
Diversificació	-2.624
CSO intangibles	0
	10.130

Les taules anteriors mostren els resultats amb els beneficis de diversificació aplicables per mitjà de la normativa.

L'import del CSO operacional és de 342 milers d'euros.

E.2

Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

L'import del CSO a 31 de desembre de 2023 de La Mútua és de 8.341 milers d'euros, una vegada descomptades les capacitats d'absorció de pèrdues dels impostos diferits:

CSO	Milers Euros
CSO bàsic	10.130
Risc operacional	342
Ajust impostos	-2.131
	8.341

E.2.2 Càlculs Simplificats

La Mútua no utilitza càlculs simplificats, sinó que aplica la fórmula estàndard.

E.2.3 Paràmetres Específics

No aplica.

E.2.4 Capital Mínim Obligatori

El 17 de juny de 2023, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va publicar una resolució per la qual actualitzava els imports continguts en la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, pel que fa al mínim absolut per al càlcul del capital mínim obligatori. En aquest sentit, el límit mínim absolut de CMO per a la Mútua ha quedat fixat des de 2022 en 5.025 milers d'euros. Aquest límit està en funció del tipus d'entitat. La Mútua, a l'efecte de CMO, és una entitat mixta (vida i no vida) amb règim de vessa passiva. En la següent taula es mostren les variables considerades en el seu càlcul:

Càlcul global	Milers Euros
Capital Mínim Obligatori lineal	1.496
Capital de Solvència Obligatori	7.552
Límit superior del Capital Mínim Obligatori	3.399
Límit inferior del Capital Mínim Obligatori	1.888
Capital Mínim Obligatori combinat	1.888
Límit mínim absolut del Capital Mínim Obligatori	5.025
Capital Mínim Obligatori	5.025

E.2.5 Canvis significatius produïts durant 2023

No s'han produït canvis significatius durant el període de referència.

E.3

Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul de solvència obligatori

La Mútua no fa ús d'aquesta metodologia.

E.4

Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat

La Mútua no fa ús d'aquesta metodologia.

E.5

Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio

Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de La Mútua per a cobrir el CSO i CMO demostren que La Mútua compleix folgadamente amb els requisits de Capital de Solvència Obligatori i de Capital Mínim Obligatori.

La situació de La Mútua en CMO i CSO en totes les observacions trimestrals de l'exercici 2023 ha complert folgadamente amb els requisits exigits.

ANNEX

Glossari de termes

CMO

Acrònim de Capital Mínim Obligatori. El CMO es correspondrà amb l'import dels fons propis bàsics admissibles per sota del qual els prenedors i els beneficiaris, en cas de continuar les entitats d'assegurances la seva activitat, estarien exposats a un nivell de risc inacceptable. Es calibrarà en funció del valor en risc dels fons propis bàsics d'una entitat d'assegurances, amb un nivell de confiança del 85%, a un horitzó d'un any. La Directiva Solvència II estableix una sèrie de mínims absoluts i relatius per al CMO.

CSO

Acrònim de Capital De Solvència Obligatori. El CSO serà igual al valor en riesgo de los fondos propios básicos de una entidad de seguros, con un nivel de confianza del 99,5% a un año vista. Es uno de los cálculos fundamentales del Pilar I.

El capital de solvència obligatori cubrirá, como mínimo, los siguientes riesgos:

- Riesgo de suscripción en el seguro distinto del seguro de vida.
- Riesgo de suscripción en el seguro de vida.
- Riesgo de suscripción en el seguro de enfermedad.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo operacional (que incluirá los riesgos legales, pero no los riesgos derivados de decisiones estratégicas ni los riesgos de reputación).

DGSFP

Acrònim de Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

FUNCIONS FONAMENTALS

La Directiva Solvència II estableix que les entitats asseguradores hauran de disposar de les següents funcions fonamentals:

1. Funció actuarial
2. Funció de gestió de riscos
3. Funció de compliment normatiu
4. Funció d'auditoria interna

IIC

Acrònim d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

ISFS

Acrònim d'Informe sobre Situació Financera i de Solvència. Informe anual en el qual l'entitat asseguradora realitza una valoració de la seva solvència i del seu sistema de gestió, basat en riscos. És de divulgació pública i forma part del Pilar III.

MARGE DE RISC

El marge de risc serà el que garanteixi que el valor de les provisions tècniques equivalgui a l'import que les empreses d'assegurances i reassegurances necessitarien per a assumir i complir les obligacions d'assegurança i reassegurança.

MILLOR ESTIMACIÓ

L'article 77 de la Directiva Solvència II estableix que el valor de les provisions tècniques serà igual a la suma de la millor estimació (best estimate) i d'un marge de risc (risk margin). Les empreses d'assegurances i de reassegurances calcularan la millor estimació i el marge de risc per separat.

La millor estimació dels passius actuarials es correspondrà amb la mitjana dels fluxs de caixa futurs ponderada per la seva probabilitat, tenint en compte el valor temporal dels diners (valor actual esperat dels fluxs de caixa futurs) mitjançant l'aplicació de la pertinent estructura temporal de tipus d'interès sense risc.

El càlcul de la millor estimació es basarà en informació actualitzada i fiable i en hipòtesis realistes i es realitzarà conformement a mètodes actuarials estadístics que siguin adequats, aplicables i pertinents.

La projecció de fluxs de caixa utilitzada en el càlcul de la millor estimació tindrà en compte la totalitat de les entrades i sortides de caixa necessàries per a liquidar les obligacions d'assegurança i reassegurança durant tot el seu període de vigència.

La millor estimació es calcularà en termes bruts, sense deduir els imports recuperables procedents dels contractes de reassegurança i de les entitats amb comesa especial.



OADS

Òrgan d'Administració, Direcció i Supervisió de La Mútua.

ORSA

ORSA és l'acrònim en anglès de *Own Risks and Solvency Assessment*, és a dir, autoavaluació de riscos i solvència. ORSA és part fonamental del Pilar II de Solvència II.

Solvència II obliga a identificar les necessitats globals de solvència tenint en compte el perfil de risc específic, els límits de tolerància de risc aprovats i l'estratègia comercial de l'empresa. Es tracta d'identificar en quina mesura el perfil de risc de l'entitat s'aparta de les hipòtesis en què es basa el càlcul del Capital de Solvència Obligatori.

PILAR I

El Pilar I cobreix els aspectes quantitatius del càlcul dels requeriments de capital de solvència en funció dels riscos de mercat, de contrapart, tècnics i operacionals assumits per les entitats. Inclou la valoració d'actius a preus raonables i de passius a la seva millor estimació, el càlcul del marge de risc, i la naturalesa i qualitat dels fons propis per a la cobertura dels riscos assumits.

PILAR II

El Pilar II cobreix els aspectes de governança i sistemes de gestió del risc de les entitats. També s'estén als diferents aspectes relacionats amb l'autoavaluació de capital i solvència (ORSA).

PILAR III

El Pilar III cobreix el reporting d'informació quantitativa i qualitativa dels pilars anteriors al supervisor i a clients i inversors de les entitats asseguradores i reasseguradores.

SOLVÈNCIA II

Sistema de solvència basat en riscos definit per un marc normatiu europeu (Directiva 2009/138/CE de Solvència II i Directiva 2014/51 Omnibus) que va entrar plenament en vigor en data 1 de gener de 2016. L'objectiu de Solvència II és garantir la solvència de les entitats asseguradores, l'eficàcia de la gestió i la transparència informativa a prenedors, assegurats, beneficiaris i inversors.

L'estructura d'aquest marc normatiu es basa en tres pilars: Pilar I, Pilar II i Pilar III.

UL/UNIT-LINKED

Modalitat d'assegurança de vida estalvi en el que el prenedor assumeix el risc de la inversió

ANNEX

Plantilles quantitatives

S.02.01.02: Información sobre el balance

	31/12//2023	
ACTIVO	C0010	
Activos intangibles	R0030	0,00
Activos por impuestos diferidos	R0040	1.397,64
Superavit de las prestaciones de pensión	R0050	78,40
Inmovilizado material para uso propio	R0060	1.870,31
Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0070	79.784,98
Inmuebles (distintos a los destinados al uso propio)	R0080	2.929,20
Participaciones en empresas vinculadas	R0090	3.092,85
Acciones	R0100	681,41
Acciones — cotizadas	R0110	524,00
Acciones — no cotizadas	R0120	157,41
Bonos	R0130	52.459,82
Bonos públicos	R0140	38.207,85
Bonos de empresa	R0150	14.251,63
Bonos estructurados	R0160	0,34
Valores con garantía real	R0170	0,00
Organismos de inversión colectiva	R0180	19.462,90
Derivados	R0190	0,00
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	R0200	1.158,80
Otras inversiones	R0210	0,00
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión	R0220	65.864,59
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	61,00
Préstamos sobre pólizas	R0240	61,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	R0250	0,00
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0260	0,00
Importes recuperables de reaseguro de:	R0270	3.467,47
No vida y enfermedad similar a no vida	R0280	376,40
No vida, excluida enfermedad	R0290	0,00
Enfermedad similar a no vida	R0300	376,40
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0310	3.091,08
Enfermedad similar a vida	R0320	1.792,92
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0330	1.298,16
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	R0340	0,00
Depósitos en cedentes	R0350	0,00
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	R0360	55,82
Cuentas a cobrar de reaseguro	R0370	0,00
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	R0380	992,29
Acciones propias (tenencia directa)	R0390	0,00
Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún	R0400	0,00
Efectivo y equivalente a efectivo	R0410	2.684,06
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0,00
TOTAL ACTIVO	R0500	156.256,56

PASIVO	C0010	
Provisiones técnicas — no vida	R0510	774,62
Provisiones técnicas -no vida (excluida enfermedad)	R0520	0,00
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0530	0,00
Mejor estimación	R0540	0,00
Margen de riesgo	R0550	0,00
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a no vida)	R0560	774,62
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0570	0,00
Mejor estimación	R0580	753,20
Margen de riesgo	R0590	21,43
Provisiones técnicas — vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0600	64.649,54
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a vida)	R0610	6.565,03
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0620	0,00
Mejor estimación	R0630	6.365,30
Margen de riesgo	R0640	199,73
Provisiones técnicas -vida (excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	R0650	58.084,51
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0660	0,00
Mejor estimación	R0670	56.317,41
Margen de riesgo	R0680	1.767,10
Provisiones técnicas — vinculados a índices y fondos de inversión	R0690	65.864,59
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0700	65.864,59
Mejor estimación	R0710	0,00
Margen de riesgo	R0720	0,00
Pasivos contingentes	R0740	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	0,00
Obligaciones por prestaciones de pensión	R0760	0,00
Depósitos de reaseguradores	R0770	373,60
Pasivos por impuestos diferidos	R0780	3.528,47
Derivados	R0790	0,00
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0,00
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	R0820	0,00
Cuentas a pagar de reaseguro	R0830	237,99
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	R0840	1.817,97
Pasivos subordinados	R0850	0,00
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	R0860	0,00
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	R0870	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	-0,50
TOTAL PASIVO	R0900	137.246,28
EXCEDENTE DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	19.010,28

S.05.01.02

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)									
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
Primas Devengadas										
Importe bruto, seguro directo	R0110	0,00	1.364,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RPA	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RNP	R0130									
Cuota de reaseguradores	R0140	0,00	236,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe Neto	R0200	0,00	1.127,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Primas Imputadas										
Importe bruto, seguro directo	R0210	0,00	1.364,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RPA	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RNP	R0230									
Cuota de reaseguradores	R0240	0,00	236,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe Neto	R0300	0,00	1.127,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siniestralidad										
Importe bruto, seguro directo	R0310	0,00	614,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RPA	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RNP	R0330									
Cuota de reaseguradores	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe Neto	R0400	0,00	614,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Variación de otras provisiones técnicas										
Importe bruto, seguro directo	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RPA	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto, RNP	R0430									
Cuota de reaseguradores	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe Neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Incurridos	R0550	0,00	703,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Gastos	R1200									
Total Gastos	R1300									

S.05.01.02

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)										Total	
	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniaras diversas	Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado								Total
				C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200		
Primas Devengadas												
Importe bruto, seguro directo	R0110	0,00	0,00	0,00							1.364,21	
Importe bruto, RPA	R0120	0,00	0,00	0,00							0,00	
Importe bruto, RNP	R0130										0,00	
Cuota de reaseguradores	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236,38	
Importe Neto	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.127,82	
Primas Imputadas												
Importe bruto, seguro directo	R0210	0,00	0,00	0,00							1.364,21	
Importe bruto, RPA	R0220	0,00	0,00	0,00							0,00	
Importe bruto, RNP	R0230										0,00	
Cuota de reaseguradores	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236,38	
Importe Neto	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.127,82	
Siniestralidad												
Importe bruto, seguro directo	R0310	0,00	0,00	0,00							614,34	
Importe bruto, RPA	R0320	0,00	0,00	0,00							0,00	
Importe bruto, RNP	R0330										0,00	
Cuota de reaseguradores	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Importe Neto	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	614,34	
Variación de otras provisiones técnicas												
Importe bruto, seguro directo	R0410	0,00	0,00	0,00							0,00	
Importe bruto, RPA	R0420	0,00	0,00	0,00							0,00	
Importe bruto, RNP	R0430										0,00	
Cuota de reaseguradores	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Importe Neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gastos Incurridos	R0550	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	703,53	
Otros Gastos	R1200										0,00	
Total Gastos	R1300										0,00	

S.12.01.02
Provisiones técnicas para vida y enfermedad SLT

	Seguro de enfermedad (seguro directo)		C0190	C0200	C0210
	Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías			
	C0160	C0170	C0180		
	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como un todo					
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030	3.622,27	0,00	2.743,03	6.365,30
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080	1.601,73	0,00	191,19	1.792,92
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido especial y reaseguro limitado — total	R0090	2.020,54	0,00	2.551,84	4.572,38
Margen de Riesgo	R0100	113,66	86,07	0,00	199,73
Importe de la medida transitoria sobre provisiones Técnicas					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas Total	R0200	3.735,93	2.829,10	0,00	6.565,03

S.17.01.02

Provisiones técnicas para no vida

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado							
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como un todo								
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo								
Mejor estimación								
Provision para primas	R0060	0,00	272,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe bruto	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0150	0,00	272,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0160	0,00	480,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisión de siniestros								
Importe bruto	R0240	0,00	376,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0250	0,00	103,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0260	0,00	753,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total mejor estimación — bruta	R0270	0,00	376,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total mejor estimación — neta	R0280	0,00	21,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo								
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas								
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas — total								
Provisiones técnicas — total	R0320	0,00	774,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — total	R0330	0,00	376,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con comedido especial y reaseguro limitado — total	R0340	0,00	398,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

S.17.01.02

Provisiones técnicas para no vida

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado						Reaseguro no proporcional aceptado						Total de obligaciones de no vida		
	Seguro de responsabilidad general		Seguro de defensa jurídica		Seguro de crédito y caución		Pérdidas de asistencias diversas		Reaseguro no proporcional de enfermedad		Reaseguro no proporcional de tiempo, de aviación y transporte			Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	
	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo															
Mejor estimación															
Provision para primas															
Importe bruto	R0060	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	272,98	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	272,98	
Provisión de siniestros															
Importe bruto	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	480,22	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	376,40	
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	103,83	
Total mejor estimación — bruta	R0260	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	753,20	
Total mejor estimación — neta	R0270	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	376,80	
Margen de riesgo	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21,43	
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas															
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Provisiones técnicas — total															
Provisiones técnicas — total	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	774,62	
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	376,40	
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	398,23	

S.19.01.21

Total de actividades de no vida

Z0010	Año de accidente
-------	------------------

Siniestros pagados brutos (no acumulado)

(importe absoluto)

Año de evolución

Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	En el año en curso		Suma de años (acumulado)	
												C0170	C0180		
Previos	R0100												R0100	8,54	8,54
N-9	R0160	686,21	163,03	10,16	2,96	9,39	5,75	4,82	3,55	0,00	0,08		R0160	0,08	885,94
N-8	R0170	972,10	544,58	19,11	9,48	12,62	22,87	1,14	0,03	0,09			R0170	0,09	1.582,02
N-7	R0180	721,77	224,94	19,00	8,11	4,03	-0,57	0,00	0,60				R0180	0,60	977,88
N-6	R0190	631,67	323,66	50,88	10,34	4,42	0,15	0,72					R0190	0,72	1.021,85
N-5	R0200	601,20	156,25	36,55	14,37	8,91	6,54						R0200	6,54	823,81
N-4	R0210	572,32	173,49	99,59	24,85	2,41							R0210	2,41	872,66
N-3	R0220	558,10	145,30	10,50	5,28								R0220	5,28	719,19
N-2	R0230	544,53	195,63	40,60									R0230	40,60	780,77
N-1	R0240	576,21	213,77										R0240	213,77	789,98
N	R0250	612,43											R0250	612,43	612,43
													R0260	891,07	9.075,07
													Total		

S.22.01.01

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

	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias	131.288,75	0,00	0,00	1.673,93	0,00
Impacto de la medi- da transitoria sobre las provisiones técnicas		0,00	0,00		
Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés			0,00		
Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero					0,00
Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero				-1.208,72	
Provisiones técnicas	R0010	18.217,83	0,00	0,00	0,00
Fondos propios básicos	R0020	18.217,83	0,00	-1.208,72	0,00
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	18.217,83	0,00	-1.208,72	0,00
Capital de solvencia obligatorio	R0090	8.340,77	0,00	362,09	0,00
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	18.217,83	0,00	-1.208,72	0,00
Capital mínimo obligatorio	R0110	5.025,00	0,00	0,00	0,00

S.23.01.01

Fondos propios

	Total C0010	Nivel 1 No restringido C0020	Nivel 1 Restrin- gido C0030	Nivel 2 C0040	Nivel 3 C0050
Fondos propios básicos antes de la de- ducción por participaciones en otro sector financiero, con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado 2015/35					
Capital social ordinario (sin deducir las accio- nes propias)	R0010	0,00	0,00	0,00	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	R0030	0,00	0,00	0,00	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios para las mutuas y empresas similares	R0040	5.400,00	5.400,00	0,00	
Cuentas de mutualistas subordinadas	R0050	0,00		0,00	0,00
Fondos excedentarios	R0070	0,00			
Acciones preferentes	R0090	0,00		0,00	0,00
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	R0110	0,00		0,00	0,00
Reserva de conciliación	R0130	13.610,28	13.610,28		
Pasivos subordinados	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0,00			
Otros elementos de los fondos propios apro- bados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II					
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	R0220	792,44			
Deducciones					
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios básicos después de deducciones	R0290	18.217,83	18.217,83	0,00	0,00

S.23.01.01

Fondos propios

		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Res-tringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fondos propios complementarios						
Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	R0300	0,00			0,00	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista	R0310	0,00			0,00	
Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	R0320	0,00			0,00	0,00
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	R0330	0,00			0,00	0,00
Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	0,00			0,00	
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	0,00			0,00	0,00
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0,00			0,00	
Contribuciones suplementarias de los miembros exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0370	0,00			0,00	0,00
Otros fondos propios complementarios	R0390	0,00			0,00	0,00
Total de fondos propios complementarios	R0400	0,00			0,00	0,00
Fondos propios disponibles y admisibles						
Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	R0500	18.217,83	18.217,83	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	R0510	18.217,83	18.217,83	0,00	0,00	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	R0540	18.217,83	18.217,83	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	R0550	18.217,83	18.217,83	0,00	0,00	
SCR	R0580	8.340,77				
MCR	R0600	5.025,00				
Ratio entre fondos propios admisibles y SCR	R0620	2,18				
Ratio entre fondos propios admisibles y MCR	R0640	3,63				

		C0060	
Reserva de conciliación			
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0700	19.010,28	
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	R0710	0,00	
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	0,00	
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	5.400,00	
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	R0740	0,00	
Reserva de conciliación	R0760	13.610,28	
Beneficios esperados			
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de vida	R0770	1.097,19	
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de no vida	R0780	0,00	
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	1.097,19	

S.25.01.21

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

	Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
	C0110	C0040	C0050
Riesgo de mercado	R0010	8.705,68	
Riesgo de pago de contraparte	R0020	439,49	
Riesgo de suscripción de vida	R0030	2.036,13	
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	1.572,77	
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	0,00	
Diversificación	R0060	-2.624,03	
Riesgo de activos intangibles	R0070	0,00	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	10.130,04	
Cálculo del capital de solvencia obligatorio obligatorio			
Riesgo operacional	R0130	341,56	
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	0,00	
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-2.130,83	
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	0,00	
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	R0200	8.340,77	
Adición de capital ya fijada	R0210	0,00	
Capital de solvencia obligatorio	R0220	0,00	
Otra información sobre el SCR			
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	0,00	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para la parte restante	R0410	0,00	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	8.340,77	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	0,00	
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nacional para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	0,00	

S.28.02.01

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

	Actividades de no vida		Actividades de vida	
	Resultado MCR _(NLI,LI)	C0010	Resultado MCR _(NLI,LI)	C0020
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida			165,32	0,00
		R0010		

	Actividades de no vida		Actividades de vida	
	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
	C0030	C0040	C0050	C0060

Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	R0020	0,00	0,00	0,00
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional	R0030	376,80	1.364,21	0,00
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional	R0040	0,00	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0050	0,00	0,00	0,00
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0060	0,00	0,00	0,00
Seguro marítimo, de aviación y transporte de bienes y su reaseguro proporcional	R0070	0,00	0,00	0,00
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional	R0080	0,00	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional	R0090	0,00	0,00	0,00
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional	R0100	0,00	0,00	0,00
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional	R0110	0,00	0,00	0,00
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional	R0120	0,00	0,00	0,00
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional	R0130	0,00	0,00	0,00
Reaseguro de enfermedad no proporcional	R0140	0,00	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150	0,00	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0160	0,00	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170	0,00	0,00	0,00

Actividades de no vida

Actividades de no vida	Actividades de vida
Resultado MCR _(NLI,LI)	Resultado MCR _(LI,LI)
C0070	C0080
104,81	1.994,56
R0200	

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

	Actividades de no vida		Actividades de vida	
	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
	C0090	C0100	C0110	C0120
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	R0210	0,00	46.180,06	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0220	0,00	6.248,86	
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0230	0,00	65.864,59	
Otras obligaciones de (rea)seguro vida	R0240	4.695,23	2.467,47	
Capital en riesgo respecto a la totalidad de obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		8.870,11	139.962,19

Cálculo del MCR global

MCR lineal	C0130	
SCR	R0300	2.264,69
Nivel máximo del MCR	R0310	8.340,77
Nivel mínimo del MCR	R0320	3.753,35
MCR combinado	R0330	2.085,19
Mínimo absoluto del MCR	R0340	2.264,69
Capital mínimo obligatorio	R0350	5.025,00
	C0130	
	R0400	5.025,00

Cálculo del MCR notacional no vida y vida

Actividades de no vida	Actividades de vida
Resultado MCR _(NLI,LI)	Resultado MCR _(LI,LI)
C0140	C0150
270,13	1.994,56
R0500	
R0510	7.345,90
R0520	3.305,66
R0530	1.836,48
R0540	1.994,56
R0550	2.025,00
R0560	2.025,00



Informe sobre
la situació
financera i de
solvència

I N F O R M E

2 0 2 3
