



Musaat, Mutua de Seguros a Prima Fija

Informe especial de revisión
Informe sobre la situación financiera y de solvencia
31 de diciembre del 2022

Informe especial de revisión independiente

A los administradores de MUSAAT, Mutua de Seguros a Prima Fija:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de MUSAAT, Mutua de Seguros a Prima Fija al 31 de diciembre de 2022, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

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

Responsabilidad de los administradores de MUSAAT, Mutua de Seguros a Prima Fija

Los administradores de MUSAAT, Mutua de Seguros a Prima Fija son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia Musaat, Mutua de Seguros a Prima Fija, correspondiente al 31 de diciembre de 2022, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

- Revisor principal: Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Begoña Garea Cazorla, quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.

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

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

Conclusión

En nuestra opinión los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Musaat, Mutua de Seguros a Prima Fija, al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz
(Nº Colegiado 2308, NIF 50099762N)

4 de abril de 2023

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06841

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

.....

Sello distintivo de otras actuaciones

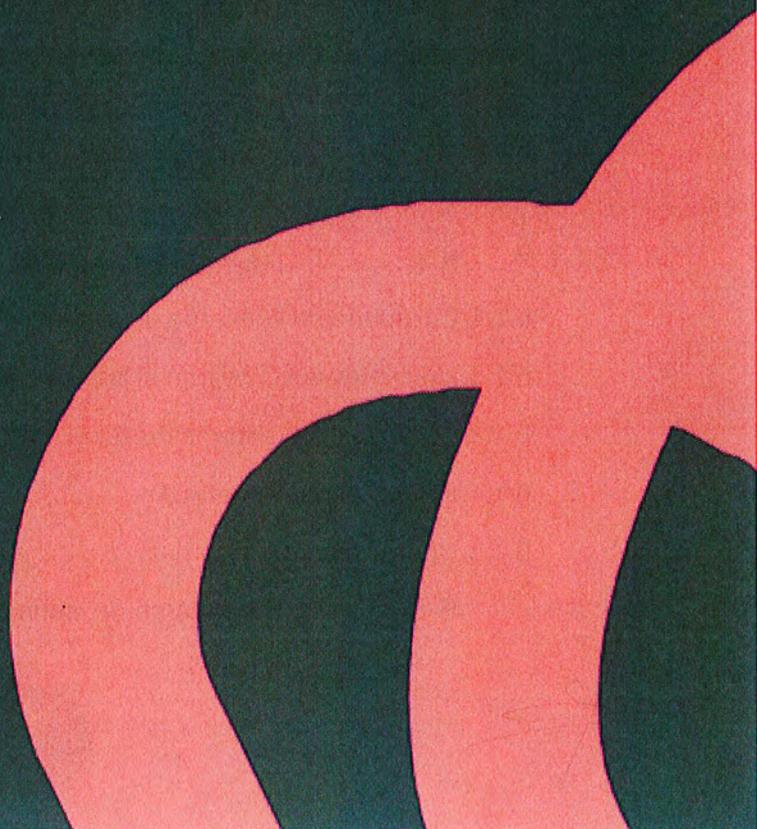
.....



Begoña Garea Cazorla
(Nº ROAC 22392, NIF 47715034Q)

musaat

Informe sobre la Situación
Financiera y de Solvencia
Ejercicio - 2022



Índice

RESUMEN EJECUTIVO	6
A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS	11
A.1. Actividad	11
A.1.1. Razón social y forma jurídica	11
A.1.2. Grupo de sociedades	11
A.1.3. Estructura jurídica del grupo simplificada	12
A.1.4. Organismo responsable de supervisión.....	12
A.1.5. Auditor Externo.....	12
A.1.6. Líneas de negocio.....	13
A.1.7. Primas-Siniestralidad	13
A.2. Resultados en materia de suscripción.....	14
A.2.1. Primas	14
A.2.2. Gastos de Gestión	15
A.2.3. Evolución de mutualistas	15
A.3. Rendimiento de las inversiones.....	16
A.3.1. Ingresos y gastos financieros e inmobiliarios	16
A.3.2. Ingresos y Gastos por categorías de activos.....	16
A.3.3. Resultado económico en grandes magnitudes.....	17
A.4. Resultado de otras actividades.....	18
A.5. Cualquier otra información.....	18
B. SISTEMA DE GOBERNANZA	19
B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza	19
B.1.1. Estructura de Gobierno de la Mutua.....	19
B.1.2. Funciones que integran el Sistema de Gobierno.....	25
B.1.3. Cambios en el sistema de gobernanza producidos en el ejercicio 2022.....	26
B.1.4. Política de Remuneración	26
B.1.5. Operaciones significativas	27
B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad	28

B.2.1. Aptitud	28
B.2.2. Honorabilidad.....	29
B.2.3. Buen gobierno.....	29
B.2.4. Evaluación	29
B.3. Sistema de Gestión de Riesgos	30
B.3.1. Estrategia, procesos y procedimientos.....	30
B.3.2. Autoevaluación Interna de Riesgos (ORSA).....	31
B.4. Sistema de Control Interno	34
B.4.1. Control interno	34
B.4.2. Función de verificación de cumplimiento normativo.....	36
B.5. Función de Auditoría Interna	36
B.6. Función Actuarial.....	37
B.7. Externalización	38
B.8. Cualquier otra información.....	38
C. PERFIL DE RIESGO.....	39
C.1. Riesgo de suscripción	39
C.1.1. Riesgo de Suscripción Salud	39
C.1.2. Riesgo de Suscripción No Vida	40
C.2. Riesgo de mercado	40
C.3. Riesgo de crédito.....	42
C.4. Riesgo de liquidez	43
C.5. Riesgo operacional.....	44
C.6. Otros riesgos significativos	44
C.7. Cualquier otra información.....	45
C.7.1. Concentraciones de riesgo más significativas	45
C.7.2. Análisis de sensibilidad	45
C.7.3. Otras cuestiones relacionadas con el perfil de riesgo	46
D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA	47
D.1. Activos	47
D.1.1. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición.....	49

D.1.2. Activos intangibles	49
D.1.3. Activos por impuestos diferidos	50
D.1.4. Inmovilizado material para uso propio.....	50
D.1.5. Inversiones distintas de activos Index-Linked y Unit-Linked.....	50
D.1.6. Recuperables de reaseguro	52
D.1.6. Otros activos no consignados en otras partidas.....	52
D.2. Provisiones técnicas.....	53
D.2.1. Mejor Estimación y Margen de Riesgo	53
D.2.2. Cambio de hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas en comparación con el periodo de referencia anterior	55
D.2.3. Nivel de incertidumbre asociado al importe de las provisiones técnicas	56
D.2.4. Paquete de medidas para el tratamiento de garantías a largo plazo	56
D.3. Otros pasivos.....	57
D.3.1. Pasivos por impuestos diferidos	57
D.3.2. Otros pasivos no consignados en otras partidas	58
D.4. Métodos de valoración alternativos	58
D.5. Cualquier otra información.....	58
E. GESTIÓN DEL CAPITAL	58
E.1. Fondos Propios	58
E.1.1. Objetivos, políticas y procesos de la gestión de los fondos propios.....	58
E.1.2. Estructura, importe y calidad de los fondos propios	60
E.1.3. Medidas transitorias	61
E.1.4. Fondos propios complementarios	61
E.1.5. Partidas deducidas de los fondos propios	61
E.1.6. Otros ratios además de los incluidos en la plantilla S.23.01.....	62
E.1.7. Principal mecanismo de absorción de pérdidas	62
E.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio	62
E.2.1. Importe de Capital de Solvencia Obligatorio	62
E.2.2. Importe de Capital Mínimo Obligatorio.....	63

E.2.3. Importe de fondos propios admisible para cubrir el CSO y el CMO63

E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia 64

E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado 64

E.5. Incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio y del Capital Mínimo Obligatorio 64

E.6. Cualquier otra información..... 64

E.6.1 Parámetros específicos64

E.6.2 Información sobre la utilización de cálculo simplificado64

RESUMEN EJECUTIVO

El presente informe se enmarca dentro de los requerimientos que establecen la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, y el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras que la desarrolla. Ambas disposiciones suponen la transposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2009/138/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (en adelante, Directiva de Solvencia II), modificada principalmente por la Directiva 2014/51/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, conocida como Directiva Ómnibus II.

La normativa que completa la Directiva de Solvencia II mencionada y regula el contenido mínimo que debe contener el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia, es el Reglamento Delegado (UE) 2015/35.

Adicionalmente, en el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452 se establecen las normas técnicas relativas a los procedimientos, formatos y plantillas de inclusión obligatoria que debe contener el mencionado Informe, el cual abarca las siguientes secciones:

- A) Actividad y resultados
- B) Sistema de gobernanza
- C) Perfil de riesgo
- D) Valoración a efectos de solvencia
- E) Gestión de capital

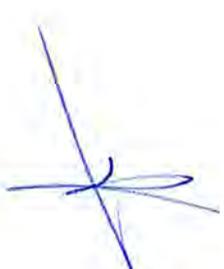
Las cifras que figuran en el informe se presentan en miles euros y las cifras de los anexos, se recogen en euros.

A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Musaat, Mutua de Seguros a Prima Fija (en adelante Musaat o la Mutua), fue constituida con fecha 28 de mayo de 1983, habiendo comenzado su actividad el día 1 de enero de 1984.

Musaat es una Mutua de seguros no vida, la cual da cobertura a los riesgos asociados a los ramos de responsabilidad civil general, incendio y otros daños a los bienes, protección de ingresos y caución.

Musaat es la Entidad Dominante de varias sociedades que integradas forman el Grupo Musaat (en adelante, el Grupo), el cual presenta cuentas consolidadas.



Musaat ha cerrado el ejercicio 2022 con un volumen de primas devengadas, netas de reaseguro, de 25.484,87 miles de euros y una siniestralidad de 10.295,29 miles de euros.

El resultado procedente de las inversiones, en el citado ejercicio, asciende a 16.593,81 miles de euros, siendo el total de los gastos de 3.833,88 miles de euros, por lo que las inversiones financieras han generado unos ingresos de 12.759,93 miles euros.

B. SISTEMA DE GOBERNANZA

Musaat dispone de una Política General de Gobierno Corporativo en la que se desarrollan los principios del sistema de gobierno de la Mutua, integrado por los Estatutos Sociales, las Políticas corporativas, las normas internas de gobierno corporativo y los restantes códigos y procedimientos internos aprobados por los órganos competentes de Musaat, conteniendo, igualmente, las pautas que rigen la actuación de la Mutua, de las sociedades del Grupo, administradores/administradoras, directivos/directivas y personas trabajadoras, configurándose una estructura de gobierno organizativa transparente y apropiada, con una clara segregación de funciones.

El sistema queda configurado en torno a sus órganos de gobierno definidos en la normativa de aplicación y en los estatutos, es decir, la Asamblea General de mutualistas y Consejo de Administración, complementado con comisiones, comités y grupos de trabajo que coadyuvan a la adecuada gestión estratégica y operativa de la Mutua, permitiendo dar respuesta a cualquier eventualidad que pudiera plantearse en los distintos niveles de la organización.

Además, como parte del sistema de gobierno, están nombradas por el Consejo de Administración las cuatro funciones fundamentales (Función de gestión de riesgos, Función verificación de cumplimiento normativo, Función de auditoría Interna y Función actuarial), las cuales actúan de manera objetiva e independiente y se encuentran recogidas y detalladas en los epígrafes **B.3**, **B.4**, **B.5** y **B.6**. Las citadas funciones están reguladas en sus correspondientes políticas aprobadas por el Consejo de Administración, dando cumplimiento a los requisitos exigidos por el regulador sobre el particular.

La Mutua cuenta con una estructura organizativa documentada que implica a toda la organización, basada en las tres líneas de defensa, que delimita los ámbitos de responsabilidad y autoridad, facilita la efectividad y fluidez de la comunicación dentro la Mutua, y asegura que el Sistema de Gestión de Riesgos esté debidamente integrado en el proceso de toma de decisiones. Para ello se apoya en el uso de una herramienta o aplicativo que (i) permite la gestión integral del ciclo de vida del riesgo; (ii) el cumplimiento de las exigencias regulatorias internas y externas; y (iii) la generación y custodia de las evidencias relativas a la ejecución de los controles identificados para su posterior supervisión y seguimiento.

	Primera línea de defensa		Segunda línea de defensa			Tercera línea de defensa
Funciones	Funciones operativas	Funciones específicas	Funciones de gestión y control			Función de revisión
Responsables	Unidades operativas y de negocio	Función de seguridad de la información	Función Actuarial	Función de Gestión de Riesgos	Función de Verificación del Cumplimiento Normativo	Función de Auditoría Interna

- Los/las gestores/as de la “**primera línea de defensa**” (unidades operativas y de negocio) son responsables de la identificación de los riesgos, así como de la realización de las actividades de control para la mitigación. Se incluye también como parte de esta primera línea de defensa la Función de Seguridad de la Información.
- La “**segunda línea de defensa**” queda constituida por las funciones de gestión de riesgos, de verificación del cumplimiento normativo y la actuarial que, junto a los distintos comités, comisiones y grupos de trabajo refuerzan los procedimientos de control.
- Por último, “**la tercera línea de defensa**” está constituida por auditoría interna, la cual debe aportar una garantía independiente de la adecuación y eficacia del sistema de control interno.

C. PERFIL DE RIESGO

En el apartado **Perfil de Riesgo**, se detallan las diferentes categorías de riesgos derivados de la actividad de la Mutua que permiten una adecuada gestión y control de la Mutua.

La Mutua calcula los requerimientos de capital de solvencia de acuerdo a la metodología establecida en la normativa de Solvencia II, aplicando la fórmula estándar.

A continuación, se muestra una comparativa del CSO a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre del 2021:

Capital de Solvencia Obligatorio	2022	2021
Riesgo de mercado	84.636,64	97.020,94
Riesgo de incumplimiento de contraparte	4.988,69	2.961,49
Riesgo de seguros de salud	244,95	225,04
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	97.550,95	111.318,32
Diversificación (neto)	-40.651,24	-45.097,61
Capital de Solvencia Obligatorio Básico (neto)	146.769,99	166.428,17
Riesgo operacional	8.034,18	9.541,05
Capacidad de absorción pérdidas de los impuestos diferidos	-34.518,95	-36.595,92
Capital de Solvencia Obligatorio	120.285,22	139.373,30

Como se puede apreciar, el principal riesgo y, por tanto, con mayor peso en el CSO es el riesgo en la suscripción de No Vida, dada la actividad y perfil de negocio de la Mutua. El siguiente riesgo con mayor peso, es el riesgo de mercado en atención a la composición y volumen de la cartera de inversiones.

La carga de capital por riesgo de mercado disminuyó desde 97.020,94 miles de euros en el ejercicio 2021 hasta los 84.636,64 miles de euros al cierre del ejercicio 2022 como consecuencia de la evolución de los mercados financieros, especialmente en el segundo semestre del ejercicio 2022.

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

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

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

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

En el cuadro siguiente, se muestra las variaciones en la valoración de los activos a efectos de Solvencia II con respecto a su valor en los estados financieros:

Activos	Valor Solvencia II	Valor Contable
Inmovilizado Intangible	0,00	616,63
Activos por impuestos diferidos	26.236,68	9.085,11
Inmovilizado material para uso propio	14.952,20	6.496,33
Inmuebles (distintos de uso propio)	50.941,12	39.334,71
Participaciones empresas vinculadas	7.700,36	3.653,29
Acciones	17.863,54	17.863,54
Bonos	415.741,27	406.090,64
Fondos de Inversión	357.915,10	357.915,10
Importes recuperables de reaseguro de:	6.769,40	16.313,82
Seguros distintos vida, excluido salud	6.768,24	16.302,45
Seguros de salud similares a los distintos seguro vida	1,16	11,37
Otros activos, no consignados en otras partidas	0,00	8.159,90

En el cuadro siguiente, se muestra las variaciones más significativas en la valoración de los pasivos a efectos de Solvencia II con respecto a su valor en los estados financieros:

Pasivos	Valor Solvencia II	Valor Contable
Provisiones técnicas no vida y enfermedad (similar no vida) + margen de riesgos	318.091,37	697.429,33
Pasivos por impuestos diferidos	124.420,77	8.238,68
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	0,00	1.232,21

E. GESTIÓN DE CAPITAL

Por último, en el apartado **Gestión de Capital**, se muestra como la Mutua da cumplimiento a los requerimientos de capital fijados en la actual normativa en vigor.

A continuación, se muestra una comparativa de los resultados con respecto al ejercicio anterior:

	2022	2021
CSO	120.285,22	139.373,30
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	3,80	3,34
CMO	30.071,31	34.843,33
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	15,21	13,36
Fondos propios disponibles y admisibles	457.249,34	465.622,41
Tier 1	457.249,34	465.622,41

A 31/12/2022 la Mutua dispone de un ratio de solvencia de 3,80 sobre el capital de solvencia obligatorio y de un 1.521% sobre el capital mínimo de solvencia. Además, la totalidad de los fondos propios de los que dispone la Mutua son de máxima calidad, ya que están considerados de Nivel 1.

Se puede apreciar un aumento del ratio de solvencia con respecto al año anterior, que se debe fundamentalmente a la evolución de los mercados financieros, especialmente por las subidas de tipos registradas en el segundo semestre del ejercicio 2022 con impacto directo sobre la valoración de los activos y pasivos de la Mutua.

A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

A.1. Actividad

A.1.1. Razón social y forma jurídica

Musaat, Mutua de Seguros a Prima Fija, constituida el 28 de mayo de 1983, con autorización administrativa M-368, es una sociedad mutua de seguros a prima fija, entidad sin ánimo de lucro cuyo principal objeto se basa en la cobertura a sus mutualistas de los riesgos asegurados, a cambio del pago de una prima.

El domicilio social radica en Madrid, calle del Jazmín, número 66 bajo el código postal 28033.

La Mutua no dispone de un capital social representado en títulos o acciones, sino de un fondo mutual constituido por las aportaciones exigidas por la ley, realizadas por los socios/socias, además de aquellos otros constituidos con el excedente de los ejercicios sociales.

En cuanto al número de derechos de voto, éstos se computan en base al número de mutualistas al corriente de pago de sus obligaciones con la Mutua, de conformidad con lo estipulado en los Estatutos Sociales; cada mutualista ostentará un único derecho de voto.

A.1.2. Grupo de sociedades

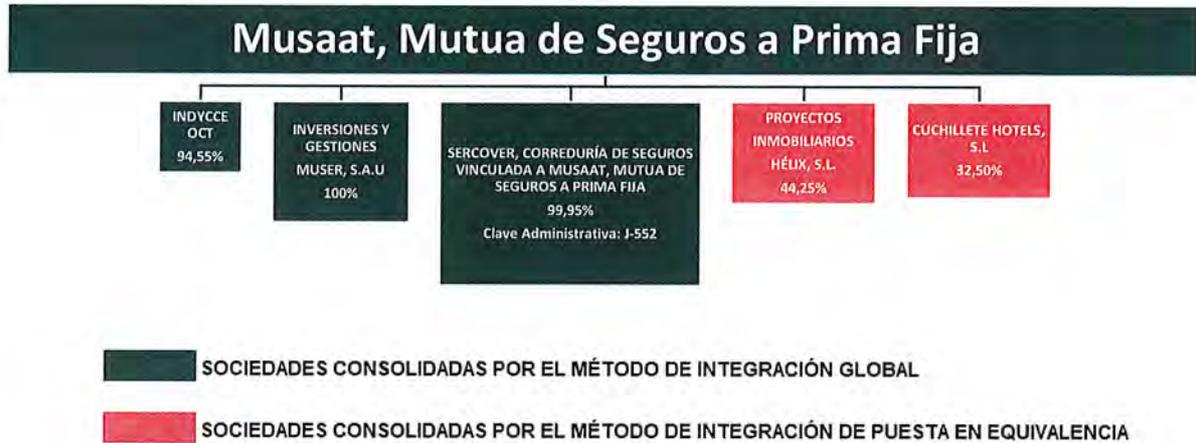
La Mutua es la Sociedad Dominante del Grupo Musaat, en los términos previstos por el artículo 42 del Código de Comercio.

La identificación de las sociedades dependientes de la Mutua se muestra en el cuadro que figura a continuación.

Empresas del Grupo	Forma Jurídica	Domicilio	Actividad
INDYCCE OCT, S.A.	S.A.	Calle Jazmín, nº 66 - Madrid	Control de calidad en la edificación
Inversiones y Gestiones MUSER, S.A.U.	S.A.U.	Calle Jazmín, nº 66 - Madrid	Inversiones inmobiliarias
SERCOVER, Correduría de Seguros, S.A.	S.A.	Calle Jazmín, nº 66 - Madrid	Correduría de seguros
Empresas Asociadas y Multigrupo			
CUCHILLETE HOTELS, S.L.	S.L.	Calle Emilio Castelar, nº 4 - Las Palmas G. C.	Inmobiliario
Proyectos Inmobiliarios HÉLIX, S.L.	S.L.	Calle Zurbano, nº 76 - Madrid	Inmobiliario

A.1.3. Estructura jurídica del grupo simplificada

La posición que ocupa la Mutua dentro de la estructura jurídica del grupo, los porcentajes de participación, así como los métodos de integración den las cuentas consolidadas se muestran a continuación:



A.1.4. Organismo responsable de supervisión

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante DGSFP) es la responsable de supervisar la actividad de la Mutua.

La DGSFP se encuentra situada en Paseo de la Castellana, 44, Madrid (España) siendo su página web www.dgsfp.mineco.es.

A.1.5. Auditor Externo

Desde 2018, la auditoría es llevada a cabo por la sociedad PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242 y con domicilio en el Paseo de la Castellana número 259 B (Torre PwC) de Madrid, siendo el primer ejercicio auditado 2017.

En la Asamblea General de mutualistas celebrada el pasado 29 de junio de 2022 se acordó prorrogar el nombramiento de la Sociedad "PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.", como auditores de las cuentas individuales y consolidadas de Musaat para el ejercicio 2022.

Con fecha 30 de marzo de 2023 dicha firma emitió el informe de auditoría sin salvedades relativo a las cuentas anuales de la Mutua a 31 de diciembre de 2022.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L., también ha sido la firma encargada de la revisión de los apartados D y E del presente informe y de los modelos cuantitativos en su informe especial de revisión, de conformidad con el Anexo I de la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la DGSFP.

A.1.6. Líneas de negocio

Las líneas de negocio más significativas en las que opera la Mutua, con el nivel de segmentación establecido en el Anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014 (en adelante Reglamento Delegado 2015/35) son la cobertura a los riesgos asociados a los ramos de seguro de responsabilidad civil general, incendio y elementos naturales, otros daños a los bienes, protección de ingresos y caución, ofreciendo los seguros de Responsabilidad Civil Profesional, Accidentes, Multirriesgo Hogar, Todo Riesgo Construcción, Multirriesgo Comercio y Oficinas, Decenal de Daños a la Edificación y seguro de Caución para cantidades anticipadas y Afianzamiento. El seguro practicado por Musaat se dirigirá a diversos colectivos de profesionales y muy especialmente a profesionales de la Arquitectura Técnica.

El ámbito de actuación de la Mutua se extiende a todo el Espacio Económico Europeo, siendo su duración ilimitada, habiendo comenzado su actividad el día 1 de enero de 1984.

A.1.7. Primas-Siniestralidad

En el ejercicio 2022 la Mutua ha obtenido un beneficio después de impuestos de 14.238,42 miles de euros frente a un beneficio de 18.267,92 miles de euros en 2021, lo que supone un disminución aproximada del 22,06 %.

El total de primas devengadas en 2022 asciende a 30.360,62 miles de euros, lo que supone un incremento del 1,7% respecto del ejercicio anterior.

De forma desglosada, el volumen de negocio obtenido en los dos últimos ejercicios por la Mutua ha sido el siguiente:

El ramo de Responsabilidad Civil consolida una tendencia positiva registrando una subida del 5,68% frente a registrada ejercicio 2021 con un 3,39%. Este ramo sigue teniendo la mayor representatividad en el volumen de negocio, con un 74,49% del total, frente al 71,68% del ejercicio anterior.

Repunte en el ramo Decenal de Daños a la Edificación que ha permitido cerrar el ejercicio con un 5,47% de crecimiento con respecto volumen de primas del ejercicio anterior situando a la Mutua en el ejercicio 2022, en el **cuarto puesto** en el ranking de primas emitidas correspondientes a este ramo, según los datos de la asociación ICEA (Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones).

La evolución del IPC y los tipos de interés unido a las dificultades del sector para el aprovisionamiento de determinados materiales se han traducido en un endurecimiento de las condiciones de suscripción del seguro de Afianzamiento de Cantidades Anticipadas para la compra de vivienda como medida de mitigación del mayor riesgo de insolvencia de los promotores. Esto ha supuesto una caída de las primas devengadas en el ejercicio 2022 del 40,64%.

El número total de **siniestros declarados** en el ejercicio 2022 desciende un 8% con respecto al ejercicio 2021. En el ramo de Responsabilidad Civil se han declarado 867 siniestros, frente a los 915 del ejercicio anterior.

Durante 2022 se han cancelado un total de 2.195 siniestros, frente a los 1.644 cancelados en 2021, de los cuales 1.543 corresponden al ramo de Responsabilidad Civil.

Al cierre del ejercicio estaban en vigor un total de 19.187 siniestros pendientes de liquidación, frente a 20.105 del ejercicio anterior, es decir, un 4,57% menos.

A.2. Resultados en materia de suscripción

A.2.1. Primas

El total de primas devengadas en 2022 asciende a 30.360,62 miles de euros, lo que supone un incremento del 1,70% respecto del ejercicio anterior.

De forma desglosada, el volumen de negocio obtenido en los dos últimos ejercicios por la Entidad ha sido el siguiente:

PRIMAS DEVENGADAS			
RAMO	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN (%)
Responsabilidad Civil General	22.615,93	21.399,81	5,68%
Accidentes	188,70	193,23	-2,34%
Multirriesgo Hogar	192,55	186,81	3,07%
Todo Riesgo Construcción	374,49	232,28	61,22%
Multirriesgo Comercios y Oficinas	82,16	81,31	1,04%
Decenal Daños a la Edificación	5.261,69	4.988,90	5,47%
Caución	1.645,10	2.771,68	-40,65%
TOTAL	30.360,62	29.854,02	1,70%

El ramo de Responsabilidad Civil registra una subida del 5,68%, frente al incremento del 3,39% en 2021. Este ramo sigue teniendo la mayor representatividad en el volumen de negocio, con un 74,49% del total.

Destaca la subida del seguro de Todo Riesgo Construcción con un incremento en las primas del 61,22%. También hay que resaltar los incrementos del 3,07% del seguro Multirriesgo Hogar y del 5,47% en Decenal de Daños a la Edificación.

En el lado contrario, destaca la caída del 40,65% en el volumen de primas del ramo del seguro de Afianzamiento de Cantidades Anticipadas para la compra de vivienda, como consecuencia de un menor número de promociones iniciadas en el ejercicio 2022 por parte de los/las promotores, a lo que se ha unido un endurecimiento de las normas de suscripción de la Mutua en respuesta a la escasez y aumento de precios de los materiales, y a la bajada de la solvencia de las promotoras.

A.2.2. Gastos de Gestión

La evolución de los gastos de gestión por naturaleza ha sido la siguiente:

GASTOS DE GESTIÓN POR NATURALEZA			
CONCEPTO:	2022	2021	VARIACIÓN (%)
Gastos de personal	4.953,10	4.642,89	6,68%
Otros gastos de explotación	3.374,02	3.387,44	-0,40%
Amortizaciones	1.053,50	968,45	8,78%
Comisiones	4.573,83	4.718,93	-3,08%
TOTAL	13.954,46	13.717,71	1,73%

El total de los gastos de gestión de la Mutua se ha incrementado ligeramente por debajo del 2% con respecto del ejercicio anterior.

Si observamos el destino del gasto, la evolución ha sido la siguiente:

GASTOS DE GESTIÓN POR DESTINO			
CONCEPTO:	2022	2021	VARIACIÓN (%)
Gastos de adquisición	6.571,78	6.535,2	0,56%
Gastos de administración	1.055,94	1.038,24	1,71%
Gastos de las inversiones	1.940,58	1.797,46	7,96%
Gastos imputables a prestaciones	1.324,18	1.296,01	2,17%
Otros gastos técnicos	2.503,61	2.391,77	4,68%
Otros gastos no técnicos	558,37	659,02	-15,27%
TOTAL	13.954,46	13.717,71	1,73%

El total de gastos de adquisición de la Mutua durante 2022 ascienden a 6.571,78 miles de euros, un 0,56% más que en 2021 (6.535,21 miles de euros).

Los gastos totales de la Mutua relativos a la administración de pólizas durante 2022 han ascendido a 13.954,46 miles de euros, un 1,73% superior que los del ejercicio 2021 (13.717,71 miles de euros).

A.2.3. Evolución de mutualistas

El número de mutualistas ha aumentado durante 2022, pasando de 28.185 a 28.862, lo que representa una subida de 677 mutualistas, el 2,40%.

A.3. Rendimiento de las inversiones

A.3.1. Ingresos y gastos financieros e inmobiliarios

La composición de la cartera de inversiones ha seguido las pautas marcadas por la distribución de cartera aprobada por el Consejo de Administración para el ejercicio 2022, y su gestión se caracteriza por atender a tres principios básicos: binomio rentabilidad riesgos, diversificación y liquidez.

INVERSIONES FINANCIERAS			
CONCEPTO (en miles de euros)	2022	2021	% Var.
Ingresos procedentes de inversiones financieras	13.613,12	15.188,49	-10,37%
Beneficios en realización de las inversiones	1.152,70	177,68	548,75%
TOTAL, INGRESOS FINANCIEROS:	14.765,82	15.366,17	-3,91%
Gastos de inversiones y cuentas financieras	1.281,97	1.775,79	-27,81%
Deterioro de inversiones financieras	7,12	30,04	-76,30
Pérdidas procedentes de las inversiones	471,68	257,37	83,27%
TOTAL, GASTOS FINANCIEROS:	1.760,77	2.063,20	14,66%
INGRESOS FINANCIEROS NETOS:	13.005,05	13.302,97	-2,24%

El total de **ingresos financieros netos** ascienden en el ejercicio 2022 a 13.005,05 miles de euros, frente a los a 13.302,97 miles de euros de 2021, lo que representa un 2,24% menos que en el ejercicio anterior.

A.3.2. Ingresos y Gastos por categorías de activos

Concepto	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Ingresos financieros	Gastos financieros	Ingresos Financieros	Gastos financieros
Renta Fija	12.496,69	-291,16	14.710,53	-288,67
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00
Renta Variable	665,88	0,00	304,21	0,00
Fondos de Inversión	450,55	0,00	173,74	0,00
Derivados	0,00	0,00		0,00
TOTAL	13.613,12	-291,16	15.188,48	-288,67

El **total de activos financieros** a 31 de diciembre de 2022 alcanzaba un montante de 795.429 miles de euros frente 815.714 a los miles de euros correspondientes al año 2021. Las inversiones se han realizado siempre cumpliendo el binomio máxima rentabilidad posible con el mínimo riesgo asociado, dando resultados positivos.

Los títulos de renta fija al cierre de ejercicio presentaban una duración media de 4,97 años, ligeramente inferior a la registrada en 2021, que se situó en 5,58 años.

INVERSIONES INMOBILIARIAS			
CONCEPTO	2022	2021	% Var
Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias	1.688,97	1.772,44	-4,71%
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro	137,78	103,02	33,74%
Beneficios en realización de las inversiones	1,24	0,00	
TOTAL INGRESOS:	1.827,99	1.875,46	-2,53%
Gastos procedentes de las inversiones inmobiliarias	865,54	772,47	12,05%
Amortizaciones de las inversiones inmobiliarias	556,69	547,41	1,70%
Deterioro de inversiones inmobiliarias	650,88	38,87	1.574,50%
Pérdidas procedentes de las inversiones	0,00	0,00	0,00
TOTAL GASTOS:	2.073,11	1.358,75	52,57%
INGRESOS INVERSIONES INMOBILIARIAS NETOS:	-245,12	516,70	-147,44%

Los ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias ascienden a 1.827,99 miles de euros, lo que representa una disminución del 4,71% respecto del ejercicio anterior. El total de gastos de las inversiones inmobiliarias asciende a 2.073,11 miles de euros, con un incremento del 52,57% respecto al ejercicio anterior.

Los ingresos netos de las inversiones inmobiliarias ascienden a -245,12 miles de euros un 147,44% menos que en 2021.

A.3.3. Resultado económico en grandes magnitudes

Todas las acciones llevadas a cabo durante 2022 han dado como resultado el fortalecimiento de los fondos propios de la Mutua, incrementándose éstos en un 10,62% respecto a 2021, tal y como puede verse en el siguiente cuadro de las principales magnitudes del ejercicio.



PRINCIPALES MAGNITUDES			
CONCEPTO	2022	2021	VARIACIÓN (%)
Patrimonio Neto	160.157,76	170.897,50	-6,28%
Fondos Propios	148.353,29	134.114,87	10,62%
Resultado	14.238,42	18.267,92	-22,06%
Mutualistas	28,86	28,18	2,41%

La Mutua no ha reconocido pérdidas y ganancias derivadas de las inversiones sobre el patrimonio neto al cierre del ejercicio 2022.

La Mutua no ha realizado inversiones en titulaciones en el ejercicio 2022.

A.4. Resultado de otras actividades

Todos los arrendamientos firmados se corresponden con arrendamientos operativos, por tanto, no se transfiere el riesgo ni los derechos.

El arrendamiento operativo supone un acuerdo mediante el cual la Mutua ha convenido con el arrendatario el derecho de usar un activo durante un periodo de tiempo determinado, a cambio de una serie de cuotas mensuales.

El importe de los cobros futuros mínimos a recibir en los próximos ejercicios en concepto de arrendamientos operativos firmados actualmente es, a 31 de diciembre de 2022, el siguiente.

Concepto	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Arrendamientos 2022	1.870,09	7.402,47	12.130,45	21.403,00
Arrendamientos 2021	1.679,50	7.176,62	12.946,00	21.802,12

Estos arrendamientos tienen una duración media de entre 1 y 20 años, con cláusulas de renovación periódicas estipuladas en los contratos, de manera general.

A.5. Cualquier otra información

Siendo el ejercicio 2022 un año marcado por las tendencias inflacionistas con impacto directo en el coste de los materiales obra y un panorama europeo e internacional especialmente complejo, en el que al shock de la pandemia se ha unido el derivado del

conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y la subida de tipos de interés, el sector de la construcción en general y de la Arquitectura Técnica en particular, ha conseguido avanzar a pesar de la incertidumbre.

En este contexto convulso, la Mutua ha apostado firmemente por el rediseño de la marca corporativa orientado a la máxima protección de sus mutualistas que ensalza valores de solidez, compromiso, agilidad y saber hacer que, ha conllevado, un intenso trabajo interno de modernización y profesionalización así como un profundo análisis de las necesidades de aseguramiento de sus asegurados/as culminando en el desarrollo de nuevos productos, coberturas y tarifas adaptadas a la evolución de los riesgos asegurados y alineados con las tendencias que marcan la senda hacia la sostenibilidad y digitalización del negocio.

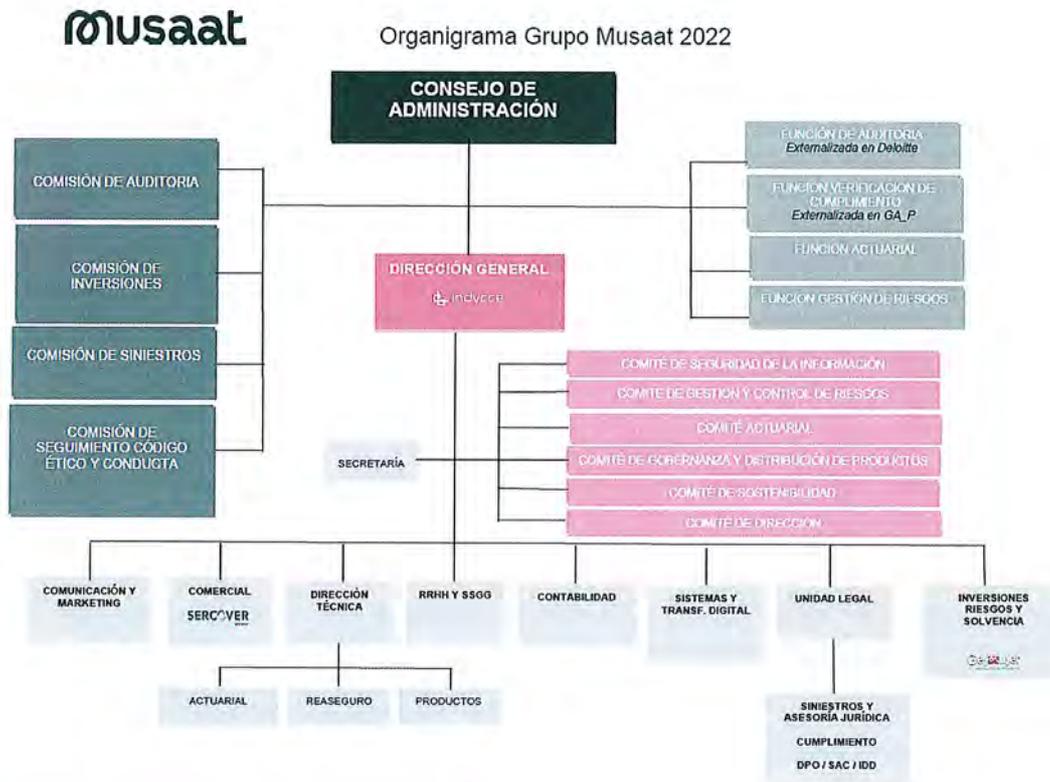
B. SISTEMA DE GOBERNANZA

B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

Musaat dispone de una Política General de Gobierno Corporativo en la que se desarrollan los principios del sistema de gobierno de la Mutua, integrado por los Estatutos Sociales, las políticas corporativas, las normas internas de gobierno corporativo y los restantes códigos y procedimientos internos aprobados por los órganos competentes de Musaat, conteniendo igualmente, las pautas que rigen la actuación de la Mutua, de las sociedades del Grupo, administradores/administradoras, directivos/directivas y, personas trabajadoras configurándose una estructura de gobierno organizativa transparente y apropiada, con una clara segregación de funciones.

B.1.1. Estructura de Gobierno de la Mutua

El modelo del Sistema de Gobierno se encuentra estructurado de la siguiente forma:



Asamblea General de mutualistas

La Asamblea General es el órgano superior de gobierno, formación y expresión de la voluntad social, rigiéndose por lo dispuesto en los Estatutos, la Ley y el Reglamento de la Asamblea General. Sus acuerdos son obligatorios para todos/todas los/las mutualistas. Estará integrada por todos/todas los/las mutualistas al corriente de sus obligaciones con la Mutua que, por sí o debidamente representados/representadas, asistan a cada una de sus reuniones, participando cada mutualista con voz y voto.

Las Asambleas Generales podrán ser ordinarias o extraordinarias. Los Estatutos Sociales, en sus artículos 14, 15 y 16, determinan dicho carácter y las competencias, debiendo ser extraordinarias, en todo caso, las Asambleas Generales en las que hubiere de resolverse sobre los siguientes asuntos: aprobación y modificación de Estatutos; la adopción de acuerdos que representen transacciones superiores al 25% de los activos de la Mutua, así como los acuerdos de cesión de cartera, fusión, escisión, constitución de un grupo mutual, transformación, cesión global de activo y pasivo y disolución; la adopción de acuerdos para la enajenación o cesión de la Mutua por cualquier título; y, en general, todos los asuntos propios de la Mutua que se incluyan en la convocatoria.

El Consejo de Administración

Corresponde al Consejo de Administración la representación, dirección, gestión y administración de la Mutua. Como órgano colegiado, desarrollará las competencias que legal y estatutariamente le estén atribuidas con sujeción estricta a los principios de eficacia, transparencia y responsabilidad; con el máximo respeto a la legislación vigente

en cada momento y de conformidad con los criterios, valores y modelos de conducta de general aceptación.

El Consejo de Administración, conforme regulan los Estatutos, se compondrá de presidente/presidenta, vicepresidente/vicepresidenta, secretario/secretaria, consejero/consejera encargado/encargada de Asuntos Económicos y Financieros y cinco consejeros/consejeras más. El Consejo de Administración podrá proponer a la Asamblea General, para su nombramiento, la incorporación a éste de consejeros/consejeras independientes, por un tiempo determinado, en un número no superior a tres, en atención a sus condiciones profesionales y personales, si bien dichos/dichas consejeros/consejeras no podrán ostentar el cargo de presidente/presidenta, vicepresidente/vicepresidenta, secretario/secretaria ni vocal de Asuntos Económicos.

En el ejercicio de las competencias esenciales, el Consejo de Administración tiene atribuidas, entre otras, las siguientes funciones indelegables:

- La determinación de las políticas y estrategias generales de la Mutua, en particular: los objetivos de actuación y los planes estratégicos para su consecución; la elaboración de los presupuestos anuales de ingresos, gastos y resultados, y las previsiones anuales de situación financiera y patrimonial; la definición de la estructura del Grupo; la política de inversiones y de financiación; la política de identificación, gestión y control de riesgos y la supervisión de los sistemas internos de información y control; la política de gobierno corporativo de la Sociedad y del Grupo, así como el resto de políticas relativas al sistema de gobierno; y la determinación de la estrategia fiscal de la Mutua.
- La autorización de las operaciones que la Mutua o las sociedades del Grupo realicen con consejeros/consejeras, mutualistas o accionistas en situación de conflicto de interés, en los términos establecidos en la legislación vigente, dando cuenta de ello en el Informe de Gobierno Corporativo.
- La adopción de las decisiones relativas a su propia organización y funcionamiento.
- La formulación para cada ejercicio social de: el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales de la Mutua; el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales consolidadas de la Mutua y sus filiales; el Informe Anual de Gobierno Corporativo; los demás informes que deba formular con carácter indelegable conforme a las leyes y los Estatutos Sociales.
- Promover la aprobación y, en su caso, la modificación, del Reglamento de la Asamblea General.
- Autorizar, salvo que su aprobación corresponda a la Asamblea General de mutualistas, las inversiones u operaciones de todo tipo que tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal por su elevada cuantía o características especiales.
- Nombrar y cesar a los/las miembros de los órganos delegados, así como el nombramiento y destitución de los/las directivos/directivas que tuvieran dependencia directa del Consejo o de alguno/alguna de sus miembros, así como el establecimiento de las condiciones básicas de sus contratos, incluyendo su retribución.

- Supervisar el efectivo funcionamiento de los Grupos de Trabajo o Comisiones, en su caso, que hubiera constituido y de la actuación de los órganos delegados y de los/las directivos/directivas que hubiera designado.
- Decidir sobre la remuneración de los consejeros/consejeras, dentro del marco estatutario y, en su caso, sobre política de remuneraciones aprobada por la Asamblea General.
- La convocatoria de la Asamblea General de mutualistas y la elaboración del orden del día de la reunión y someter a la misma las propuestas que correspondan en relación con los diversos asuntos que son de su competencia.
- Las facultades que la Asamblea General hubiera delegado en el Consejo de Administración, salvo que hubiera sido expresamente autorizado por ella para subdelegarlas.
- Garantizar el cumplimiento de los principios institucionales y empresariales del Grupo Musaat, tomando a dichos efectos las decisiones que considere oportunas en cada momento.

Comisiones delegadas del Consejo de Administración

En el cumplimiento de las funciones encomendadas al Consejo de Administración, éste organizará su trabajo mediante la constitución de comisiones. Sin perjuicio de la facultad que ostenta el Consejo para la designación de comisiones, debe mantener en su seno, con carácter permanente, una Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

- **Comisión de Auditoría y Cumplimiento**

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, con dependencia directa del Consejo de Administración, está integrada por cuatro consejeros/consejeras. Las funciones fundamentales de la Comisión de Auditoría son:

- a) El apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de supervisión y control de la gestión de riesgos y de la ordinaria de la Mutua, teniendo a este respecto facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de sus competencias, así como supervisar la eficacia de los sistemas de control interno, auditoría interna y de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el/la auditor/auditora de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- b) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera, revisar las cuentas de la Mutua y de las sociedades con las que consolide o en las que mantenga una participación de control, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación y criterios contables sugeridos por la dirección.
- c) Velar por la independencia del/de la auditor/auditora de cuentas.
- d) Supervisar el cumplimiento por parte de la Mutua, de las sociedades con la que consoliden balances o de aquellas en las que posea una participación mayoritaria, de los Códigos de Conducta del Grupo, y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.

En particular, corresponde a la Comisión recibir información, y en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros de la alta dirección.

• **Comisión de Inversiones**

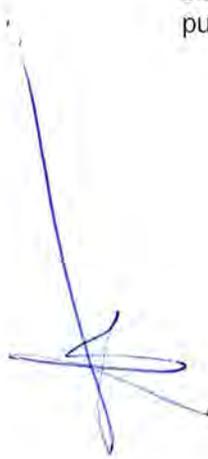
La Comisión de Inversiones, con dependencia directa del Consejo de Administración, está integrado por el/la vocal de Asuntos Económicos Financieros y un/una consejero/consejera más, que será nombrado/nombrada por el Consejo de Administración. Asisten como ponentes y asesores/asesoras la Dirección General y la Dirección de Inversiones. Actuará como presidente/presidenta de la Comisión el/la consejero/consejera que ostente el cargo de vocal de Asuntos Económicos y Financieros. Entre otras, las funciones fundamentales encomendadas a la citada comisión son:

- a) Analizar y proponer el plan estratégico de inversiones de la Mutua para el ejercicio económico siguiente, así como las inversiones concretas a realizar por la Mutua, para su posterior aprobación por el Consejo de Administración, supervisando el citado plan, así como la adecuación de las inversiones al mismo, a la normativa contable y de seguros y a los criterios de diversificación, solvencia, rentabilidad, seguridad y adecuación a cobertura de provisiones técnicas.
- b) Realizar el seguimiento de las inversiones hasta su vencimiento o propuesta de realización anticipada.
- c) Verificar la aprobación de procedimientos y operativa del departamento de inversiones para su integración en los procedimientos de control interno y el adecuado funcionamiento de la Mutua en relación con las obligaciones impuestas por la normativa de inversiones financieras temporales.

• **Comisión de Siniestros**

La Comisión de Siniestros, por delegación del Consejo de Administración, cuidará de la buena administración y control de la siniestralidad, con facultades decisorias y consultivas tendentes a reforzar el Sistema de Gestión de Riesgos que permita identificar, medir, vigilar y gestionar los siniestros de especial relevancia que, en cada momento, sean definidos por el propio Consejo de Administración.

La Comisión de Siniestros está compuesta por tres de los/las nueve miembros del Consejo de Administración de Musaat, elegidos/elegidas en el seno del propio Consejo, ostentando las facultades consultivas, así como las funciones decisorias, prevista en el Reglamento de la Comisión de Siniestros, por el/la director general, los/las directores/directoras de Siniestros y el/la coordinador/a de la red de Peritos, que intervendrán como asesores/asesoras. La Comisión se reunirá trimestralmente, pudiendo celebrarse reuniones extraordinarias.



- **Comisión de seguimiento del Código Ético y de Conducta**

Es el órgano responsable del seguimiento del Código Ético y de conducta (en adelante, el Código) y estará compuesto por un mínimo de tres y un máximo de cinco miembros, siendo miembros natos el secretario del Consejo de Administración de Musaat, la dirección de recursos humanos y la persona responsable de la Función de verificación de cumplimiento normativo. Los/las demás miembros serán designados/as por el Consejo de Administración de Musaat y deberán recaer en altos cargos de dirección o miembros del Consejo de Administración de Musaat o de las sociedades del grupo.

Las principales funciones que tiene encomendadas son:

1. Proponer al Consejo de Administración la revisión y actualización del Código. Coordinar y supervisar las labores de difusión y formación del Código, de manera que se extienda a todas las Personas Afectadas.
2. Resolver las dudas que puedan surgir sobre la interpretación y/o aplicación del Código, así como resolver las consultas de interpretación de los principios y las pautas de actuación contenidas en el presente Código y asesorar sobre la forma de actuación en determinadas situaciones.
3. Recibir las denuncias de actuaciones que falten a la ética, la integridad o atenten contra los principios recogidos en el Código, dándoles el cauce que proceda, y resolviendo las mismas, en su caso, así como si las mismas pueden ocasionar un riesgo penal y, en su caso, iniciar las labores de investigación del suceso hasta su esclarecimiento.
4. Recibir las sugerencias, dudas o propuestas relacionadas con el Código.
5. Evaluar y realizar un informe anual sobre el grado de cumplimiento del Código, el cual será presentado al Consejo de Administración de Musaat y al resto de Sociedades del Grupo.
6. Informar al Consejo de Administración de Musaat sobre las sugerencias, dudas, propuestas e incumplimientos relacionados con el Código.

Dirección General

Es el/la responsable de los servicios de dirección y administración de la Mutua, así como de la correcta implementación, seguimiento y mantenimiento de las directrices y acuerdos adoptados por la Asamblea General y Consejo de Administración.

Funciones Fundamentales

El sistema de gobierno de la Mutua conforme establece la legislación de aplicación, cuenta con las Funciones fundamentales de **gestión de riesgos, verificación del cumplimiento, auditoría interna y actuarial**. Dichas funciones son operativamente independientes y están integradas, como ya se ha manifestado, en la estructura organizativa de la Mutua, quedando en el ejercicio de sus funciones y responsabilidades, como el resto de los órganos que integran el sistema de gobierno, al cumplimiento de las obligaciones y deberes que regulan las normas de funcionamiento de la Mutua, como son: los Estatutos Sociales; Reglamento de la Asamblea General; Reglamento del

Consejo de Administración; las políticas y procedimientos; y Código Ético y de Conducta.

Comités con dependencia de Dirección General

Como parte del sistema o estructura de Gobierno, se han constituido los siguientes Comités:

- **Comité de Dirección**

Es el equipo directivo liderado por Dirección General e integrado por los/las responsables de las principales Áreas o departamentos de la Mutua.

- **Comité de Gobernanza y Distribución de Seguros**

Está integrado por la Dirección General, Dirección Técnica, la Dirección del departamento de Comunicación y Marketing, la Dirección de Sistemas y Transformación Digital, y la persona responsable de la Función de distribución.

- **Comité de Gestión y Control de Riesgos**

Está integrado por Dirección General, la persona titular de la Función de gestión de riesgos, la persona responsable de la Función de verificación del cumplimiento normativo, la Dirección Técnica, la Dirección de Sistemas y Transformación Digital, la persona responsable del departamento de Riesgos y Solvencia.

- **Comité Actuarial**

Está integrado por Dirección General, Dirección Técnica, la persona responsable del departamento de Riesgos y Solvencia y, la persona responsable del departamento Actuarial.

B.1.2. Funciones que integran el Sistema de Gobierno

De acuerdo con lo indicado en la normativa relativa a Solvencia II (Directiva Solvencia II, Reglamento de Actos Delegados, Ley de Ordenación Supervisión y Solvencia y Reglamento de desarrollo), se integran dentro del sistema de gobierno, dependientes del Consejo de Administración, las siguientes funciones fundamentales: **gestión de riesgos; verificación de cumplimiento normativo; auditoría interna; y Función actuarial.**

- **Función de gestión de riesgos**

La Función de gestión de riesgos es la encargada de recopilar los datos para identificar, evaluar y controlar los riesgos de una manera homogénea en toda la Mutua, sobre la base del análisis cuantitativo y cualitativo. Sus tareas más significativas son:

1. Asistencia al Consejo de Administración, Comité de Dirección y a las demás funciones de cara al funcionamiento eficaz del Sistema de Gestión de Riesgos;
2. Seguimiento del Sistema de Gestión de Riesgos y del perfil de riesgo general de la Mutua en su conjunto;

3. Presentación de información detallada sobre las exposiciones a riesgos y el asesoramiento al Consejo de Administración y/o Comité de Dirección, en lo relativo a la gestión de riesgos, incluso en relación con temas estratégicos como la estrategia corporativa, las fusiones y adquisiciones y los proyectos e inversiones importantes;
4. Identificación y evaluación de los riesgos emergentes;
5. Informar al Consejo de Administración sobre los riesgos que se hayan definido como potencialmente graves tanto por iniciativa propia como a petición de éste.

El resto de las funciones fundamentales que se integran en el Sistema de gobierno: verificación de cumplimiento normativo, auditoría interna y actuarial se describen en los apartados B.4.2; B5 y B6 del presente informe.

B.1.3. Cambios en el sistema de gobernanza producidos en el ejercicio 2022

Durante el ejercicio 2022 se ha nombrado por el Consejo de Administración a la persona responsable de la Función de la Seguridad de la Información y se han constituido los siguientes comités dependientes de la Dirección de la Mutua:

- **Comité de Seguridad de la Información:**

Integrado por Dirección General, la Dirección de la Unidad Legal, la Dirección de Sistemas y Transformación Digital, el/la responsable de seguridad, el/la responsable del departamento de Riesgos y Solvencia y el/la delegado/delegada de protección de datos y que tendrá como objetivo dar cumplimiento a los principios y normas de actuación derivados de la normativa que en materia de seguridad de la información y protección de datos esté vigente.

- **Comité de Sostenibilidad:**

Integrado por Dirección General, Dirección de recursos humanos, el área de comunicación, personal con conocimientos técnicos y en sostenibilidad y la gerencia de la Fundación y, tendrá como objetivo de implementar los compromisos que en materia de sostenibilidad está asumiendo el sector asegurador para contribuir activamente a la consecución de los objetivos de desarrollo sostenible aprobados en el año 2015 por Naciones Unidas.

En base a lo regulado en la Política de Externalización de Operaciones, durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios en el Sistema de Gobernanza.

B.1.4. Política de Remuneración

La remuneración de los/las administradores/administradoras y de los/las empleados/empleadas de la Mutua se determina respectivamente conforme a lo regulado en Estatutos y en la Política de Remuneración aprobada por el Consejo de Administración.

- i) **Los principios de dicha política** se basan en: el cumplimiento de la normativa y principio de proporcionalidad; el reconocimiento y desempeño del cargo;

competitividad; equidad; y transparencia. Asimismo, la Política de Remuneración persigue establecer retribuciones adecuadas y que conlleven aparejada, igualmente, una adecuada y eficaz gestión del riesgo.

- ii) La retribución del personal identificado en la política, como son los altos directivos, los que dirigen de manera efectiva la empresa, los/las responsables de asumir riesgos y los que ejercen funciones de gestión de riesgos, auditoría interna, actuarial o cumplimiento, se compone: de una retribución, compuesta por dos bloques retributivos, salario según convenio y mejora voluntaria; y de beneficios sociales. En la fijación de la retribución anual se tienen en cuenta los siguientes factores:
- Nivel de responsabilidad de las funciones ejercidas por los/las empleados/empleadas y directivos/directivas.
 - Salario mínimo establecido en convenio colectivo que resulte de aplicación.
 - Diferentes complementos por desempeño individual.

El Artículo 27 de los Estatutos Sociales establece el sistema de retribución de los/as los/las consejeros/consejeras, mediante el cual los/as consejeros, consejeras, en su condición de tales, tendrán derecho a percibir una remuneración de la Sociedad que consistirá en dietas por asistencia efectiva a las reuniones del Consejo de Administración, de las comisiones o grupos de trabajo, a las que sean convocados/convocadas por la Sociedad o resulten del desempeño del cargo. La cuantía máxima de asignación anual, por dietas de asistencia efectiva, para el conjunto de los/las consejeros/consejeras en su condición de tales será la que a tal efecto determine la Asamblea General, que permanecerá vigente en tanto ésta no acuerde su modificación. La Asamblea General de Mutualistas, celebrada el 27 de junio de 2019, estableció el importe máximo de remuneración a percibir por el conjunto de consejeros/consejeras en la cuantía de trescientos doce mil euros, que será incrementada en cada ejercicio por el Índice de Precios al Consumo.

- iii) La Mutua constituyó en el ejercicio 2005 un Plan de Pensiones de Grupo, gestionado por una entidad financiera en el que participan todos/as los/las empleados/as incluidos/as aquellos/as responsables de las funciones fundamentales y/o que se consideren alta dirección.

No son partícipes del plan de pensiones compensatorio los/las miembros del Consejo de Administración al no tener condición de empleados/as.

La Mutua tiene contratado un seguro de responsabilidad civil profesional, tanto para los/las consejeros/consejeras como para el personal de alta dirección, con una cobertura de 10 millones de euros.

B.1.5. Operaciones significativas

Durante el ejercicio 2022 la Mutua no ha realizado operaciones significativas con mutualistas, ni con personas que ejerzan influencia significativa ni con los/las miembros del Consejo de Administración ni de la alta dirección.

B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad

Musaat tiene aprobada, por el Consejo de Administración, una política de aptitud y honorabilidad en la que se establecen los procedimientos para la adecuada selección, y evaluación continua, de la totalidad de las personas integrantes del Consejo de Administración de Musaat y sociedades del Grupo Musaat, a las personas titulares de las Funciones Fundamentales o las responsables de las mismas en caso de que se encuentren externalizadas, a la persona titular del Servicio de atención al cliente, a la Dirección General, a las personas integrantes del Comité de Dirección, al/a la Delegado/Delegada de protección de datos y a cualquier otra persona empleada de Musaat y de las empresas del Grupo que participe, aún de manera indirecta, en la dirección efectiva de la Mutua e integren los comités o comisiones.

B.2.1. Aptitud

El Consejo de Administración debe estar formado por personas que, consideradas en su conjunto y de forma colectiva, posean conocimientos y experiencia apropiados, al menos, sobre mercados de seguros y financieros, estrategia empresarial y modelo de empresa, sistema de gobierno, análisis financiero y actuarial, y marco regulador.

No será preciso que todas las personas integrantes del Consejo dispongan del mismo nivel de conocimientos y experiencia, ni que todas reúnan las dos cualidades, siempre que al menos se disponga de una de ellas.

Se presume que tienen conocimientos adecuados y cualificación profesional:

- a) La persona que haya obtenido un título universitario de grado de licenciatura en ciencias jurídicas, económicas, actuariales y financieras, administración y dirección de empresas o en materia específica de seguros privados.
- b) La persona que, disponiendo de cualquier otro título de grado, licenciatura, diplomatura o equivalente, acredite formación especializada a través de másteres, estudios de postgrado o cursos de formación impartidos por centros especializados reconocidos como tales oficialmente en cualquiera de las materias antes indicadas.
- c) La persona que, no disponiendo de título de grado, haya asumido por un período de, al menos, cinco años, funciones de Dirección General o dirección de áreas financieras, administrativas o jurídicas en empresas o entidades mercantiles de cualquier clase, o en puestos con responsabilidades que sean proporcionales por el tamaño y dimensión de las mismas a la de la Mutua.

Se considera que tienen experiencia adecuada:

- a) La persona que haya desempeñado durante un plazo no inferior a cinco años funciones de alta administración, dirección, control o asesoramiento de entidades financieras sometidas a ordenación y supervisión de solvencia por la Administración pública, o funciones de similar responsabilidad en otras entidades públicas o privadas de dimensiones y exigencias análogas a las de la entidad que se administra.
- b) La persona que haya prestado sus servicios en entidades aseguradoras o en cualquier otro tipo de entidades que tengan su actividad, total o parcialmente, sometida a supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones u organismo

supervisor equivalente en otros países, en áreas de servicios financieros o banca o gestión de riesgos por un mínimo de cinco años.

c) El resto de las personas, no integrantes del Consejo de Administración, deberá contar con conocimientos y experiencia en función del puesto para el que han sido designados y conocimientos y experiencia que serán validados, en su caso, por el Consejo de Administración que proceda a su designación con el asesoramiento de Dirección General y la Dirección de Recursos Humanos.

B.2.2. Honorabilidad

De acuerdo con lo previsto en el artículo 18 de ROSSEAR, concurre honorabilidad comercial y profesional en quienes hayan venido observando una trayectoria personal de respeto a las leyes mercantiles y las demás que regulan la actividad económica y la vida de los negocios, así como a las buenas prácticas comerciales, financieras y de seguros.

B.2.3. Buen gobierno

Las personas integrantes del Consejo de Administración deberán estar en disposición de ejercer un buen gobierno, sin que los factores que se indican a continuación determinen un conflicto de las mismas con los intereses de Musaat o no les permitan dedicar el tiempo suficiente a sus funciones como tal.

B.2.4. Evaluación

La Política de Aptitud y Honorabilidad de Musaat, se encuentran identificadas las situaciones de análisis de la evaluación de la idoneidad de consejeros/consejeras y del resto de personal responsable de la dirección efectiva de la Mutua, responsables de las funciones fundamentales y personal que integre las comisiones y/o Comités constituidos tanto para el proceso de nombramiento, la evaluación continuada para la revisión de la continuidad en el cumplimiento de los requisitos de idoneidad de los/las consejeros/consejeras y la evaluación puntual ante situaciones especiales.

En este sentido, las personas integrantes del Consejo de Administración realizarán anualmente programas de formación en el marco del Plan anual de la Función de verificación de cumplimiento normativo. Además, se mantendrán actualizadas las declaraciones de experiencia y honorabilidad comercial y profesional que le sean remitidas a tales efectos por el/la titular de esta función fundamental.

Por otro lado, el personal afectado tendrá la obligación de comunicar de forma inmediata al/a la responsable de cumplimiento normativo, por escrito y de forma detallada, el acaecimiento de cualquier hecho o circunstancia que pudiera afectar de forma relevante a la evaluación de su idoneidad, siendo éstos/éstas responsables de los perjuicios que causen a la Mutua por la ausencia o retraso en la comunicación. Se comunicará dicha circunstancia a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

La verificación del cumplimiento, tanto de la aptitud y honorabilidad, de los/las miembros del Consejo de Administración como del personal responsable de las funciones fundamentales es comprobada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, con la inscripción en el Registro Administrativo de Altos Cargos de dicho organismo de control.

El Consejo de Administración es el órgano que decide sobre la evaluación de la idoneidad de los/las consejeros/consejeras, proclamando los/las candidatos/candidatas que se presenten, conforme regulan los Estatutos, a elección de los cargos vacantes, sin perjuicio que la citada proclamación, así como la elección y nombramiento, a tenor de lo establecido en la Ley 20/2015, de 14 de julio, y al Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras queda sujeta y condicionada a la interpretación, evaluación y validación de la honorabilidad y aptitud por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o de terceras personas, en su caso.

B.3. Sistema de Gestión de Riesgos

Musaat considera la gestión de sus riesgos como una de sus principales preocupaciones y competencias, por lo que dicha gestión está integrada en sus procesos y toma de decisiones de negocio. El Sistema de Gestión de Riesgos de Musaat tiene por objetivo principal identificar, medir, controlar, gestionar e informar de los riesgos a los que está o pudiera estar expuesta la Mutua.

B.3.1. Estrategia, procesos y procedimientos

La comprensión estandarizada de los riesgos y su naturaleza dentro de la Mutua constituye un elemento fundamental dentro de la gestión de riesgos. El Sistema de Gestión de Riesgos de la Mutua está basado, por tanto, en la gestión conjunta de todos los procesos de negocio y en la adecuación del nivel de riesgo a los objetivos estratégicos.

En este sentido, la Función de Gestión de Riesgos actúa como segunda línea de defensa, proporcionando el adecuado seguimiento de dicho sistema y el cumplimiento de las distintas políticas que lo conforman. Dicha función depende jerárquicamente del Consejo de Administración, si bien, reporta directamente a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y al Comité de Gestión y Control de Riesgos que garantizan la independencia con respecto a las unidades operativas.

Las distintas fases definidas en el **proceso de Gestión de Riesgos** serán las siguientes:

Identificación y categorización del riesgo

El objetivo es establecer las exposiciones al riesgo más relevante. Es un proceso continuo y se dirige a reconocer y entender los riesgos existentes en la operativa diaria de la Mutua y aquellos nuevos que puedan surgir. Para ello, se mantiene una perspectiva de la Mutua en su conjunto y se analiza la totalidad de las incertidumbres que se generan.

Valoración/medición de riesgos

Una vez identificados los nuevos riesgos se incorporan al Sistema de Gestión de Riesgos para su medición y valoración. Además, con una periodicidad mínima anual, la Función de Gestión de Riesgos, junto con los responsables de cada departamento, realiza un análisis global de todos los riesgos identificados, medidos y valorados, utilizando técnicas cualitativas que serán complementadas por métodos cuantitativos,

para aquellos riesgos susceptibles de cuantificación, con el objeto de evaluar las vulnerabilidades identificadas ante eventos inesperados y potencialmente graves.

Identificación y valoración de la efectividad de los controles

Obtenida la valoración inherente de cada uno de los riesgos identificados anteriormente, estos serán gestionados mediante distintos tipos de controles internos realizados por cada uno de los departamentos implicados, que permitirán mitigar su impacto.

Una vez evaluado el control y considerado el efecto del mismo sobre el riesgo inherente, se obtendrá la valoración residual sobre el que se establece un nivel de criticidad, que será objeto de monitorización y seguimiento.

Planes de acción

Se llevarán a cabo las acciones necesarias, para implementar las repuestas al riesgo seleccionadas por el Comité de Gestión y Control de Riesgos, con el fin de alinearlos con la tolerancia establecida, pudiendo ser evitar, reducir, compartir y aceptar o mantener el riesgo de los niveles actuales.

Monitorización y seguimiento

En esta fase, se implementará los planes de respuesta, se realizarán acciones correctivas y se podrán redefinir planes de respuesta. Las acciones llevadas a cabo se documentarán en los informes que se remite al Consejo de Administración con una periodicidad, como mínimo anual.

B.3.2. Autoevaluación Interna de Riesgos (ORSA)

El objetivo de ORSA es permitir conocer a Musaat cuál es su posición presente y futura respecto a los riesgos que le afectan, tanto desde un punto de vista cuantitativo como cualitativo, y en relación a su tolerancia al riesgo. De esta manera, Musaat es capaz de evaluar, de manera continua y proporcional, que la gestión de los riesgos y la solvencia de la Mutua es adecuada, permitiéndole identificar, valorar y gestionar los riesgos a los que se enfrenta y determinar la cantidad de capital necesario para protegerse de los mismos, garantizando además que las necesidades de solvencia se cumplan en todo momento, procurando una toma de decisiones basadas en los resultados de las evaluaciones prospectivas de riesgos. Todo ello dentro de la estrategia de negocios de la Mutua.

B.3.2.1. Proceso ORSA

La evaluación interna de los riesgos de Musaat se realiza de forma cuantitativa a través de la fórmula estándar para los riesgos contemplados en el Pilar I.

Posteriormente se incluye un ajuste para el Riesgo Operacional, en función de un mapa de riesgos, y de forma cualitativa a través de determinados cuestionarios de evaluación.

En el proceso de evaluación interna de todos los riesgos, se realizan determinadas proyecciones tanto de balance económico como de capitales, con la intención de realizar un análisis de los riesgos de forma prospectiva.

También se determina la cuantía de los Fondos Propios disponibles, con el fin de evaluar a través de ratios la capacidad o solvencia futura de la Mutua, a medio plazo.

Las metodologías utilizadas para la configuración del perfil de riesgos y del esquema de tolerancia al riesgo se encuentran documentadas.

De esta manera, Musaat conocerá con suficiente anticipo los riesgos a los que estaría expuesta en un futuro, para qué de forma alineada con el marco de tolerancia al riesgo, se haga una gestión y planificación eficiente de capital.

El proceso periódico de evaluación de riesgos (ORSA), tiene las siguientes características:

- Cumple con las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta el perfil de riesgo específico, los límites de tolerancia de riesgo aprobados y se encuentran alineados con el Plan Estratégico y de Negocio de la Mutua.
- Como complemento del punto anterior, el proceso evalúa el cumplimiento continuo y prospectivo de los requisitos de capital previstos;
- Tratará de detectar la medida en que su perfil de riesgo se aparta del capital de solvencia calculado mediante la fórmula estándar;
- Utilizará métodos proporcionados a la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos inherentes a su actividad y que le permiten determinar y evaluar adecuadamente los riesgos a los que se enfrenta a corto y largo plazo y a los que está o podría estar expuesta;
- El proceso de evaluación interna prospectiva de los riesgos de Musaat formará parte integral del proceso estratégico de gestión de la Mutua, y considera todos los riesgos relevantes que amenazan el logro de sus objetivos en relación con las necesidades presentes y futuras de capital establecidas según dicho plan.



B.3.2.2. Estructura organizativa y toma de decisiones

PROCESO ORSA		
PRINCIPALES TAREAS		MÁXIMOS RESPONSABLES
Definición de escenarios y test de estrés	1	Función de Gestión de Riesgos y Comité de Riesgos y controles
Proyección cuenta técnica (escenario base)	2	Departamento Actuarial
Evaluación Cuantitativa y Cualitativa de los Riesgos	3	Departamento de Riesgos y Solvencia
Apoyo en la evaluación cuantitativa y cualitativa	4	Departamento Actuarial y Unidades de Negocio
Aprobación de escenarios y test de estrés, solo si difieren de los recogidos en la Política ORSA vigente	5	Consejo de Administración
Definición de hipótesis de proyección	6	Unidades de Negocios (Actuarial, Comercial, Inversiones, Dirección General)
Obtención de necesidades de capital (cálculo de proyecciones de SCR y FFPP)	7	Departamento de Riesgos y Solvencia
Validación de resultados	8	Función de Gestión de Riesgos y Comité de Gestión y control de riesgos
Elaboración de informes	9	Función de Gestión de Riesgos y supervisión por Comité de Gestión y Control de riesgos
Revisión del Proceso ORSA	10	Comisión de Auditoría y Cumplimiento Función de Auditoría Interna Función Actuarial FVCN
Aprobación del Informe del Proceso ORSA	11	Consejo de Administración

Musaat cuenta con políticas y procedimientos concretos relativos a la autoevaluación de riesgos (ORSA) en la que se define el alcance de los escenarios de estrés, las hipótesis y metodologías aplicadas para las proyecciones tanto de balance económico, como de capitales y fondos propios y, que revisa de forma periódica.

Estas hipótesis de proyección tienen un papel fundamental en la evaluación prospectiva de la solvencia y son coherentes con el plan estratégico y de negocio para conseguir una adecuada gestión de riesgos y de capital de la Mutua.

Musaat realiza una revisión de los resultados obtenidos a través del proceso ORSA para verificar que estos son coherentes con las hipótesis metodológicas utilizadas. De esta manera, se evalúa si los resultados están dentro de los límites fijados de tolerancia al riesgo de la Mutua.

La calidad de los datos para la realización del proceso debe ir en consonancia con el esfuerzo realizado para la correcta medición de los riesgos de la Mutua.

Si la calidad de los datos no es aceptable, los cálculos a través de los cuales se evalúan los riesgos de la Mutua no son correctos y, por tanto, se estarán asumiendo riesgos que la propia Mutua desconoce.

Musaat evalúa la calidad de los datos, teniendo en cuenta que los procesos para la extracción de los mismos son adecuados. Además, cuenta con bases de datos históricas que le sirven para establecer escenarios de estrés acorde a los riesgos a los que ha estado expuesta la Mutua a lo largo de su vida. Tiene en cuenta en su proceso ORSA el riesgo que supone una mala calidad de los datos. La responsabilidad de la calidad del dato recae en el gestor del dato que es, salvo excepciones, el responsable de cada una de las áreas funcionales, dependiente de la Dirección de Musa at, quien garantiza la precisión, pertinencia y exactitud de los mismos.

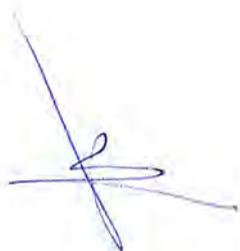
La Mutua realizará la evaluación de la gestión de sus riesgos de forma anual, teniendo en cuenta las directrices fijadas por el Consejo de Administración, entendiéndose que su perfil de riesgo no se va a ver alterado en un plazo menor a un año, y que, por tanto, será idóneo para la correcta evaluación, así como un mejor trato en cuanto a volumen de datos.

No obstante, se realizará una evaluación extraordinaria en caso de ocurrencia de un evento especial que pueda afectar al perfil de riesgos de la Mutua.

B.4. Sistema de Control Interno

B.4.1. Control interno

El marco de gobierno del control interno y de riesgo de Musa at está basado en el sistema de las tres líneas de defensa cuyo enfoque viene resumido en el esquema que se desarrolla a continuación, siendo el mismo coherente con los requerimientos de gobernanza establecido por la normativa de Solvencia II:



	Primera línea defensa	Segunda línea defensa	Tercera línea defensa
	Funciones específicas	Funciones de riesgo	Funciones de revisión
FUNCIONES	Inversiones Sistemas y transformación digital Seguridad de la Información Contabilidad Producción Actuarial Reaseguro Recursos Humanos Comercial Comunicación	Función de verificación de cumplimiento normativo Función de Gestión de Riesgos Función Actuarial Comités, Comisiones y grupos de trabajo	Función de Auditoría Interna
Principio	Propone	Revisa y Aprueba/Propone	Revisión independiente sobre la adecuación del sistema y su correcta aplicación
Implementación	Propone/Aplica	Coordina/Aplica	
Controles	Aplica/Propone	Supervisa/Consolida/Analiza	
Reporte	Produce/Analiza	Consolida/Analiza/Gestiona	
Planes de acción	Aplica/propone	Aprueba y gestiona/Aplica	

El Sistema de Control Interno de Musaat cuenta con procedimientos administrativos y contables, un sistema de gestión de riesgos, un marco de control interno, los mecanismos adecuados de información a todos los niveles de la empresa y de una Función de verificación del cumplimiento normativo.

En cualquier caso, no podemos olvidar que el marco de control interno tiene como base el principal activo de la Mutua, que es su personal, y como tal es imprescindible que el desempeño de sus funciones se realice siempre dentro de las directrices de conducta de la Mutua.

Dentro del control interno y gestión de riesgos, en lo que atañe a los riesgos no contemplados en la fórmula estándar de Solvencia II, se refleja de manera cualitativa en el mapa de riesgos de la Mutua. Este mapa se distribuye por áreas, identificándose los riesgos propios de cada departamento, incluyendo la normativa aplicable, controles internos y responsables. Este mapa se revisa como mínimo de manera anual, siendo actualizado cada vez que se dé algún hecho relevante o haya cambios estructurales en la Mutua.

La Mutua dispone de una herramienta específica que permite monitorizar los riesgos y controles identificados así como calcular el valor inherente, mediante la parametrización de la tipología del riesgo, su probabilidad de ocurrencia y su impacto en la Mutua, describiendo y obteniendo su valor residual, mediante la valoración y supervisión de los controles implantados por la Mutua que mitigan el riesgo analizado. Con esta herramienta, la Mutua favorece a un estado de mejora continua tanto en lo relativo a la estructura de los riesgos, como al control y gestión eficaz de los mismos.

El Consejo de Administración es el responsable último de establecer, mantener y mejorar los procedimientos de control interno. El Consejo de Administración se apoyará en las funciones claves de Gestión de Riesgos, Auditoría Interna y Verificación del Cumplimiento, para cumplir con sus obligaciones en materia de control interno.

La Función de Auditoría Interna, tal y como se recoge dentro de sus funciones, comprobará la adecuación y eficacia del sistema de control interno y del sistema de buen gobierno de la Mutua con el fin de evaluar el cumplimiento de los límites

establecidos y revisará el cumplimiento de las normas que se establecen en la normativa vigente sobre control interno.

B.4.2. Función de verificación de cumplimiento normativo

La Función de verificación de cumplimiento normativo de la Mutua se estructura atendiendo a los requerimientos normativos concretos que le afecta, así como al principio de proporcionalidad, que atiende al volumen de negocio y a la naturaleza y complejidad de los riesgos asumidos por la Mutua.

La Mutua cuenta con una Política de verificación de Cumplimiento Normativo, aprobada por el Consejo de Administración, siendo su finalidad principal la definición de los medios y procedimientos de prevención y control necesarios para evitar la aparición de riesgos, como sanciones legales o regulatorias, pérdida financiera o reputacional por incumplimiento de leyes, regulaciones normativas, normas de autogobierno o requerimientos de cualquier índole que resulten aplicables.

En la citada política se recogen los principales objetivos de la Función de verificación del cumplimiento normativo, siendo éstos los siguientes:

- Advertir al Consejo de Administración sobre las leyes aplicables, reglas y estándares, informar sobre consecuencias y divulgar mejores prácticas;
- Establecer directrices sobre la adecuada implementación de las leyes, reglamentaciones y estándares mediante políticas, procedimientos y otros documentos como manuales de procedimientos y códigos de conducta internos;
- Asesorar a los/las responsables de los procesos internos en la identificación de deficiencias en las políticas y procedimientos y formular propuestas de mejora cuando fuere necesario;
- Formación del personal en el cumplimiento de la normativa interna y externa.

La Función de verificación de cumplimiento normativo, con dependencia jerárquica del Consejo de Administración y asistencia a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, actúa como segunda línea de defensa. Desde octubre de 2020, la misma se encuentra externalizada al despacho Gómez-Acebo y Pombo.

B.5. Función de Auditoría Interna

La Función de auditoría interna constituye la tercera línea de defensa que revisa de forma periódica e independiente la implementación del sistema de gobierno en la gestión de riesgos, además de realizar controles de calidad de los procesos de riesgo y pruebas de cumplimiento para ver la adecuación del negocio con los estándares de riesgo.

El objetivo de su creación fue supervisar la implantación de los diferentes sistemas de control de las áreas, considerando que su estructura actual debe analizarse teniendo en cuenta el principio de proporcionalidad que se ve afectado por el tamaño de la Mutua, la situación económica interna y externa y el nivel de riesgos asumido.

La Dirección General tiene establecido un cuadro de mando reflejado en el organigrama de la Mutua que incluye a los/las responsables de cada área, con el objeto de controlar el funcionamiento. Cada área debe establecer sus propios procedimientos de control

siendo la función básica de Auditoría Interna revisar dichos controles, detectar, en su caso, deficiencias en los mismos, analizar las desviaciones y las medidas correctoras y proponer en su caso otras que considere adecuadas.

En el organigrama de la Mutua se refleja que depende jerárquicamente del Consejo de Administración de Musaat, aunque se somete a la petición de información que pueda realizarle la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en cualquier momento. En el Reglamento de la Comisión de Auditoría vienen detalladas las funciones en relación a la Función de Auditoría Interna. El/la auditor/auditora interno/interna asistirá como invitado/invitada no permanente a todas las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, excepto a aquellas que por razones de confidencialidad la Comisión considere adecuado la no asistencia. Funcionalmente, informa también a Dirección General y al resto de las áreas de las auditorías realizadas, de deficiencias operativas en su caso y de recomendaciones de mejora.

Auditoría Interna dispone de una Política aprobada por el Consejo de Administración desde enero 2015, que se revisa anualmente.

La Función de Auditoría Interna elabora anualmente un Plan de Auditoría que somete a aprobación de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y del Consejo de Administración.

La Función de Auditoría Interna es una función independiente de la organización. Necesita ser independiente de las actividades auditadas y realizar su trabajo con imparcialidad. Solamente puede ser supervisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y por el Consejo de Administración. Así, debe contar con suficientes recursos humanos y técnicos para que pueda ser efectiva. Tiene acceso directo a todos/todas los/las miembros de la organización y acceso directo e ilimitado a la información necesaria para poder realizar su trabajo.

Esta función fundamental se encuentra externalizada desde el ejercicio 2019 en la empresa Deloitte.

B.6. Función Actuarial

La Función Actuarial tiene como objetivo garantizar la coordinación y coherencia en los cálculos de provisiones técnicas, emitiendo su opinión al respecto de la política de suscripción y la incidencia que esta puede tener sobre las provisiones.

Las tareas de la Función Actuarial son desarrolladas por el/la responsable de la función, con dependencia jerárquica del Consejo de Administración, de forma que se garantiza la objetividad, imparcialidad e independencia en el desempeño de dicha función.

La Función Actuarial actúa como segunda línea de defensa dentro del modelo de gobierno implementado y desarrollado en el apartado B.4 del informe, el cual asegura un adecuado cumplimiento de la Política de suscripción y reservas y técnicas de mitigación de riesgos (reaseguro). Para alcanzar los objetivos de mitigación de los riesgos, se cuenta con procedimientos escritos para la actuación de los responsables de la primera línea de defensa.

La Función Actuarial actuará dentro de los procesos enmarcados en:

- La evaluación de la suficiencia de las provisiones técnicas y los métodos actuariales, estadísticos y financieros seleccionados en función de la naturaleza

del riesgo y de las características técnicas del producto, verificando la suficiencia y validez de los datos usados en el cálculo y realizando pruebas para verificar la trazabilidad y origen de los datos en relación con los procesos y procedimientos establecidos.

- El análisis las normas y procedimientos que rigen la gestión del riesgo de suscripción y verificar su adaptación al perfil del riesgo definido; evaluar la suficiencia de primas para cubrir futuros gastos y siniestros, así como el impacto de la inflación, riesgo normativo y cambios en la composición de la cartera.
- La revisión general del proceso de reaseguro, identificando y enumerado los aspectos claves y realizando propuestas de mejora, y sí el programa de reaseguro está alineado con la naturaleza y cobertura de los riesgos asumidos, debiendo analizar la fortaleza financiera de los reaseguradores y su posición de crédito neta.
- Apoyar a la Función de riesgos en cuanto a la identificación de riesgos, correlaciones y estrés.

B.7. Externalización

Musaat cuenta con una Política de Externalización de Funciones Operativas, bien sean fundamentales o críticas, aprobada por el Consejo de Administración, todo ello con base a la normativa nacional y europea de ordenación, supervisión y solvencia de entidades Aseguradoras y Reaseguradoras. De conformidad con lo regulado en la citada política, la Mutua tiene externalizadas las siguientes funciones y/o actividades consideradas como críticas o importantes:

- Función de Auditoría Interna: en el ejercicio 2019 se externalizó la función a la empresa Deloitte, proveedor ubicado en territorio español, habiendo comunicado dicha circunstancia a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.
- Función de Verificación de Cumplimiento Normativo: En octubre de 2020 se externalizó la función al despacho Gómez-Acebo y Pombo, proveedor ubicado en territorio español, habiendo comunicado dicha circunstancia a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Ambas externalizaciones se han llevado a efecto en los términos expresados y la Mutua ha designado una persona responsable internamente de cada una de dichas funciones externalizadas conforme prevé la normativa.

En cuanto al alcance, la Política de Externalización de Funciones Operativas será de aplicación a todas las entidades que integran el Grupo, así como a los proveedores de bienes o servicios de éstas y a la totalidad de los procesos de las entidades del Grupo Musa at cuando se externalicen funciones críticas.

B.8. Cualquier otra información

El sistema de gobernanza de la Mutua se ha estructurado considerando tanto los requisitos establecidos en la normativa de Solvencia II que le son de aplicación, como

el principio de proporcionalidad que atiende a la naturaleza, complejidad y tamaño de los riesgos asumidos por esta.

Toda la información relevante relativa a dicho sistema ha sido incluida en los apartados anteriores.

C. PERFIL DE RIESGO

C.1. Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad aseguradora, debido a la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de reservas.

El riesgo de suscripción considera el riesgo de que la provisión para primas y para prestaciones sea insuficiente para atender a los siniestros a los que tenga que hacer frente la Mutua. Adicionalmente, también incluye el riesgo derivado de la volatilidad de los gastos.

Musaat cuenta con políticas de suscripción y reservas de todos sus productos que garantizan que los riesgos cumplan con unos determinados criterios. Asimismo, la Mutua ha definido una política de reaseguro que proporciona un nivel de protección adecuado.

La gestión de riesgos de la Mutua se basa en el criterio de la suficiencia técnica. Tanto los procesos de producción como de siniestros incorporan filtros y controles en la toma de decisiones y en el seguimiento de los resultados.

Los/las responsables del proceso de suscripción cuentan con directrices claras respecto de la política de contratación de seguros. El perfil de riesgos asegurables y sus condiciones son tratados con sumo cuidado. Desde los equipos de Producción hasta la propia dirección de la Mutua, pasando por el área Comercial, se implican en la toma de decisiones de las distintas operaciones a asegurar.

Con periodicidad mensual, se realiza un seguimiento y análisis de los resultados de producción. Se controlan tanto los aspectos cuantitativos, en cuanto a primas y gestión de cobro de recibos, como cualitativos del perfil de cartera contratado.

Respecto de siniestros, a la gestión ordinaria de cada expediente se une la política de revisión regular de la cartera de siniestros pendientes. Se cuenta con un Manual de Gestión de Siniestros de la Mutua.

Como mínimo con periodicidad trimestral, se analizan distintas variables de evolución de siniestralidad en cada uno de los ramos: frecuencia, coste medio, siniestralidad, siniestros punta, control de actualización de datos, control de gestión proactiva, son algunos de los parámetros seguidos.

C.1.1. Riesgo de Suscripción Salud

El riesgo de suscripción de Salud surge como consecuencia de la suscripción de obligaciones de seguros y reaseguros de salud gestionadas con unas bases técnicas

similares a las del seguro de no vida. El riesgo de suscripción de Salud también incluye el riesgo derivado de la incertidumbre en los supuestos acerca del ejercicio de las opciones por parte de los tomadores, tales como renovación o resolución.

C.1.2. Riesgo de Suscripción No Vida

El módulo de riesgo de suscripción No Vida recoge la incertidumbre en los resultados de las entidades relacionada con obligaciones de seguros y reaseguros en curso, así como la nueva producción esperada para los siguientes 12 meses.

Desde un punto de vista de control de riesgos de suscripción, la Mutua verifica la adecuación de las metodologías y los modelos de base utilizados, así como de las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas mediante métodos estadísticos, y evalúa la suficiencia y la calidad de los datos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas. Además, coteja las mejores estimaciones con la experiencia anterior.

A continuación, se muestra la exposición al riesgo de suscripción de la Mutua por medio de la cuantificación del mismo a través de la fórmula estándar:

	Importe CSO	Porcentaje sobre el BSCR
Riesgo de Suscripción No Vida	97.550,95	66,47
Riesgo de Suscripción Salud	244,95	0,17

La tabla anterior muestra el importe de CSO para el riesgo de suscripción y el porcentaje que representa sobre el total de CSO antes de la diversificación de los módulos y antes del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de provisiones técnicas e impuestos diferidos.

Los citados riesgos son mitigados a través de:

- Contratos de reaseguro, siendo estos los principales mitigadores de riesgos.
- Sistema de control interno y revisión del mismo por parte de Auditoría Interna, que mitiga los riesgos operacionales implícitos al riesgo de suscripción.
- Revisión del cálculo de provisiones técnicas, análisis de suficiencia por medio de métodos estadísticos generalmente aceptados en el área actuarial y seguimiento de la evolución de las distintas provisiones.
- Límites y exclusiones en la suscripción de los riesgos.
- Dado que la Mutua opera en España, el Consorcio de Compensación de Seguros es el organismo encargado de hacer frente a los riesgos extraordinarios.

C.2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es consecuencia del nivel o volatilidad de los precios de mercado de los instrumentos financieros. La exposición al riesgo de mercado se mide por el impacto de las fluctuaciones en el nivel de variables financieras tales como los precios de las acciones, tipos de interés, los precios de bienes inmobiliarios y los tipos de cambio.



Todas y cada una de las operaciones que lleve a cabo Musaat para la adquisición de los activos que conformen su cartera han de ser adquiridos con arreglo al principio de prudencia y de acuerdo a la normativa vigente en cada momento. Tendrán que ser contratadas con entidades que estén legalmente facultadas y sujetas a las normas de ordenación, disciplina y negociación de mercados regulados en el ámbito de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y que cumplan los reglamentos vigentes sobre blanqueo de capitales.

A continuación, se muestra la exposición al riesgo de mercado de la Mutua por medio de la cuantificación del mismo a través de la fórmula estándar:

	Importe CSO	% sobre el BSCR
Riesgo Mercado	84.636,64	57,67%

La tabla anterior muestra el importe de CSO para el riesgo de mercado y el porcentaje que representa sobre el total de CSO antes de la diversificación de los módulos y antes del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de provisiones técnicas e impuestos diferidos.

Las acciones mitigadoras de dicho riesgo que lleva a cabo Musaat se basan en una gestión prudente de las inversiones con una adecuada diversificación de las mismas con el objetivo de evitar la concentración y la acumulación de riesgos.

En líneas generales, se actúa de la siguiente forma:

- Elaboración de un informe anual realizado por el departamento de inversiones donde se recoge la evolución general de la economía en el año transcurrido, las previsiones generales del mercado para el ejercicio siguiente y su aplicación a la cartera de Musaat, además de una propuesta de distribución de la cartera que conformará el plan Estratégico de Inversiones de la Mutua para el siguiente ejercicio. Con carácter mensual se elabora un informe de análisis, seguimiento y valoración de la cartera de inversiones de la Mutua que se presenta al Consejo de Administración;
- Cualquier inversión no contemplada dentro de las especificaciones y límites establecidos en dicho informe deberá ser expresamente autorizada por el Consejo de Administración previo análisis, recomendación y conformidad en la Comisión de Inversiones;
- Musaat sólo autoriza la operativa en derivados como elemento de cobertura de las posiciones mantenidas en cartera, no para la toma de posiciones especulativas. Además, la operativa en derivados sólo se realizará sobre índices cotizados en mercados regulados y referidos a las posiciones de cartera que se quieran cubrir.

Musaat no cuenta con posiciones en derivado dentro de su cartera de inversiones.

Como parte del Plan Estratégico para el ejercicio 2022 estaba previsto como objetivo que se alcanzase el 5% de las inversiones mantenidas en cartera en activos que cumplieren objetivos ESG (Enviromental, Social y Governance por sus siglas en inglés), ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo por sus siglas en castellano). A cierre de 2022 el porcentaje de inversiones que cumplían con criterios ESG ascendía al 16,6%, sin verse mermada la rentabilidad de los activos por su naturaleza.

C.3. Riesgo de crédito

El módulo de riesgo de crédito reflejará las posibles pérdidas derivadas de un incumplimiento inesperado, o del deterioro de la solvencia de las contrapartes y deudores de las entidades en los próximos doce meses.

Respecto al riesgo de crédito, la política de Musaat se basa en el mantenimiento de una cartera diversificada, compuesta por valores seleccionados prudentemente en base a la solvencia del emisor.

En los activos de Renta Fija, y en aquellos otros susceptibles de tener una calificación por parte de las agencias correspondientes, todas y cada una de las emisiones y títulos susceptibles de incorporarse a la cartera de la Mutua tendrán que tener una calificación crediticia mínima de "Investment Grade" por cualquiera de las agencias de calificación acreditadas mundialmente (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) y/o como "riesgo bajo" por AXESOR, única agencia española registrada como Agencia de Calificación de Crédito por el ESMA (European Securities and Markets Authority) de acuerdo al Reglamento (CE) N° 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009.

Las emisiones ya existentes en cartera tendrán que mantener la condición de "Investment Grade", otorgada por las agencias de calificación para mantenerse en la misma, en el caso de Standard & Poor's, Moody's, Fitch, y "riesgo bajo" en el caso de AXESOR.

En el supuesto de que alguna emisión en cartera cayese por debajo de "Investment Grade" se someterá a estudio en la Comisión de Inversiones, para decisión del Consejo de Administración. Aquellos activos emitidos por entidades que no tienen calificación crediticia otorgada por ninguna de las tres grandes agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) ni por AXESOR, pero que cotizan en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), serán susceptibles de ser incorporados a nuestra cartera previo estudio en el Comisión de Inversiones.

En este riesgo se distinguen dos tipos de exposiciones:

- Exposiciones de tipo 1: aplica a contratos de reducción del riesgo (reaseguro), efectivo en banco.
- Exposiciones de tipo 2: aplica a cuentas a cobrar de intermediarios, deudas de tomadores, préstamos hipotecarios que cumplan ciertos requisitos.
- A continuación, se muestra la exposición al riesgo de crédito de la Mutua por medio de la cuantificación del mismo a través de la fórmula estándar:

	Importe CSO	% sobre el BSCR
Riesgo de crédito	4.988,69	3,40%

La tabla anterior muestra el importe de CSO para el riesgo de crédito y el porcentaje que representa sobre el total de CSO antes de la diversificación de los módulos y antes del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de provisiones técnicas e impuestos diferidos.

Las técnicas de mitigación del riesgo de contraparte que lleva a cabo la Mutua se centran en el riesgo de contraparte-reaseguro; en el riesgo de contraparte de la cartera de inversión y en el riesgo de contraparte-créditos a cobrar con tomadores de seguros.

Por un lado, en el caso del reaseguro, Musaat tiene establecido en su política de reaseguro, un rating mínimo (A) para la contratación de reaseguradores. Asegurándose de tal modo la contratación con reaseguradores de alta calificación crediticia.

En el caso de los recibos a cobrar de tomadores y conforme a los procedimientos internos de la Mutua, el seguimiento se realiza periódicamente en colaboración entre los departamentos de Producción y el Departamento de Contabilidad, siendo este último el responsable del control de los recibos impagados y de la primera reclamación.

Por otro lado, en cuanto al riesgo de contraparte de la cartera de inversión, la Mutua sostiene igualmente criterios de máxima prudencia en su gestión, seleccionando contrapartes de máxima calidad crediticia atendiendo a los requisitos recogidos en la distribución de cartera aprobada para el ejercicio por el Consejo de Administración de la Mutua.

C.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de una entidad de seguros es la probabilidad de quebrantos derivados de la falta de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones inmediatas de pago.

Para hacer frente a ese riesgo existen dos líneas de actuación:

- a) La primera vendría determinada por la gestión de la tesorería. En este sentido, el departamento de Inversiones realiza un seguimiento permanente de las entradas y salidas de efectivo. En esta labor vigilará que el saldo neto de entradas y salidas previstas en el corto plazo en cada uno de los días de la semana o dos semanas siguientes a la fecha de control sea el suficiente para el correcto funcionamiento de la Mutua, que le permita atender a todos sus compromisos de pago.

En este seguimiento, se prestará especial atención a los movimientos de tesorería no regulares, como desembolsos extraordinarios.

- b) La segunda línea de actuación vendrá determinada por la tenencia de inversiones con un bajo riesgo de liquidez. A estos efectos se considera riesgo de liquidez de un activo, la probabilidad de pérdida derivada de la realización de las inversiones y motivada por la ausencia de un mercado suficientemente amplio y profundo. Es decir, es la pérdida que habría que asumir en una venta por tener que realizar la enajenación a un precio por debajo de su valor razonable, debido a la falta de un mercado profundo.

La Política de Inversiones de la Mutua dispone que todos los activos de la misma coticen en mercados organizados y regulados, donde sea fácil encontrar precios de cotización ejecutables de los activos.

Para dar seguimiento a esto, el departamento de Inversiones incluye en el libro de inversiones de la Mutua un análisis detallado de los activos que componen su cartera clasificados por su naturaleza y por el grado de inmediatez en hacerlos líquidos.



	2022	2021
Beneficio esperado de las primas futuras	48,71	44,28

C.5. Riesgo operacional

Se entiende como riesgo operacional el riesgo que se deriva de un desajuste o fallos en personal, sistemas, procesos internos, o bien producido por circunstancias u eventos externos. Incluye el riesgo legal (posibilidad de ser sancionado, multado u obligado a pagar daños punitivos como resultado de acciones supervisoras o de acuerdos privados entre las partes) y excluye el riesgo reputacional (posibilidad de pérdida en el que incurre una entidad por desprestigio, mala imagen, publicidad negativa, cierta o no, respecto de la institución y sus prácticas de negocios, que cause pérdida de clientes, disminución de ingresos o procesos judiciales) y el riesgo derivado de las decisiones estratégicas.

A continuación, se muestra la exposición al riesgo operacional de la Mutua por medio de la cuantificación del mismo a través de la fórmula estándar:

	Importe CSO	% sobre el BSCR
Riesgo Operacional	8.034,18	5,47%

La tabla anterior muestra el importe de CSO para el riesgo operacional y el porcentaje que representa sobre el total de CSO antes de la diversificación de los módulos y antes del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de provisiones técnicas e impuestos diferidos.

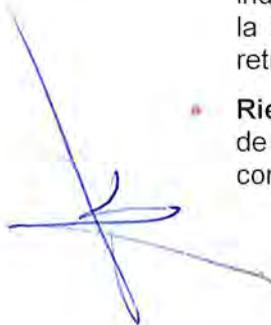
En Musaat, se gestiona el riesgo operativo mediante la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación del riesgo inherente a su actividad.

La Mutua identifica en cada uno de los diferentes procesos y áreas de gestión los posibles riesgos operativos y establece los controles oportunos para lograr una eficiente gestión del riesgo operativo.

C.6. Otros riesgos significativos

Adicionalmente a los riesgos identificados en Pilar I, existen riesgos que tienen importancia relativa para Musaat suficiente como para ser considerados, que se muestran a continuación:

- **Riesgo estratégico:** se define como el impacto actual y futuro en los ingresos y el capital que podría surgir de las decisiones adversas de negocios, la aplicación indebida de las decisiones, o la falta de capacidad de respuesta a los cambios de la industria (anti-selección, retraso de emisión y entrega de documentación, retrasos en respuestas a consultas...);
- **Riesgo reputacional:** se define como aquellos riesgos que surgen habitualmente de la materialización de otro tipo de riesgo (principalmente operacionales) pero con una mayor incidencia en la imagen de empresa. Es decir, la posibilidad de



pérdida en que incurre una entidad por desprestigio, mala imagen de cualquier tipo, etc. (errores en introducción de datos en el sistema, inadecuado registro, mantenimiento y control de expedientes...);

- Riesgo de cumplimiento:** puede definirse como el riesgo de sanciones legales, normativas, pérdida financiera material o de reputación que una entidad puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de autorregulación y códigos de conducta aplicables a sus actividades (normativas de contratación, Ley de Contrato de Seguro, condicionados, manuales de suscripción, etc.).

Los riesgos no contemplados en Pilar I que afectan a Musaat no son medidos con metodologías estadísticas, al no existir bases de datos de pérdidas.

C.7. Cualquier otra información

C.7.1. Concentraciones de riesgo más significativas

Desde el punto de vista de la producción o negocio, por razones históricas, ha existido siempre una concentración importante de cartera en el ramo de Responsabilidad Civil para Profesionales de la Arquitectura Técnica. En cualquier caso, esta cartera está distribuida de forma equilibrada a lo largo del territorio español y cuenta con el apoyo y seguimiento de gran parte del colectivo asegurable potencial.

En lo relativo a la concentración de las posiciones de la cartera de inversiones por emisor prevista en la Fórmula Estándar de la normativa de Solvencia II, el análisis para 2022, muestra que la exposición al riesgo de concentración de la Mutua asciende a:

	Importe CSO	% sobre el BSCR
Riesgo Concentración	5.253,97	4,27%

C.7.2. Análisis de sensibilidad

En el marco del proceso ORSA, se aplicarán una serie de pruebas de resistencia al cálculo de los fondos propios y al capital de solvencia obligatorio.

Para la obtención del riesgo global, la Mutua ha determinado obtener su capital económico propio a partir de la agregación de las siguientes partidas:

- Capital de Solvencia Obligatorio Básico, obtenido mediante la agregación de los módulos de Capital de solvencia obligatorio de mercado, contraparte, salud, y no vida, mediante la matriz de correlación y la suma posterior del capital de solvencia de intangibles;
- El ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de impuestos diferidos;
- El capital económico por riesgo operacional, que está basado en la carga de riesgo operacional por fórmula estándar ponderado por un ajuste en función del mapa de riesgos y de forma cualitativa a través de determinados cuestionarios de evaluación;
- El capital económico por riesgo estratégico basado en la cuantificación de los resultados obtenidos en cuestionarios cualitativos;

- El capital económico por riesgo reputacional basado en los resultados obtenidos del mapa de riesgos.

Se han establecido los siguientes escenarios para las proyecciones de capital. La metodología a seguir en cada escenario es la siguiente:

- **Escenario 0:** mantiene las hipótesis de negocio y de las inversiones que se esperan más probables y será el mejor escenario para el horizonte temporal proyectado.
- **Escenario 1 y escenario 2:** permiten modificar o deteriorar las variables de negocio y de mercado, de manera que las proyecciones se vean alteradas por estas. El escenario 2 siempre será peor que el escenario 1 y, los deterioros jamás podrán ser peores que el peor escenario observado históricamente.
- **Escenario de estrés inverso:** siempre que sea posible, la Mutua procurará evaluar aquellas situaciones o escenarios fuertemente tensionados que pudieran dar lugar a un incumplimiento del ratio de Solvencia aprobado por el Consejo de Administración de la Mutua, que actualmente se sitúa en el 150%.
- **Escenario de cambio climático:** la Mutua incorporará la gestión de riesgo climático en los procesos de toma de decisiones procurando valorar y monitorizar el impacto que el cambio climático pudiera tener sobre su estabilidad económica y de solvencia; para en su caso poder desarrollar los mecanismos que permitan su mitigación, hasta el alineamiento de los objetivos y planes estratégicos de la Mutua.

Bajo un prisma de proporcionalidad, la Mutua integrará principios y factores de sostenibilidad tanto en la gestión de la actividad aseguradora y en el sistema de gobierno corporativo, como en la gestión de sus inversiones, gestión de los pasivos y, en la gestión de su personal.

- **Otros escenarios:** cuando ocurran situaciones de excepcionalidad generalizada en los mercados y en la sociedad, se determinarán hasta 3 escenarios adicionales para recoger los posibles impactos de esas situaciones.

En cada caso, se requerirá el cálculo del impacto que, sobre los fondos propios y los requisitos de capital económico, estos escenarios supongan.

Teniendo en cuenta los resultados de estas pruebas de resistencia realizadas, la Mutua comprueba si seguiría disponiendo de fondos propios admisibles para cumplir con el Capital Mínimo Obligatorio de Solvencia. Se valora, asimismo, si el ratio de solvencia se mantendría en valores significativamente superiores al límite regulatorio del 100%, sin poner en peligro la solvencia de la Mutua en ningún momento.

C.7.3. Otras cuestiones relacionadas con el perfil de riesgo

Posiciones fuera de Balance

La Mutua no ha mantenido durante el ejercicio de referencia posiciones fuera de balance.

Transferencia de riesgos a entidades con cometido especial

La Mutua no transfiere riesgos a entidades con cometido especial.

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

En el presente epígrafe se detallan las valoraciones de los activos y pasivos tanto a efectos de Solvencia II como de Estados Financieros.

Cabe destacar que en la elaboración de los Estados Financieros (Balance Contable) se utilizan los criterios del Plan General de Contabilidad de Entidades Aseguradoras actualmente vigente (RD 1317/2008, de 24 de julio), en adelante PGCEA, mientras que el Balance Económico (valoración a efectos de Solvencia) se ha elaborado siguiendo lo indicado en la normativa europea (Directiva de Solvencia II, Reglamento Delegado, Directrices y Reglamentos de Ejecución) y nacional (Ley 20/2015, de 14 de Julio y Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, en adelante LOSSEAR y ROSSEAR respectivamente).

Para cada clase de activo y pasivo, a continuación, se describen las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas tanto para la valoración a efectos de Solvencia II como a efectos de los Estados Financieros. En el caso de existir diferencias significativas entre los métodos de valoración de ambos balances, se proporcionará una explicación cuantitativa y cualitativa de las mismas.

D.1. Activos

En el cuadro siguiente figuran los valores de los distintos activos de la Mutua a 31 de diciembre de 2022, bajo normativa Solvencia II y bajo normativa de elaboración de los Estados Financieros (columna "Valor Contable"), así como la diferencia entre ambas valoraciones:

ACTIVO	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia Valoración
Fondo de comercio	0,00	0,00	0,00
Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado intangible	0,00	616,63	-616,63
Activos por impuesto diferido	26.236,68	9.085,11	17.209,64
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo del personal	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material para uso propio	14.952,20	6.496,33	8.455,87
Inversiones (distintas de los activos que se posean para fondos "index-linked" y "unit linked")	850.161,39	824.857,28	25.304,11
Inmuebles (ajenos a los destinados para uso propio)	50.941,12	39.334,71	11.606,41
Participaciones	7.700,36	3.653,29	4.047,07
Acciones	17.863,54	17.863,54	0,00
Acciones-cotizadas	17.838,54	17.838,54	0,00
Acciones-no cotizadas	25,00	25,00	0,00
Bonos	415.741,27	406.090,64	9.650,63
Deuda Pública	226.465,61	217.276,21	9.189,40
Deuda privada	189.275,66	188.814,43	461,23
Activos financieros estructurados	0,00	0,00	0,00
Titulaciones de activos	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	357.915,10	357.915,10	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit linked"	0,00	0,00	0,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	130,84	17,93	112,92
A personas físicas	0,00	0,00	0,00
Otros	130,84	17,93	112,92
Anticipos de pólizas	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables del reaseguro de:	6.769,40	16.313,82	-9.544,42
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	6.769,40	16.313,82	-9.544,42

Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	6.768,24	16.302,45	-9.534,21
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	1,16	11,37	-10,21
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	1.529,12	1.529,12	0,00
Créditos por operaciones de reaseguro	153,21	153,21	0,00
Otros créditos	567,54	567,54	0,00
Acciones propias	0,00	0,00	0,00
Acciones y mutualistas por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros equivalentes al efectivo	7.639,15	7.639,15	0,00
Otros activos no consignados en otras partidas	0,00	8.159,90	-8.159,90
TOTAL ACTIVO	908.139,53	875.436,01	32.761,58

D.1.1. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Comisiones anticipadas y otros costes de Adquisición	0,00	0,00

A los efectos del balance económico de Solvencia II, este epígrafe que incluye las comisiones y otros gastos asociados a la periodificación de las primas devengadas en el ejercicio se valora a cero, dado que estos activos están considerados en el cálculo de la mejor estimación de provisiones técnicas, puesto que en éste se incluyen la totalidad de gastos asociados a los contratos de seguros evaluados, incluyendo los gastos de adquisición.

D.1.2. Activos intangibles

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Activo intangible	0,00	616,63

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, son nulos bajo criterio de Solvencia II, salvo que puedan venderse por separado y sea demostrable que existen activos similares en el mercado. El principal componente de dicho epígrafe en la Mutua son aplicaciones informáticas, para las que no se considera que se cumplen las condiciones establecidas en la normativa previamente mencionada por lo que su valor es cero.

Bajo normativa del PGCEA, estos activos se encuentran valorados por su precio de adquisición o por su coste de producción, minorado por la amortización acumulada y por

las posibles pérdidas por deterioro de su valor a diferencia del criterio de solvencia anteriormente descrito.

D.1.3. Activos por impuestos diferidos

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Activos por impuestos diferidos	26.236,68	9.085,11

En el balance de Solvencia II, los activos por impuestos diferidos se integran por de las diferencias entre la valoración de los activos y de los pasivos valorados de acuerdo con Solvencia II y la correspondiente valoración en el Balance Contable.

Bajo la normativa establecida en el PGCEA, la Mutua efectúa el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos sobre la base de las estimaciones futuras realizadas por la misma relativas a la probabilidad de que disponga de ganancias fiscales futuras.

D.1.4. Inmovilizado material para uso propio

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Inmovilizado material uso propio	14.952,20	6.496,33

Bajo los criterios de Solvencia II, el inmovilizado material debe ser valorado a valor razonable. A tales efectos, la determinación del valor razonable de los inmuebles se considera como el valor de mercado correspondiente a las tasaciones debidamente actualizadas.

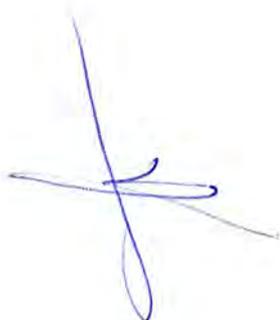
Bajo normativa del PGCEA, la Mutua valora el inmovilizado material por su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

En el ejercicio 2022, se ha traspasado al epígrafe de Inversiones Inmobiliarias, el valor de la parte del edificio de la calle Jazmín 66 destinada a arrendamiento.

D.1.5. Inversiones distintas de activos Index-Linked y Unit-Linked

Bajo normativa de Solvencia II, todos los activos financieros se valoran a valor razonable utilizando, siempre que es posible, precios cotizados en mercados activos.

Dentro de este epígrafe se recogen las siguientes inversiones:



D.1.5.1. Inmuebles (distintos de los destinados al uso propio)

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Inmuebles (distintos usos propios)	50.941,12	39.334,71

En este apartado se incluyen los inmuebles que no son considerados para uso propio y cuyo fin es obtener rentas, plusvalías o ambas.

La valoración a efectos de Solvencia II se basa en el valor razonable de los inmuebles, considerando como valor de mercado el correspondiente a la tasación realizada por entidades autorizadas.

En el caso de la normativa contable, es de aplicación el mismo criterio que en el caso de los inmuebles destinados a uso propio.

D.1.5.2. Participaciones en empresas vinculadas

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Participaciones en empresas vinculadas	7.700,36	3.653,29

La valoración a efectos de Solvencia se centra en el artículo 13 del Reglamento Delegado 2015/35, que indica que las participaciones en entidades vinculadas se valoran, cuando sea posible, a precio de cotización en mercados activos. En el caso de ausencia de precios cotizados, como es el caso de Musaat, las participaciones se valoran por su valor teórico contable.

Bajo normativa de PGCEA las participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas se registran por su coste, deduciendo, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

D.1.5.3. Acciones, Bonos y Organismos de inversión colectiva

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Acciones	17.863,54	17.863,54
Acciones – cotizadas	17.838,54	17.838,54
Acciones – no cotizadas	25,00	25,00
Bonos	415.741,27	406.090,64
Deuda Pública	226.465,61	217.276,21
Deuda Privada	189.275,66	188.814,43
Fondos de Inversión	357.915,10	357.915,10

En el marco de Solvencia la valoración de las inversiones financieras se realiza a valor de mercado. En el caso de no existir mercado activo, la valoración se efectúa de acuerdo con la cotización por la que se intercambiarían en dichos mercados.

En el caso de los valores representativos de deuda (Bonos) la valoración a efectos contables difiere de la valoración bajo el marco de Solvencia II. Éstos se valoran a coste amortizado en contabilidad, mientras que en Solvencia II se valoran a valor razonable, tal como hemos indicado anteriormente.

En el caso de los Bonos, su valoración bajo Solvencia II se incrementa respecto al valor contable como consecuencia de las plusvalías tácitas.

D.1.6. Recuperables de reaseguro

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Importes recuperables del reaseguro	6.769,40	16.313,82

En el marco de Solvencia II, el cálculo de la mejor estimación de los recuperables del reaseguro se ha realizado de la siguiente manera:

- La Mejor Estimación de primas se calcula mediante la simplificación descrita en el Anexo III de las Directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas. En primer lugar, se calcula la Mejor Estimación Bruta de Reaseguro y después Neta de Reaseguro, obteniendo por diferencia el importe de los recuperables.
- En el caso de los recuperables de la Mejor Estimación de siniestros se realiza siguiendo las bases y metodología previstas para calcular el importe de la mejor estimación del pasivo, pero teniendo en cuenta el peso de las provisiones contables de los contratos de reaseguro existentes.

Bajo valoración del PGCEA, los recuperables del reaseguro se obtienen en el caso de la provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago siguiendo métodos individuales, en la provisión para prestaciones pendientes de declaración de acuerdo al método estadístico autorizado por Órgano Supervisor, y en la provisión para primas no consumidas, según la normativa que le resulta de aplicación.

Se tienen en cuenta la naturaleza del negocio de reaseguro de cada producto o ramo y no se realiza, en este caso descuento de flujos ni se aplica ajuste por probabilidad de incumplimiento.

D.1.6. Otros activos no consignados en otras partidas

Activo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Otros activos no consignados en otras partidas	0,00	8.159,90

Bajo el marco de Solvencia II, los intereses explícitos activados se incluyen en el valor de mercado de las correspondientes inversiones, mientras que a efectos de PGCEA éstos aparecen en la cuenta *Otros activos no consignados en otras partidas*. El resto de

las partidas contabilizadas dentro "otros activos no consignados", como son la periodificación de comisiones de Decenal de Daños a la Edificación o la hacienda pública, no tendrán valor a efectos de Solvencia II.

D.2. Provisiones técnicas

En el cuadro siguiente figuran los valores de las Provisiones técnicas de la Mutua a 31 de diciembre de 2022, bajo normativa Solvencia II y bajo normativa de elaboración de los Estados Financieros (columna "Valor Contable"), así como la diferencia entre ambas valoraciones:

PASIVO	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia Valoración
Provisiones técnicas-seguros distintos del seguro de vida	318.091,37	697.429,33	-379.337,96
Provisiones técnicas-seguros distintos del seguro de vida (excluidos los de enfermedad)	318.074,48	697.371,44	-379.296,96
PT calculadas en su conjunto	0,00	697.371,44	-697.371,44
Mejor estimación (ME)	267.791,69	0,00	267.791,69
Margen de riesgo (MR)	50.282,79	0,00	50.282,79
Provisiones técnicas-seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	16,89	57,89	-41,00
PT calculadas en su conjunto	0,00	57,89	-57,89
Mejor estimación (ME)	14,35	0,00	14,35
Margen de riesgo (MR)	2,54	0,00	2,54

D.2.1. Mejor Estimación y Margen de Riesgo

A continuación, se describen las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de la Mejor Estimación y del Margen de Riesgo.

Mejor Estimación de la provisión de primas:

El modelo de cálculo de la Mejor Estimación para primas es el método simplificado recogido en el Anexo técnico III – Simplificación de las provisiones para primas de las Directrices sobre valoración de las provisiones técnicas de EIOPA.

Las variables que forman parte de este cálculo son los siguientes:

- **Provisión para Primas No Consumidas (PPNC):** provisión de primas no consumidas correspondiente al cierre del ejercicio calculada recibo a recibo en base a un prorrateo temporal, salvo en el ramo decenal de daños a la edificación que sigue un patrón propio de consumo de prima recogido en su base técnica. Recoge la parte de prima imputable al periodo que resta desde la fecha de cálculo hasta el vencimiento de cada una de las obligaciones.
- **PVFP (Primas Futuras):** los flujos de caja relativos a las primas futuras incluidos en los límites del contrato en la fecha de valoración serán los siguientes:

- **Renovaciones Tácitas:** primas anualizadas correspondientes a los contratos para los cuales la Mutua no ha comunicado su intención de no renovar el seguro a vencimiento en el plazo legal establecido (renovaciones tácitas de los meses de enero y febrero).

A fecha de valoración de las provisiones, se determinará por ramo el volumen de primas anualizadas correspondientes a las renovaciones tácitas de enero y febrero. Sobre las mismas, se aplicará el ratio de caída previsto

Las primas correspondientes a las renovaciones tácitas corregidas con el ratio de caída serán distribuidas por líneas de negocio.

- **Primas Devengadas No Emitidas (PDNE):** en este caso se incluyen las primas fraccionadas, es decir, aquellas que, aunque calculadas en periodos anuales, son liquidadas por el asegurado mediante pagos periódicos más reducidos.
- **Ratio Combinado:** el ratio combinado para una determinada línea de negocio, según se recoge en el Anexo técnico III – Simplificación de las provisiones para primas de las Directrices sobre valoración de las provisiones técnicas de EIOPA.
- **Ratio de gastos de adquisición:** estimación del coeficiente de los gastos de adquisición de la línea de negocio.

Bajo PGCEA, esta provisión se encuentra recogida en la provisión para primas no consumidas, la cual está constituida por la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al periodo comprendido entre la fecha del cierre y el término del periodo de cobertura. La base de cálculo de esta provisión son las primas de tarifa devengadas en el ejercicio y anteriores (pólizas plurianuales), deducido, en su caso, el recargo de seguridad conforme a lo dispuesto en el artículo 30 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. Considerando que la distribución de la siniestralidad es uniforme, la fracción de prima imputable al ejercicio o ejercicios futuros se calcula a prorrata de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato al que se refiere la prima.

En el caso del ramo de Decenal, al tratarse de un riesgo con características específicas en su funcionamiento, se dota la provisión para primas no consumidas siguiendo lo recogido en la base técnica del ramo.

Mejor estimación de la provisión de siniestros:

La mejor estimación de la provisión para siniestros se calcula utilizando el metodología *Chain-ladder*, que constituye un método estadístico determinista generalmente aceptado basado en la evolución histórica de los pagos. Esta metodología permite explicar las diferencias que se producen entre la provisión calculada sobre la base de estimaciones individuales, y la que resulta del análisis de la evolución de todos los siniestros considerados en su conjunto.

Los datos utilizados abarcan un periodo suficientemente amplio, dado que la Mutua dispone de información estadística suficiente que permite la inferencia estadística y con suficiente nivel de desagregación dada la experiencia que posee, especialmente en el ramo de Responsabilidad Civil. El juicio experto permite adaptar, en su caso, los datos para mejorar la calidad.

La provisión para siniestros pendientes, calculada a efectos del PGCEA, comprende: la provisión para prestaciones pendientes de liquidación y pago; la provisión para

siniestros pendientes de declaración; y la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros.

En el caso de la provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago la dotación de la provisión en cada siniestro se establece caso a caso.

Para el cálculo de la provisión para siniestros pendientes de declaración (IBNR,s) se utiliza la metodología recogida en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, excepto en aquellos ramos en los que la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones aprobó el uso de un método estadístico (aprobado por la DGSYFP con fecha 23 de octubre de 2009).

Por último, para el cálculo la dotación de la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros (PGIL,s) se tiene en consideración:

- la velocidad de cancelación histórica de los siniestros, al objeto de estimar cómo se irán cancelando los siniestros pendientes en los siguientes ejercicios, y
- el gasto medio de gestión por siniestro durante la anualidad en curso. Se obtiene de dividir los gastos internos imputables a prestaciones
- entre el total de siniestros pendientes al inicio del ejercicio.

Margen de Riesgo:

La Mutua utiliza para calcular el Margen de Riesgo el Método 2 previsto en la Directriz 62 "Valoración de Provisiones Técnicas" que permite calcular por aproximación todo el capital de solvencia obligatorio para cada año futuro, mediante el uso del coeficiente de la mejor estimación existente en ese año futuro, a la mejor estimación en la fecha de valoración.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 81.1 de la Ley de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, este informe no incluye la plantilla S.19.01.21 con autorización de la DGSFP, pues su divulgación permitiría a otras aseguradoras adquirir indebidamente una ventaja competitiva.

D.2.2. Cambio de hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas en comparación con el periodo de referencia anterior

Durante el periodo de referencia no se han producido cambios en las hipótesis utilizadas en el cálculo de la mejor estimación de provisiones técnicas.

No obstante, para evitar la variabilidad originada por el eventual momento que ha provocado la crisis sanitaria, bajo una perspectiva de juicio experto actuarial, se ha ajustado el cálculo del ratio combinado por línea de negocio utilizado en la mejor estimación de primas y, del mismo modo, se ha corregido la información de pagos incorporada en la mejor estimación de los siniestros.

En la línea de negocio de responsabilidad Civil general, la evolución de los pagos reales en los tres últimos ejercicios refleja un cambio significativo respecto de la evolución de los pagos en ejercicios anteriores. Al tratarse de una línea de negocio con un periodo de liquidación tan elevado, y estar estos tres últimos ejercicios afectados por el periodo

COVID, desde la Mutua se considera que es necesario disponer de un mayor número de observaciones para conocer si se trata de un hecho coyuntural, o si bien por el contrario se trata de una circunstancia estructural. Una vez se determine el motivo, se procederá bien a modificar las hipótesis de proyección, o bien a cambiar el propio modelo de proyección utilizado.

En la estimación a cierre del ejercicio 2022, se ha corregido el modelo bajo la hipótesis de la evolución histórica de los costes medios de siniestros cancelados por año de reclamación.

Impacto IPC sobre la estimación de las Provisiones Técnicas:

En la línea de negocio de Responsabilidad Civil General, el modelo actual empleado por la Mutua para el cálculo de la mejor estimación de Solvencia II ya tiene en consideración evoluciones de IPC futuras.

En el resto de las líneas de negocio se considera que el incremento de precios al consumo no tendrá impacto en los siniestros pendientes de liquidación.

Por lo tanto, la Mutua únicamente ha tenido en consideración la evolución de precios actual en las tarifas de primas.

D.2.3. Nivel de incertidumbre asociado al importe de las provisiones técnicas

La Mutua utiliza métodos estadísticos suficientemente contrastados en el sector asegurador que arrojan un nivel de suficiencia razonable con respecto a la valoración de las provisiones técnicas, por lo que se puede deducir que el nivel de incertidumbre en las provisiones técnicas no es significativo aunque, como ya se ha indicado, no es posible mitigarlo en su totalidad, dado que cualquier método responde siempre a una estimación basada en elementos de cálculo estadístico que al momento de cierre de cada siniestro puede o no corresponder con la realidad.

Este nivel de incertidumbre residual quedaría mitigado con el margen de riesgo.

D.2.4. Paquete de medidas para el tratamiento de garantías a largo plazo

D.2.4.1. Ajuste por casamiento

La Mutua no ha utilizado dicho ajuste por casamiento.

D.2.4.2. Ajuste por volatilidad

La Mutua utiliza el ajuste por volatilidad contemplado en el artículo 77 quinqués de la Directiva 2009/138/CE y la cuantificación del efecto que un cambio a cero de dicho ajuste tiene sobre la situación financiera de la Mutua, sobre el importe de provisiones

técnicas, capital de solvencia obligatorio, capital mínimo obligatorio, fondos propios básicos y los importes de los fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio se muestran en la **plantilla S.22.01** del Anexo.

D.2.4.3. Medida transitoria sobre los tipos de interés sin riesgo

La Mutua no ha utilizado dicha deducción transitoria.

D.2.4.4. Medida transitoria sobre provisiones técnicas

La Mutua no ha utilizado dicha medida transitoria.

D.3. Otros pasivos

A continuación, se muestra el valor de los pasivos distintos de las provisiones técnicas de la Mutua a 31 de diciembre de 2022, bajo normativa Solvencia II y bajo normativa de elaboración de los Estados Financieros (columna "Valor Contable"), así como la diferencia entre ambas valoraciones:

Pasivos	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia Valoración
Otras provisiones no técnicas	0,00	0,00	0,00
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	5.908,63	5.908,63	0,00
Pasivos por impuestos diferidos	124.420,77	8.238,68	116.182,10
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	685,97	685,97	0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	1.132,62	1.132,62	0,00
Deudas por operaciones de reaseguro	303,21	303,21	0,00
Otras deudas y partidas a pagar	347,61	347,61	0,00
Otros pasivos no consignados en otras partidas	0,00	1.232,21	-1.232,21

D.3.1. Pasivos por impuestos diferidos

Pasivo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Pasivos por impuestos diferidos	124.420,77	8.238,68

La información sobre el reconocimiento de los impuestos diferidos está contenida en el apartado D.1.3." Activos por impuestos diferidos" de la presente sección.

Bajo la normativa establecida en el PGCEA, los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias que se ponen de manifiesto como consecuencia de las diferencias existentes entre la valoración fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables.

D.3.2. Otros pasivos no consignados en otras partidas

Pasivo	Valor Solvencia II	Valor Contable
Otros pasivos no consignados en otras partidas	0	1.232,21

Bajo el marco de Solvencia II no se consideran los importes correspondientes a las comisiones del reaseguro, ni los ingresos anticipados o resto de cuentas que componen esta partida, mientras que en el Balance contable sí se tienen en cuenta tanto las periodificaciones, ingresos anticipados, hacienda pública y partidas pendientes de aplicación en la cuenta "Otros pasivos no consignados en otras partidas".

D.4. Métodos de valoración alternativos

La Mutua no aplica métodos de valoración alternativos en la valoración de los activos y pasivos, siguiendo lo indicado en las normas internacionales de contabilidad y coherentes con lo indicado en el artículo 75 de la Directiva.

D.5. Cualquier otra información

Toda la información relevante ha sido incluida en los apartados anteriores.

E. GESTIÓN DEL CAPITAL

E.1. Fondos Propios

E.1.1. Objetivos, políticas y procesos de la gestión de los fondos propios

El objeto principal de la Política de Gestión de Capital consiste en establecer el marco general de actuación para conservar el nivel de capital (SCR y MCR) dentro los límites fijados por el marco de tolerancia al riesgo. La Política de Gestión de Capital se desarrolla y complementa con las Políticas ORSA y la Política General de Gestión de Riesgos.

También se consideran objetivos de la citada política:

- Contribuir a la existencia de un sistema eficaz de gobierno que favorezca una gestión sana y prudente de la actividad.
- Asegurar un nivel del capital de los fondos propios de la Mutua acorde a la cobertura de SCR y MCR.

El Consejo de Administración, conocedor de los riesgos relevantes de la Mutua, vela por su identificación, medición, gestión y control de riesgos, fomentando mecanismos para una adecuada gestión del riesgo-capital, permitiendo:

- Alcanzar los objetivos estratégicos;
- Aportar solvencia y seguridad a largo plazo;
- Obtener resultados y reputación acordes a lo establecido;
- Garantizar la estabilidad empresarial y solidez financiera a lo largo del tiempo.

Para ello, la Mutua operará conforme a los siguientes principios:

Experiencia y conocimiento en la gestión de capital

La experiencia en dicha gestión de la Mutua es clave para el correcto funcionamiento de la misma. Por eso, es relevante la involucración del Consejo de Administración en este ámbito, así como contar con los resultados de evaluaciones pasadas en cuanto al cumplimiento en la gestión de capital, la evaluación prospectiva de riesgos (ORSA) y el cumplimiento del Plan Estratégico y los resultados de la Mutua.

Musaat, previo al plan para la gestión de capital, realiza un ejercicio de análisis, medición y evaluación del perfil de riesgo de la Mutua en el marco de su proceso ORSA.

Los resultados obtenidos, así como el propio proceso de evaluación, serán conocidos por todas y cada una de las áreas responsables (Consejo de Administración, Comité de Dirección, Comité de Gestión y Control Riesgos, Comité Actuarial, las cuatro funciones claves y las distintas Áreas de negocio).

La experiencia histórica en ORSA permitirá ofrecer información sobre las medidas de gestión de capital utilizadas en ejercicios anteriores, es decir, información sobre el ratio coste/beneficio, tiempo empleado, etc.

Política ligada a la tolerancia al riesgo de la Mutua

La política de gestión de capital está ligada a los niveles de tolerancia al riesgo que han sido establecidos por la mutua bajo el marco de Solvencia II: la gestión global de la Mutua también es consecuente con los niveles de tolerancia al riesgo (globales e individuales).

Las situaciones de incumplimiento de la tolerancia al riesgo y del SCR/MCR y sus causas son identificadas, estudiadas, priorizadas y monitorizadas, para que en caso de que realmente ocurran, tratar de que la Mutua tenga suficientes herramientas para subsanarlas.

Conocimiento e involucración de la organización

Todas las unidades de negocio deben, en su caso, conocer cuál es el tolerancia al riesgo establecido, así como los niveles de solvencia regulatoria (SCR y MCR) que deben ser cumplidos, para que de esta manera sean conscientes de los riesgos a los que están expuestos, comprendan su importancia y puedan obrar en consecuencia.

La Declaración de Tolerancia al riesgo es revisada y aprobada, al menos con carácter anual, por el Consejo de Administración de la Mutua.

Gracias a esta comprensión de los límites de tolerancia al riesgo por cada unidad de negocio, será más fácil para Musaat encontrar el origen de determinadas desviaciones, y de esta manera poder reportar la existencia de los mismos incluso de forma anticipada.

El plan de gestión de capital deberá informar e involucrar a cada una de las unidades de negocio, así como sus responsables, y contener todas las medidas, tanto a nivel individual como global, que la mutua deba acometer para gestionar su capital.

Conocimiento del entorno normativo y económico

Es necesario tener conocimiento de los entornos normativo y económico para que el plan de gestión de capital actúe dentro de los límites legales y sea coherente con el funcionamiento del mercado.

La Mutua externalizó la Función de verificación de cumplimiento normativo en el despacho Gómez-Acebo y Pombo, especializado en el campo regulatorio. Trabajando en ese entorno, la Mutua es capaz de gestionar de forma más eficiente su capital, eludiendo errores que desemboquen finalmente mayores riesgos y, por tanto mayor carga de capital que suponga un incumplimiento de los límites de tolerancia al riesgo fijados y los niveles de solvencia regulatorios.

Toma de decisiones (Plan de gestión de capital)

Musaat puede considerar distintas opciones cuando evalúe las acciones a emprender en su proceso de gestión del capital. Con el objeto de mantener una estrategia efectiva, se establece un plan de gestión de capital basado en la identificación, evaluación y priorización de las oportunidades para mejorar y proteger la posición de capital de la Mutua.

El motivo del establecimiento de dicho plan de gestión de capital será el posible incumplimiento del marco de tolerancia al riesgo y/o de los niveles de solvencia regulatorios (SCR y MCR).

E.1.2. Estructura, importe y calidad de los fondos propios

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

En la siguiente tabla se muestran dichas características de los fondos propios de la Musaat:

Fondos propios básicos	2022	2021
Fondo mutual inicial	30.000,00	30.000,00
Reserva de conciliación	427.249,34	435.622,41
Total fondos propios básicos	457.249,34	465.622,41

Como se puede observar, los fondos propios de la Mutua se componen de los siguientes elementos: Fondo Mutual inicial desembolsado, y Reserva de conciliación. Estos elementos se incluyen en la lista de elementos de Nivel 1 (máxima calidad) del artículo 69 del Reglamento Delegado 2015/35 y cumplen con las características que determinan la clasificación en dicho nivel recogidas en el artículo 71 del citado Reglamento.

La Mutua no ha modificado el importe del fondo mutual inicial, no dispone de cuentas mutuales subordinadas ni de pasivos subordinados, ni fondos excedentarios.

Los Fondos Propios a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 457.249,34 miles de euros, siendo el importe íntegro Fondos Propios básicos clasificados en el Nivel 1, de

conformidad con la normativa, a los que no resulta de aplicación las disposiciones transitorias del artículo 308 ter de la Directiva y no existen elementos deducidos de los Fondos Propios.

En el Anexo del presente documento, en la **plantilla S.23.01.01**, se presentan los importes expresados en euros correspondientes a cada elemento así como el importe total relativo a los Fondos de Nivel 1, que se corresponde con el importe total de los Fondos Propios, donde se puede comprobar la estructura, importe y calidad de los mismos, así como los ratios de cobertura de la Mutua, es decir, el nivel de fondos propios sobre el capital de solvencia obligatorio, y sobre el capital mínimo obligatorio.

A continuación, se realiza una comparación de la estructura, importe y calidad de los fondos:

Fondos propios básicos	2022	2021
Fondo mutual inicial	30.000,00	30.000,00
Reserva de conciliación	427.249,34	435.622,41
Total fondos propios básicos	457.249,34	465.622,41

En la tabla anterior se puede observar como la totalidad de los fondos propios se corresponden con Fondos Propios básicos de nivel tanto en el ejercicio 2021 como en el presente 2022, por lo que la estructura y calidad de los mismos no ha variado.

Se muestra una disminución de los Fondos Propios básicos debido, fundamentalmente, a la variación experimentada por la partida de Reserva de conciliación.

Diferencia entre patrimonio neto de los Estados Financieros y excedente de activos con respecto a los pasivos a efectos de Solvencia II.

- Las diferencias más significativas entre el patrimonio neto que consta en los estados financieros de la empresa y el excedente de los activos con respecto a los pasivos calculados a efectos de solvencia son debidas al efecto producido por las diferencias de valoración del activo y pasivo a las que nos hemos referido en otros apartados del presente informe.

E.1.3. Medidas transitorias

Musaat no ha hecho uso de medidas transitorias durante el ejercicio 2022.

E.1.4. Fondos propios complementarios

La Mutua no posee Fondos Propios complementarios.

E.1.5. Partidas deducidas de los fondos propios

En Musaat no existen partidas deducidas de los fondos propios.

E.1.6. Otros ratios además de los incluidos en la plantilla S.23.01

La Mutua no utiliza otros ratios sobre la solvencia que no se incluyan en la **plantilla S.23.01**.

E.1.7. Principal mecanismo de absorción de pérdidas

Musaat no posee Fondos Propios que requieran la posesión de mecanismos de absorción de pérdidas para cumplir con lo establecido en el artículo 71, apartado 1, letra e) del Reglamento Delegado.

E.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio

E.2.1. Importe de Capital de Solvencia Obligatorio

El Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) de la Mutua se compone de cinco módulos de riesgo. En la siguiente tabla se puede observar los principales riesgos a los que estaba expuesta la Mutua a 31 de diciembre de 2022:

Capital de Solvencia Obligatorio	2022
Riesgo de mercado	84.636,64
Riesgo de incumplimiento de contraparte	4.988,69
Riesgo de seguros de salud	244,95
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	97.550,95
Diversificación (neto)	-40.651,24
Capital de Solvencia Obligatorio Básico (neto)	146.769,99
Riesgo operacional	8.034,18
Capacidad de absorción pérdidas de los impuestos diferidos	-34.518,95
Capital de Solvencia Obligatorio	120.285,22

El Capital de Solvencia Obligatorio de la Mutua asciende a 120.285,22 miles de euros. Este nivel, se corresponde con el nivel de Fondos Propios exigible por parte de las autoridades supervisoras a las empresas de seguros y de reaseguros destinado a absorber pérdidas significativas y que garantice un nivel de solvencia adecuado a largo plazo que respalde el cumplimiento de los compromisos asumidos con los asegurados.

En el cálculo del CSO se ha aplicado un ajuste de -34.518,95 miles de euros por la capacidad de absorción de pérdidas, resultando este inferior al 100% de lo permitido conforme a Fórmula Estándar y que integra la proyección temporal de las diferencias entre la valoración de los activos y de los pasivos valorados de acuerdo con Solvencia II y la correspondiente valoración en Balance Contable. El ajuste se determina en base a los tipos impositivos vigentes (25%) y a efectos de su reconocimiento se ha tenido también en cuenta la temporalidad de los DTL y DTA que constan en el balance económico.

En el Anexo del presente documento se presenta la plantilla S.25.01.21, donde se encuentra mayor grado de detalle.

E.2.2. Importe de Capital Mínimo Obligatorio

Los datos referentes al Capital Mínimo Obligatorio a 31 de diciembre de 2022 se muestran en la siguiente tabla (extraída de la **plantilla 28.01.01** publicada en el Anexo):

	Capital Mínimo Obligatorio (CMO)
Capital Mínimo Obligatorio lineal	29.942,83
Capital de Solvencia Obligatorio	120.285,22
Límite superior al CMO	54.128,35
Límite inferior al CMO	30.071,31
Capital Mínimo Obligatorio combinado	30.071,31
Límite mínimo absoluto de CMO	4.000,00
Capital Mínimo Obligatorio	30.071,31

El Capital Mínimo Obligatorio asciende a 30.071,31 miles de euros e indica el nivel de capital que garantiza un nivel mínimo de seguridad por debajo del cual no deben descender los recursos financieros de la Mutua.

E.2.3. Importe de fondos propios admisible para cubrir el CSO y el CMO

En la siguiente tabla, se presentan los importes correspondientes a Capital Obligatorio de Solvencia y Capital Mínimo Obligatorio de la Mutua a 31 de diciembre de 2022, así como el ratio de solvencia y el ratio de capital mínimo requerido:

	2022
CSO	120.285,22
CMO	30.071,31
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	380%
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	1.521%

Dado que la totalidad de los fondos propios de la Mutua se clasifican como fondos propios básicos de nivel 1 no restringidos, todos ellos son admisibles para la cobertura del CSO y del CMO.

El ratio de solvencia mide la relación entre los fondos propios admisibles y el CSO. En la Mutua, dicho ratio se calcula aplicando la fórmula estándar, ascendiendo a 380%.

En el caso del ratio de capital mínimo requerido, que mide la relación de fondos propios necesarios para poder cubrir el CMO, asciende a 1.521%, por lo que la Mutua se encuentra en una óptima situación para poder hacer frente a los compromisos futuros teniendo en cuenta los requerimientos que establece la normativa de Solvencia.

La gestión del capital de la Mutua cumple con la calidad de los Fondos Propios Básicos ligados a las necesidades regulatorias de capital (CSO y CMO) bajo el enfoque

normativo de Solvencia II. Consecuentemente, el plan de acción a ejecutar no podrá desligarse de unos niveles de calidad del capital, atendiéndose al siguiente esquema:

Requerimientos de cobertura para CSO y CMO	
SCR	
Tier 1	≥50%
Tier 2	<50%
Tier 2+ Tier 3	<50%
MCR	
Tier 1	≥80%
Tier 1 y Tier 3	≤20%

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

La Mutua no ha calculado el sub-módulo del riesgo de acciones basándose en las duraciones.

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

La Mutua no utiliza modelo interno para el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio.

E.5. Incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio y del Capital Mínimo Obligatorio

Durante el ejercicio 2022, la Mutua ha cumplido de forma continua con los requisitos regulatorios del CSO y del CMO.

E.6. Cualquier otra información

E.6.1 Parámetros específicos

Musaat no utiliza parámetros específicos de la empresa en los términos establecidos en el artículo 104, apartado 7, de la Directiva 2009/138/CE.

E.6.2 Información sobre la utilización de cálculo simplificado

La Mutua utiliza para el cálculo de la mejor estimación de las provisiones de primas y del margen de riesgo métodos simplificados previstos la Directriz de Provisiones Técnicas publicada por EIOPA.

En el caso de la mejor estimación de primas, el cálculo se lleva a cabo a través del Anexo técnico III contenido en las Directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas de EIOPA.

La simplificación del margen de riesgo queda recogida en este mismo documento, conforme al método dos, recogido en el Anexo técnico IV de la Directriz.

ANEXOS

Lista de plantillas reportadas:

S.02.01 – Balance.

S.05.01 – Primas, siniestralidad y gastos por línea de negocio.

S.17.01 – Provisiones técnicas para No Vida.

S.22.01 – Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias.

S.23.01 – Fondos Propios.

S.25.01 – Capital de solvencia obligatorio – para empresas que utilicen formula estándar.

S.28.01 – Capital mínimo obligatorio – Actividad de seguro o reaseguro No Vida.



ACTIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		C0010	C0020	EC0021
Fondo de comercio	R0010		0,00	
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020		0,00	
Inmovilizado intangible	R0030	0,00	616.631,14	0,00
Activos por impuesto diferido	R0040	26.236.683,16	9.085.110,59	0,00
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material para uso propio	R0060	14.952.201,18	6.496.327,53	0,00
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	850.161.387,20	824.857.279,61	0,00
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	50.941.124,66	39.334.712,84	0,00
Participaciones	R0090	7.700.355,72	3.653.287,64	0,00
Acciones	R0100	17.863.540,17	17.863.540,16	0,00
Acciones - cotizadas	R0110	17.838.540,17	17.838.540,16	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	25.000,00	25.000,00	0,00
Bonos	R0130	415.741.265,78	406.090.638,10	0,00
Deuda Pública	R0140	226.465.607,97	217.276.208,78	0,00
Deuda privada	R0150	189.275.657,81	188.814.429,32	0,00
Activos financieros estructurados	R0160	0,00	0,00	0,00
Titulaciones de activos	R0170	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	R0180	357.915.100,87	357.915.100,87	0,00
Derivados	R0190	0,00	0,00	0,00
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	R0210	0,00	0,00	0,00
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	0,00	0,00	0,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	130.841,96	17.925,36	0,00
Anticipos sobre pólizas	R0240	0,00	0,00	0,00
A personas físicas	R0250	0,00	0,00	0,00
Otros	R0260	130.841,96	17.925,36	0,00
Importes recuperables del reaseguro	R0270	6.769.404,30	16.313.824,80	0,00
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	6.769.404,30	16.313.824,80	
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	6.768.241,94	16.302.450,67	
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	1.162,36	11.374,13	
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	0,00	0,00	
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	0,00	0,00	
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	0,00	0,00	
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	0,00	0,00	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0,00	0,00	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	1.529.118,86	1.529.118,86	0,00
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	153.207,74	153.207,74	0,00
Otros créditos	R0380	567.535,61	567.535,61	0,00
Acciones propias	R0390	0,00	0,00	0,00
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	7.639.145,83	7.639.145,83	0,00
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0,00	8.159.904,23	0,00
TOTAL ACTIVO	R0500	908.139.525,84	875.436.011,30	0,00

PASIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		C0010	C0020	EC0021
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	318.091.371,78	697.429.329,96	0,00
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	318.074.480,67	697.371.442,04	
PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0540	267.791.686,81		
Margen de riesgo (MR)	R0550	50.282.793,86		
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	16.891,11	57.887,92	
PT calculadas en su conjunto	R0570	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0580	14.350,57		
Margen de riesgo (MR)	R0590	2.540,54		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0620	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0630	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0640	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0660	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0670	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0680	0,00		
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	0,00	0,00	0,00
PT calculadas en su conjunto	R0700	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0710	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0720	0,00		
Otras provisiones técnicas	R0730		0,00	
Pasivo contingente	R0740	0,00	0,00	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	0,00	0,00	0,00
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	0,00	0,00	0,00
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	5.908.625,28	5.908.625,28	0,00
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	124.420.774,53	8.238.675,31	0,00
Derivados	R0790	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes	ER0801	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0802	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	ER0803	0,00		0,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	685.974,52	685.974,52	0,00
Deudas con entidades no de crédito	ER0811	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes	ER0812	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0813	0,00		0,00
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	ER0814	0,00		0,00
Otros pasivos financieros	ER0815	685.974,52		0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	1.132.621,35	1.132.621,35	0,00
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	303.208,07	303.208,07	0,00
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	347.606,31	347.606,31	0,00
Pasivos subordinados	R0850	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos	R0860	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	R0870	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	0,00	1.232.206,46	0,00
TOTAL PASIVO	R0900	450.890.181,84	715.278.247,26	0,00
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	457.249.344,00	160.157.764,04	0,00

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA 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
		C0010	C0020	C0030	C0040
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110	0,00	188.760,75	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	0,00	51.183,00	0,00	0,00
Importe neto	R0200	0,00	137.577,75	0,00	0,00
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210	0,00	190.318,45	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	0,00	51.557,35	0,00	0,00
Importe neto	R0300	0,00	138.761,10	0,00	0,00
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310	0,00	15.073,80	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	0,00	5.630,47	0,00	0,00
Importe neto	R0400	0,00	9.443,33	0,00	0,00
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos					
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610	0,00	6.563,13	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0620	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0700	0,00	6.563,13	0,00	0,00
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710	0,00	673,06	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0800	0,00	673,06	0,00	0,00
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810	0,00	1.199,76	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0900	0,00	1.199,76	0,00	0,00
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910	0,00	26.413,21	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940	0,00	16.756,59	0,00	0,00
Importe neto	R1000	0,00	9.656,62	0,00	0,00
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010	0,00	15.560,97	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1100	0,00	15.560,97	0,00	0,00
Otros gastos					
	R1200				
Total gastos	R1300				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
		Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general
		C0050	C0060	C0070	C0080
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110	0,00	0,00	5.866.594,48	22.637.108,13
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	0,00	12.396,68	-2.944,24
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	0,00	0,00	607.823,39	2.461.545,35
Importe neto	R0200	0,00	0,00	5.271.167,77	20.172.618,54
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210	0,00	0,00	4.780.523,25	21.740.670,09
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	0,00	23.189,17	3.522,21
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	0,00	0,00	368.298,69	2.097.111,51
Importe neto	R0300	0,00	0,00	4.435.413,73	19.647.080,79
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310	0,00	0,00	-60.554,08	13.201.402,23
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	0,00	0,00	-142.369,99	4.396.410,61
Importe neto	R0400	0,00	0,00	81.815,91	8.804.991,62
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos					
	R0550	0,00	0,00	1.537.772,92	10.126.129,91
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610	0,00	0,00	205.580,86	786.583,48
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0700	0,00	0,00	205.580,86	786.583,48
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710	0,00	0,00	82.338,71	1.851.404,65
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0800	0,00	0,00	82.338,71	1.851.404,65
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810	0,00	0,00	17.901,56	1.305.076,71
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0900	0,00	0,00	17.901,56	1.305.076,71
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910	0,00	0,00	1.292.818,34	4.840.324,18
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940	0,00	0,00	548.291,76	522.221,88
Importe neto	R1000	0,00	0,00	744.526,58	4.318.102,30
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010	0,00	0,00	487.425,21	1.864.962,77
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1100	0,00	0,00	487.425,21	1.864.962,77
Otros gastos					
	R1200				
Total gastos	R1300				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
		Seguro de crédito y caución C0090	Seguro de defensa jurídica C0100	Seguro de asistencia C0110	Pérdidas pecuniarias diversas C0120
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110	1.643.682,99	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	1.370.051,08	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0200	273.631,91	0,00	0,00	0,00
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210	2.333.895,27	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	1.978.562,94	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0300	355.332,33	0,00	0,00	0,00
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310	-282.660,16	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	-266.875,45	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0400	-15.784,71	0,00	0,00	0,00
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos	R0550	93.449,05	0,00	0,00	0,00
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610	57.216,84	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0700	57.216,84	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710	6.165,15	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0800	6.165,15	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0900	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910	412.226,88	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940	517.819,01	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1000	-105.592,13	0,00	0,00	0,00
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010	135.659,19	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1100	135.659,19	0,00	0,00	0,00
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de reaseguro no proporcional aceptado			
		Enfermedad C0130	Responsabilidad civil por daños C0140	Marítimo, de aviación y transporte C0150	Daños a los bienes C0160
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos					
Gastos administrativos					
Importe bruto - Seguro directo	R0610				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0620				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0630	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0640	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0700	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto - Seguro directo	R0710				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0740	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0800	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto - Seguro directo	R0810				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0820				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0840	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0900	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de adquisición					
Importe bruto - Seguro directo	R0910				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0940	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1000	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos generales					
Importe bruto - Seguro directo	R1010				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R1020				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R1040	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1100	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros gastos					
Total gastos		R1200			
		R1300			

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Total
		C0200
Primas devengadas		
Seguro directo - bruto	R0110	30.336.146,35
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	9.452,44
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	4.490.602,82
Importe neto	R0200	25.854.995,97
Primas imputadas		
Seguro directo - bruto	R0210	29.045.407,06
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	26.711,38
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	4.495.530,49
Importe neto	R0300	24.576.587,95
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Seguro directo - bruto	R0310	12.873.261,79
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	3.992.795,64
Importe neto	R0400	8.880.466,15
Variación de otras provisiones técnicas		
Seguro directo - bruto	R0410	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00
Importe neto	R0500	0,00
Gastos técnicos	R0550	11.791.005,42
Gastos administrativos		
Importe bruto - Seguro directo	R0610	1.055.944,31
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0620	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0630	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0640	0,00
Importe neto	R0700	1.055.944,31
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto - Seguro directo	R0710	1.940.581,57
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0740	0,00
Importe neto	R0800	1.940.581,57
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto - Seguro directo	R0810	1.324.178,03
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0820	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0840	0,00
Importe neto	R0900	1.324.178,03
Gastos de adquisición		
Importe bruto - Seguro directo	R0910	6.571.782,61
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0940	1.605.089,24
Importe neto	R1000	4.966.693,37
Gastos generales		
Importe bruto - Seguro directo	R1010	2.503.608,14
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R1020	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030	0,00
Cuota de los reaseguradores	R1040	0,00
Importe neto	R1100	2.503.608,14
Otros gastos	R1200	0,00
Total gastos	R1300	11.791.005,42

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro de vida			
		Seguro de enfermedad C0210	Seguro con participación en beneficios C0220	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión C0230	Otro seguro de vida C0240
Primas devengadas					
Importe bruto	R1410				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420				
Importe neto	R1500				
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520				
Importe neto	R1600				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto	R1610				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620				
Importe neto	R1700				
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720				
Importe neto	R1800				
Gastos técnicos	R1900				
Gastos administrativos					
Importe bruto	R1910				
Cuota de los reaseguradores	R1920				
Importe neto	R2000				
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010				
Cuota de los reaseguradores	R2020				
Importe neto	R2100				
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto	R2110				
Cuota de los reaseguradores	R2120				
Importe neto	R2200				
Gastos de adquisición					
Importe bruto	R2210				
Cuota de los reaseguradores	R2220				
Importe neto	R2300				
Gastos generales					
Importe bruto	R2310				
Cuota de los reaseguradores	R2320				
Importe neto	R2400				
Otros gastos	R2500				
Total gastos	R2600				
Importe total de los rescates	R2700				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro de vida		Obligaciones de reaseguro de vida	
		Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad C0250	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad C0260	Reaseguro de enfermedad C0270	Reaseguro de vida C0280
Primas devengadas					
Importe bruto	R1410				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420				
Importe neto	R1500				
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520				
Importe neto	R1600				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto	R1610				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620				
Importe neto	R1700				
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720				
Importe neto	R1800				
Gastos técnicos	R1900				
Gastos administrativos					
Importe bruto	R1910				
Cuota de los reaseguradores	R1920				
Importe neto	R2000				
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010				
Cuota de los reaseguradores	R2020				
Importe neto	R2100				
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto	R2110				
Cuota de los reaseguradores	R2120				
Importe neto	R2200				
Gastos de adquisición					
Importe bruto	R2210				
Cuota de los reaseguradores	R2220				
Importe neto	R2300				
Gastos generales					
Importe bruto	R2310				
Cuota de los reaseguradores	R2320				
Importe neto	R2400				
Otros gastos	R2500				
Total gastos	R2600				
Importe total de los rescates	R2700				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de vida
		TOTAL
		C0300
Primas devengadas		
Importe bruto	R1410	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	
Importe neto	R1500	
Primas imputadas		
Importe bruto	R1510	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	
Importe neto	R1600	
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Importe bruto	R1610	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	
Importe neto	R1700	
Variación de otras provisiones técnicas		
Importe bruto	R1710	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	
Importe neto	R1800	
Gastos técnicos		
Gastos administrativos		
Importe bruto	R1910	
Cuota de los reaseguradores	R1920	
Importe neto	R2000	
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto	R2010	
Cuota de los reaseguradores	R2020	
Importe neto	R2100	
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto	R2110	
Cuota de los reaseguradores	R2120	
Importe neto	R2200	
Gastos de adquisición		
Importe bruto	R2210	
Cuota de los reaseguradores	R2220	
Importe neto	R2300	
Gastos generales		
Importe bruto	R2310	
Cuota de los reaseguradores	R2320	
Importe neto	R2400	
Otros gastos	R2500	
Total gastos	R2600	
Importe total de los rescates	R2700	

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO				
		Otro seguro de vida		TOTAL
		Seguro de Decesos	Otro seguro de vida. Resto	
		Y0010	Y0020	Y0030
Primas devengadas				
Importe bruto	X0010			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0020			
Importe neto	X0030			
Primas imputadas				
Importe bruto	X0040			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0050			
Importe neto	X0060			
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Importe bruto	X0070			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0080			
Importe neto	X0090			
Variación de otras provisiones técnicas				
Importe bruto	X0100			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0110			
Importe neto	X0120			
Gastos técnicos	X0130			
Gastos administrativos				
Importe bruto	X0140			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0150			
Importe neto	X0160			
Gastos de gestión de inversiones				
Importe bruto	X0170			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0180			
Importe neto	X0190			
Gastos de gestión de siniestros				
Importe bruto	X0200			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0210			
Importe neto	X0220			
Gastos de adquisición				
Importe bruto	X0230			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0240			
Importe neto	X0250			
Gastos generales				
Importe bruto	X0260			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0270			
Importe neto	X0280			
Importe total de los rescates	X0290			

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles
	C0020	C0030	C0040	C0050
Provisiones técnicas calculadas como un todo				
Seguro directo	R0010	0,00	0,00	0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0020	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0030	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo	R0050	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación				
Provisiones para primas				
Importe bruto - total	R0060	0,00	-15.412,04	0,00
Importe bruto - seguro directo	R0070	0,00	-15.412,04	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0080	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0100	0,00	-3.175,20	0,00
Importes recuperables de reaseguro. (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110	0,00	-3.175,20	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0120	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0130	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140	0,00	-3.175,20	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	0,00	-12.236,84	0,00
Provisiones para siniestros				
Total - bruto	R0160	0,00	29.762,61	0,00
Importe bruto - seguro directo	R0170	0,00	29.762,61	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0180	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0200	0,00	4.338,76	0,00
Importes recuperables de reaseguro. (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0210	0,00	4.338,76	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0220	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0230	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240	0,00	4.337,56	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	0,00	25.425,05	0,00
Total de mejor estimación - bruto	R0260	0,00	14.350,57	0,00
Total de mejor estimación - neto	R0270	0,00	13.188,21	0,00
Margen de riesgo	R0280	0,00	2.540,54	0,00
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas				
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - importe total	R0320	0,00	16.891,11	0,00
Provisiones técnicas - importe total	R0330	0,00	1.162,36	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0340	0,00	15.728,75	0,00
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total				

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Seguro de gastos médicos C0020	Seguro de protección de ingresos C0030	Seguro de accidentes laborales C0040	Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles C0050
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0370	0,00	-14.753,57	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380	0,00	-658,47	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	R0390	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0410	0,00	25.986,77	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420	0,00	3.775,84	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	R0430	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0450	0,0000	0,0000	0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0470	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0480	0,00	13.188,21	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490	0,00	0,00	0,00

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				Seguro de responsabilidad civil general C0090
	Otros seguros de vehículos automóviles C0060	Seguro marítimo de aviación y de transporte C0070	Seguro de incendio y otros daños a los bienes C0080		
Provisiones técnicas calculadas como un todo					
Seguro directo					
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado					
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo					
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Provisiones para primas					
Importe bruto - total					
Importe bruto - seguro directo					
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado					
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte					
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas					
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas					
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte					
Mejor estimación neta de las provisiones para primas					
Provisiones para siniestros					
Total - bruto					
Importe bruto - seguro directo					
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado					
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte					
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas					
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas					
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte					
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros					
Total de mejor estimación - bruto					
Total de mejor estimación - neto					
Margen de riesgo					
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas como un todo					
Mejor estimación					
Margen de riesgo					
Provisiones técnicas - importe total					
Provisiones técnicas - importe total					
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte					
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total					

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Otros seguros de vehículos automóviles C0060	Seguro marítimo de aviación y de transporte C0070	Seguro de incendio y otros daños a los bienes C0080	Seguro de responsabilidad civil general C0090
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0370	0,00	0,00	3.746.341,93
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380	0,00	0,00	730.649,05
Flujos de caja				
Primas futuras	R0390	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0410	0,00	0,00	1.393.655,01
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420	0,00	0,00	104.784,23
Flujos de caja				
Primas futuras	R0430	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0450	0,0000	0,0000	0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0470	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0480	0,00	0,00	5.286.418,48
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490	0,00	0,00	0,00

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecunias diversas
	C0100	C0110	C0120	C0130
Provisiones técnicas calculadas como un todo				
Seguro directo	R0010	0,00	0,00	0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0020	0,00	0,00	0,00
R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
R0050	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo				
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo				
Mejor estimación				
Provisiones para primas				
Importe bruto - total	R0060	487.576,93	0,00	0,00
Importe bruto - seguro directo	R0070	487.576,93	0,00	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0080	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0100	180.870,75	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110	180.870,75	0,00	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0120	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0130	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140	180.830,15	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	306.746,78	0,00	0,00
Provisiones para siniestros				
Total - bruto	R0160	0,00	0,00	0,00
Importe bruto - seguro directo	R0170	0,00	0,00	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0180	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0200	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0210	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0220	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0230	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	0,00	0,00	0,00
Total de mejor estimación - bruto	R0260	487.576,93	0,00	0,00
Total de mejor estimación - neto	R0270	306.746,78	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0280	59.090,80	0,00	0,00
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	R0290	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0300	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0310	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0320	546.667,73	0,00	0,00
Provisiones técnicas - importe total	R0330	180.830,15	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0340	365.837,58	0,00	0,00
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total				

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Seguro de crédito y caución C0100	Seguro de defensa jurídica C0110	Seguro de asistencia C0120	Pérdidas pecuniarias diversas C0130
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0370	430.806,04	0,00	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380	56.770,89	0,00	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	R0390	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0410	0,00	0,00	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	R0430	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones				
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés				
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0470	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0480	306.746,78	0,00	0,00
	R0490	0,00	0,00	0,00

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Obligaciones de reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida				TOTAL
	Rº no proporcional de enfermedad C0140	Rº no proporcional de responsabilidad civil por daños C0150	Rº no proporcional de marítimo, de aviación y transporte C0160	Rº no proporcional de daños a los bienes C0170	
Provisiones técnicas calculadas como un todo					C0180
Seguro directo	R0010				0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0020				0,00
Reaseguro no proporcional aceptado	R0030				0,00
	R0040				0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0050				0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Provisiones para primas					
Importe bruto - total	R0060				10.579.706,93
Importe bruto - seguro directo	R0070				10.579.706,93
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0080				0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro no proporcional aceptado	R0090				0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0100				2.326.937,63
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110				2.326.937,63
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0120				0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0130				0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140				2.324.281,33
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150				8.255.425,60
Provisiones para siniestros					
Total - bruto	R0160				257.226.330,45
Importe bruto - seguro directo	R0170				257.226.330,45
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0180				0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro no proporcional aceptado	R0190				0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0200				4.450.685,55
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0210				4.450.685,55
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0220				0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0230				0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240				4.445.122,97
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250				252.781.207,48
Total de mejor estimación - bruto	R0260				267.806.037,38
Total de mejor estimación - neto	R0270				261.036.633,08
Margen de riesgo	R0280				50.285.334,40
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	R0290				0,00
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0300				0,00
Mejor estimación	R0310				0,00
Margen de riesgo	R0320				318.091.371,78
Provisiones técnicas - importe total	R0330				6.769.404,30
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0340				311.321.967,48
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total					

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Obligaciones de reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida				TOTAL
	Rº no proporcional de enfermedad C0140	Rº no proporcional de responsabilidad civil por daños C0150	Rº no proporcional de marítimo, de aviación y transporte C0160	Rº no proporcional de daños a los bienes C0170	
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)					C0180
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350				
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360				
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)					
Salidas de caja					
Prestaciones y siniestros futuros	R0370				8.720.002,77
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380				1.859.704,16
Flujos de caja					
Primas futuras	R0390				0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400				0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)					
Salidas de caja					
Prestaciones y siniestros futuros	R0410				252.520.693,55
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420				4.705.636,90
Flujos de caja					
Primas futuras	R0430				0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440				0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones					
R0450					0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés					
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460				0,00
R0470					0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad					
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0480				261.036.633,08
R0490					0,00

IMPACTO DE LAS MEDIDAS DE GARANTÍAS A LARGO PLAZO Y LAS MEDIDAS TRANSITORIAS

		Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias (enfoque gradual)																		
	Importe con garantías a largo plazo y medidas transitorias	C0010	Sin medida transitoria sobre las provisiones técnicas	C0020	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	C0030	Sin medida transitoria sobre el tipo de interés	C0040	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	C0050	Sin ajuste por volatilidad y sin otras medidas transitorias	C0060	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	C0070	Sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	C0080	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero	C0090	Impacto de todas las medidas de plazo y las medidas transitorias	C0100
Provisiones técnicas																				
Fondos propios básicos																				
Excedente de los activos respecto a los pasivos		R0010	318.091.371,78	0,00	318.091.371,78	0,00	318.091.371,78	0,00	318.091.371,78	0,00	322.389.492,43	4.298.120,65	4.298.120,65	0,00	322.389.492,43	0,00	0,00	0,00	4.298.120,65	
		R0020	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	454.092.744,48	-3.156.599,52	-3.156.599,52	0,00	454.092.744,48	0,00	0,00	0,00	-3.156.599,52	
		R0030	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	454.092.744,48	-3.156.599,52	-3.156.599,52	0,00	454.092.744,48	0,00	0,00	0,00	-3.156.599,52	
Fondos propios restringidos debido a fondos de disponibilidad limitada y carteras sujetas a ajuste por casamiento		R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio																				
Nivel 1		R0050	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	454.092.744,48	-3.156.599,52	-3.156.599,52	0,00	454.092.744,48	0,00	0,00	0,00	-3.156.599,52	
Nivel 2		R0060	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	454.092.744,48	-3.156.599,52	-3.156.599,52	0,00	454.092.744,48	0,00	0,00	0,00	-3.156.599,52	
Nivel 3		R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
		R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capital de solvencia obligatorio		R0090	120.285.220,90	0,00	120.285.220,90	0,00	120.285.220,90	0,00	120.285.220,90	0,00	121.239.665,56	954.444,66	954.444,66	0,00	121.239.665,56	0,00	0,00	0,00	954.444,66	
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio		R0100	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	457.249.344,00	0,00	454.092.744,48	-3.156.599,52	-3.156.599,52	0,00	454.092.744,48	0,00	0,00	0,00	-3.156.599,52	
Capital mínimo obligatorio		R0110	30.071.305,22	0,00	30.071.305,22	0,00	30.071.305,22	0,00	30.071.305,22	0,00	30.317.361,19	246.055,97	246.055,97	0,00	30.317.361,19	0,00	0,00	0,00	246.055,97	

FONDOS PROPIOS

Fondos propios básicos	Total C0010	Nivel 1 No restringido C0020	Nivel 1 Restringido C0030	Nivel 2 C0040	Nivel 3 C0050
Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias)	R0010 0,00	0,00		0,00	
Prima de emisión de las acciones ordinarias	R0030 0,00	0,00		0,00	
Fondo mutual inicial	R0040 30.000.000,00	30.000.000,00		0,00	
Cuentas mutuales subordinadas	R0050 0,00		0,00	0,00	0,00
Fondos excedentarios	R0070 0,00	0,00			
Acciones preferentes	R0090 0,00		0,00	0,00	0,00
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110 0,00		0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliación	R0130 427.249.344,00	427.249.344,00			
Pasivos subordinados	R0140 0,00		0,00	0,00	0,00
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160 0,00				0,00
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180 0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II					
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	R0220 0,00				
Deducciones no incluidas en la reserva de reconciliación					
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230 0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total fondos propios básicos después de ajustes	R0290 457.249.344,00	457.249.344,00	0,00	0,00	0,00

FONDOS PROPIOS

Fondos propios complementarios	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	R0300 0,00			0,00	
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	R0310 0,00			0,00	
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	R0320 0,00			0,00	0,00
Compromiso jurídico para suscribir y pagar los pasivos subordinados a instancia del tenedor	R0330 0,00			0,00	0,00
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0340 0,00			0,00	
Otras cartas de crédito y garantías guardadas en depósitos distintas de las establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0350 0,00			0,00	0,00
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0360 0,00			0,00	
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros distintas a las establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	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	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500 457.249.344,00	457.249.344,00	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510 457.249.344,00	457.249.344,00	0,00	0,00	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540 457.249.344,00	457.249.344,00	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550 457.249.344,00	457.249.344,00	0,00	0,00	
CSO	R0580 120.285.220,90				
CMO	R0600 30.071.305,22				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620 3,80				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640 15,21				

FONDOS PROPIOS**Reserva de conciliación**

Reserva de reconciliación		Total
		C0060
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	457.249.344,00
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	0,00
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	0,00
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	30.000.000,00
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0740	0,00
Total reserva de conciliación	R0760	427.249.344,00

Beneficios esperados incluidos en primas futuras

Beneficios esperados		Total
		C0060
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida	R0770	0,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	48.705,13
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	48.705,13

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar

		Capital de solvencia obligatorio neto	Capital de solvencia obligatorio bruto	Asignación del ajuste por FDL y CSAC
		C0030	C0040	C0050
Riesgo de mercado	R0010	84.636.644,18	84.636.644,18	0,00
Riesgo de incumplimiento de contraparte	R0020	4.988.686,99	4.988.686,99	0,00
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	0,00	0,00	0,00
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	244.951,78	244.951,78	0,00
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	97.550.951,06	97.550.951,06	0,00
Diversificación	R0060	-40.651.243,47	-40.651.243,47	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	0,00	0,00	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	146.769.990,54	146.769.990,54	

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe
		C0100
Ajuste por la agregación del CSO nacional para FDL/CSAC	R0120	0,00
Riesgo operacional	R0130	8.034.181,12
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTT	R0140	0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-34.518.950,76
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	120.285.220,90
Adición de capital	R0210	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	120.285.220,90

Otra información sobre el CSO:		Importe
		C0100
Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400	0,00
Importe total CSO nacional para la parte restante	R0410	0,00
Importe total CSO nacional para los FDL	R0420	0,00
Importe total CSO nacional para las CSAC	R0430	0,00
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440	0,00
Método utilizado para calcular el ajuste por la agregación del CSO nacional para FDL y CSAC	R0450 x38	
Beneficios discretos futuros netos	R0460	0,00

Clave de la entidad... M0368

NOMBRE... MUSAAT, MUTUA DE SEGUROS A PRIMA FIJA

Modelo S.25.01
Ejercicio 2022

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No
Enfoque basado en el tipo impositivo medio		C0109
R0590		Si

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	Antes del shock	Después del shock	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
	C0110	C0120	C0130
R0600	26236683,16	0	
R0610	0	0	
R0620	26236683,16	0	
R0630	124420774,5	0	
R0640			-34518950,76
R0650			0
R0660			-34518950,76
R0670			0
R0680			0
R0690			0

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

Componentes del CMO	C0010	Información general	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
		C0020	C0030
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida			
Resultado CMO NL	29.943.532,00	R0010	
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional		R0020	0,00
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional		R0030	13.188,21
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional		R0040	0,00
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional		R0050	0,00
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional		R0060	0,00
Seguro marítimo, de aviación y de transporte y su reaseguro proporcional		R0070	0,00
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional		R0080	5.286.418,48
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional		R0090	255.430.279,61
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional		R0100	306.746,78
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional		R0110	0,00
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional		R0120	0,00
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional		R0130	0,00
Reaseguro de enfermedad no proporcional		R0140	0,00
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños		R0150	0,00
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte		R0160	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes		R0170	0,00

Componentes del CMO	C0040	Información general	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0050	C0060
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida			
Resultado CMO L	0,00	R0200	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas		R0210	0,00
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras		R0220	0,00
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"		R0230	0,00
Otras obligaciones de (rea)seguro vida		R0240	0,00
Capital en riesgo respecto a la totalidad de obligaciones de (rea)seguro de vida		R0250	0,00

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo global
		C0070
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	29.943.532,00
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	120.285.220,90
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	54.128.349,40
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	30.071.305,22
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	30.071.305,22
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	4.000.000,00
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	30.071.305,22

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

		Obligaciones Seguros de Decesos Y0010	Resto de obligaciones de (re)seguros vida y enfermedad Y0020
Otras Obligaciones de (re)seguro de vida y enfermedad			
Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	X0010		



DILIGENCIA, para hacer constar que, los miembros del Consejo de Administración en la sesión celebrada el día 30 de marzo de 2023, aprobaron el Informe sobre la situación financiera y de solvencia, y sus correspondientes anexos, de MUSAAT, Mutua de seguros a Prima Fija, correspondiente al ejercicio 2022, por lo que proceden a suscribir el presente documento, de cuyas firmas yo la Secretario doy fe,

Madrid, 30 de marzo de 2023

La Secretario

PRESIDENTE



Jesús-María Sos Arizu

VICEPRESIDENTE



Antonio Luis Mármol Ortuño

SECRETARIO



María Rosa Remolà Ferrer

VOCAL DE ASUNTOS ECONÓMICOS



Rafael Fernández Martín

VOCAL N° 2



María Carmen Piñeiro Lemos

VOCAL N° 3



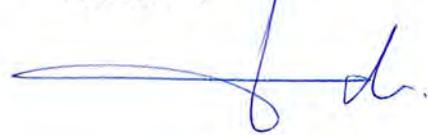
Federico Esteve Castañer

VOCAL N° 4



Víctor Martos Pérez

VOCAL N° 5



Francisco Barberà López

VOCAL N° 6



Manuel Luis Gómez González