



solvencia y
situación financiera correspondiente al ejercicio
económico 2025

Informe de Solvencia y Condiciones Financieras (SFCR)

PREÁMBULO

¿Por qué un informe narrativo público? ¿

Para demostrar su capacidad Para controlar sus riesgos, las organizaciones aseguradoras están obligadas , desde el 1 de enero de 2016, a poner a disposición del público anualmente un informe narrativo denominado " Informe de Solvencia y Situación Financiera " o SFCR (Informe de Solvencia y Situación Financiera) .

El propósito de este informe es doble:

- Por un lado, confirma la capacidad de las organizaciones aseguradoras para cumplir con sus compromisos con los asegurados y, por lo tanto, les garantiza a estos últimos que no incurren en ningún riesgo en cuanto a su solvencia a corto y mediano plazo.
- Por otro lado, la comunicación pública permite a los asegurados comparar a los diferentes actores del mercado de seguros .

En qué elementos podemos basar la comparación entre los diferentes actores del mercado ?

Para cumplir con los objetivos mencionados , el informe presenta , en particular, el desempeño, el sistema de gobernanza , el perfil de riesgo, la valoración y la gestión de capital de la organización en cuestión, así como su índice de solvencia .

¿Qué es un índice de solvencia ?

El coeficiente de solvencia es un indicador definido a nivel europeo con el objetivo de garantizar que las entidades aseguradoras cuenten con la riqueza necesaria para cubrir un riesgo a doscientos años.

SÍNTESIS

A. ACTIVIDADES Y RESULTADOS

Insurance es una compañía aseguradora regida por el Código de Seguros francés . Opera principalmente en Francia y España, en los ramos de daños materiales, responsabilidad civil , accidentes y fianzas.

MIC Insurance Company SA se creó en Francia en 2020 y en 2021 se hizo cargo de la cartera de Millennium Insurance Company Ltd (Gibraltar), que había estado operando en Europa durante 20 años , hasta la fecha del Brexit, el 31/12/2020.

Este informe se refiere únicamente a MIC Insurance Company SA (Francia).

B. SISTEMA DE GOBERNANZA

La gobernanza de la empresa se basa en un Consejo de Administración compuesto por 3 directores elegidos . :

- Presidente : **Agustín Vidal**
- Administrador **Rocío Morera Maldonado**
- Administrador **Manuel García Pereira**

Este último aprueba la estrategia empresarial de la compañía y garantiza su implementación por parte de la Dirección General .

La gestión eficaz de la empresa es designada por el Consejo de Administración. :

- gerente general : **Emmanuel Morandini**
- Subdirector general : **Renaud de Coquereaumont**

funciones clave son compatibles con :

- Cumplimiento : **Emmanuelle TALAMON**
- Gestión de riesgos **Pierre Eliot Bertin**
- Auditoría interna **Dejan Rancic**
- Ciencias actuariales **Rija RAKOTOMANANA**

nombramientos han sido comunicados al regulador francés , la Autoridad de Control Prudencial y Resolución (ACPR) .

C. PERFIL DE RIESGO

El perfil de riesgo de MIC Insurance abarca todos los riesgos a los que está expuesta la compañía . :

- El riesgo de suscripción
- El riesgo de mercado
- El riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- El riesgo para la reputación
- El riesgo de reserva
- El riesgo legal
- El riesgo estratégico

MIC Insurance ha implementado un conjunto de técnicas para mitigar estos diferentes riesgos , la mayoría de los cuales están sujetos a pruebas de estrés dentro del marco de ORSA (Evaluación Interna de Riesgos y Solvencia) .

D. VALORACIÓN A FINES DE SOLVENCIA

31 de diciembre de 2025 , los activos de Solvencia II de MIC Insurance ascienden a un valor de mercado de 454 millones de euros .

Las provisiones técnicas en virtud de Solvencia II (BE) se valoran en 255 millones de euros brutos de reaseguro y 251 millones de euros netos de reaseguro . El total de pasivos, excluido el patrimonio económico, asciende a 309 millones de euros.

E. GESTIÓN DE CAPITALS

El capital económico se valora en 145 millones de euros y el ratio de cobertura del SCR en el 157% a fecha de 31/12/2025.

RESUMEN

I.	PREÁMBULO	2
II.	SÍNTESIS	4
A. ACTIVIDADES Y RESULTADOS		8
A.1.	ACTIVIDADES	9
A.2.	RESULTADO DE LA SUSCRIPCIÓN	10
A.3.	RESULTADOS DE LA INVERSIÓN	10
A.4.	RESULTADOS DE OTRAS ACTIVIDADES	10
A.5.	OTRA INFORMACIÓN	10
B. SISTEMA DE GOBIERNO		11
B.1.	INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOBIERNO	12
B.2.	REQUISITOS DE HABILIDADES E IDONEIDAD	15
B.3.	SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS, INCLUIDO ORSA	15
B.4.	SISTEMA DE CONTROL INTERNO	19
B.5.	FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA	20
B.6.	FUNCIÓN ACTUARIAL	20
B.7.	SUBCONTRATACIÓN	21
B.8.	OTRA INFORMACIÓN	22
PERFIL DE RIESGO C		23
C.1.	RIESGO DE SUSCRIPCIÓN	24
C.2.	RIESGO AL CAMINAR	24
C.3.	RIESGO DE CRÉDITO	25
C.4.	RIESGO DE LIQUIDEZ	25
C.5.	RIESGO OPERACIONAL	25
C.6.	OTROS RIESGOS MATERIALES	26
C.7.	OTRA INFORMACIÓN	27
D. VALORACIÓN A FINES DE SOLVENCIA		28
D.1.	ACTIVOS	30
D.2.	EVALUACIÓN DE LAS DISPOSICIONES TÉCNICAS	32
D.3.	VALORACIÓN DE LOS PASIVOS	35
D.4.	MÉTODOS ALTERNATIVOS DE VALORIZACIÓN	36
D.5.	OTRA INFORMACIÓN	36
GESTIÓN DE CAPITALES		37
E.1.	COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO NETO	38
E.2.	REQUISITOS DE CAPITAL REGULATORIOS	39
E.3.	Uso del submódulo "RIESGO DE CAPITAL" BASADO EN LA DURACIÓN en el cálculo del capital de solvencia requerido	40
E.4.	DIFERENCIAS ENTRE LA FÓRMULA ESTÁNDAR Y CUALQUIER MODELO INTERNO UTILIZADO	40
E.5.	CUMPLIMIENTO DEL CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO Y CUMPLIMIENTO DEL CAPITAL DE SOLVENCIA REQUERIDO	40
E.6.	OTRA INFORMACIÓN	40
III	ANEXO I: QRT PÚBLICO	41
IV	APÉNDICE II: GLOSARIO	49



**ACTIVIDADES Y
RESULTADOS**

A.1. ACTIVIDADES

MIC La compañía de seguros está autorizada a suscribir pólizas de seguros no de vida en todo el mercado europeo para los siguientes ramos de negocio. :

- accidentes ;
- Seguro contra incendios y otros daños a la propiedad ;
- Seguro de responsabilidad civil general ;
- Seguro de crédito y fianza ;
- seguro de protección jurídica ;
- Diversas pérdidas financieras .

suscriben a través de corredores y agencias de suscripción seleccionados en varios países europeos .

Nuestra estrategia consiste en desarrollar un negocio de seguros multirramo rentable en los países de la Unión Europea donde existan nichos de mercado a los que MIC Insurance pueda aportar su experiencia y conocimientos.

La empresa se centra en un crecimiento cuidadosamente controlado y garantiza negocios de calidad , teniendo siempre presentes las necesidades de sus clientes .

La alta dirección está comprometida en todo momento a gestionar la empresa con un enfoque en la gestión de riesgos. Esta filosofía es parte integral de la cultura de la empresa y de los procesos de toma de decisiones .

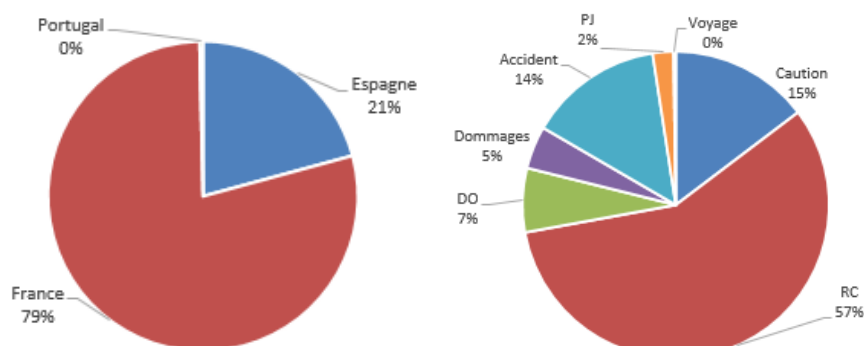
MIC La compañía de seguros está inscrita en el directorio SIREN con el número 885 241 208. Su domicilio social se encuentra en la calle Bassano 29, 75008 París. Su capital social es de 50.000.000 €. Está sujeta a las disposiciones del Código de Seguros y a la supervisión de la Autoridad de Control y Resolución Prudencial (ACPR), con domicilio en la plaza Budapest 4, 75009 París.

La certificación de las cuentas anuales se confía a BDO France , 43-47 avenue de la Grande-Armée , 75116 París.

A.2. RESULTADOS DE LA SUSCRIPCIÓN

MIC La compañía de seguros opera principalmente en el mercado de seguros no de vida en España y Francia .

Detalles de las bonificaciones de 2025 :



Las cuentas anuales son aprobadas por el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas en mayo de 2025 .

MIC Insurance registra un beneficio después de impuestos de 11 millones de euros en 2025 (9 millones en 2024) .

En millones de euros	2023	2024	2025
Primas emitidas	153	160	168
Bonificaciones obtenidas	139	154	166
Cargos y costos de las reclamaciones	-100	-112	-108
Costes de adquisición y administración	-31	-37	-39
beneficio bruto de los seguros	8	5	18
Resultado del reaseguro	-1	-1	-13
Resultado no técnico del seguro	0	0	0
Resultado operativo	7	3	6

A.3. RESULTADOS DE LA INVERSIÓN

En millones de euros	2023	2024	2025
Resultado financiero	4	9	10

Los resultados financieros se benefician de la implementación de nuestra estrategia de inversión tras la subida de los tipos de interés .

A.4. RESULTADOS DE OTRAS ACTIVIDADES

No deben mencionarse resultados relacionados con otras actividades.

A.5. OTRA INFORMACIÓN

En millones de euros	2023	2024	2025
Impuestos sobre las ganancias	3	4	4
Resultado neto	8	9	11

B

SISTEMA DE GOBERNANZA

B.1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOBERNANZA

MIC Insurance se está desarrollando con una red de intermediarios cuidadosamente seleccionados y confía en estos intermediarios para proporcionar servicios adecuados de administración de pólizas y gestión de reclamaciones, supervisados por la alta dirección y los comités operativos.

MIC Insurance garantiza que la gestión de riesgos sea fundamental para su negocio y sus procesos de toma de decisiones. La compañía cuenta con diversos comités, como el de suscripción y el de reclamaciones, que se reúnen periódicamente. Las decisiones clave las toma la alta dirección.

Como parte de su gestión integral de riesgos, la compañía ha decidido utilizar el modelo estándar para calcular su requisito de solvencia regulatoria y emplearlo como base, teniendo en cuenta otros factores de riesgo y medidas de mitigación, así como las pruebas de estrés pertinentes, para realizar su Evaluación de Riesgos de Pedido (ORSA). Este método se considera apropiado para la compañía, ya que no cubre riesgos o exposiciones inusuales que pudieran requerir el uso de un modelo interno.

las prácticas de remuneración, la remuneración de los empleados no expone a MIC Insurance a riesgos adicionales, no tiene impacto en el perfil de riesgo de la empresa y no amenaza su base de capital.

MIC La compañía aseguradora garantiza el uso de proveedores de servicios con las habilidades y la experiencia necesarias. Se mantiene un diálogo constante con estos proveedores y se realizan auditorías. Los distintos acuerdos se tienen en cuenta en el marco de la política de externalización.

El desempeño de nuestros proveedores de servicios se supervisa mediante un proceso de auditoría y un diálogo continuo. La forma en que se les paga a los proveedores de servicios no expone a MIC a ningún escrutinio. Un seguro con riesgo adicional no tiene un impacto significativo en el perfil de riesgo de la empresa y no amenaza su base de capital.

Las funciones clave las desempeñan internamente personas contratadas directamente por la empresa.

MIC Las compañías de seguros operan con un Consejo de Administración, un equipo de gestión general y varios comités de gestión :

	FRECUENCIAS	FUNCIONES
DE LA JUNTA DIRECTIVA	Trimestral	Aprobación de la estrategia y seguimiento de su ejecución por parte de la Dirección General.
COMITÉ DE GESTIÓN	Trimestral	Seguimiento de proyectos clave, resultados y alianzas (intermediarios). Definición de objetivos para los miembros del comité directivo.
COMITÉ DE LA SUCURSAL	Trimestral	Revisión del desempeño de la sucursal en España. Seguimiento del proyecto. Decisión sobre riesgos significativos.
COMITÉ DE SUSCRIPCIÓN	Trimestral	Revisión del desempeño, fijación de tarifas, control de la suscripción de riesgos de acuerdo con las normas de suscripción acordadas y los precios aprobados, y cumplimiento de los planes de negocio.
COMITÉ DE DESASTRES	Trimestral	Aprobación de procedimientos, control y seguimiento de reclamaciones, revisión de reclamaciones importantes.
COMITÉ DE INVERSIONES	Trimestral	Decide la estrategia de inversión y supervisa su implementación.
COMITÉ DE AUDITORÍA	Semestral	Revisar los informes de auditoría internos y externos antes de presentarlos al Consejo de Administración y garantizar el cumplimiento del plan de auditoría anual.
COMITÉ DE CUMPLIMIENTO	Semestral	Revisar los informes de cumplimiento y asegurar la adhesión al plan de cumplimiento anual. Garantizar que la empresa cumpla con los requisitos legales, reglamentarios y administrativos.
COMITÉ DE RIESGOS	Semestral	Controlar los riesgos que se hayan definido como potencialmente graves e informar al Consejo de Administración y a la alta dirección.
COMITÉ DE REASEGUROS	Semestral	Revisión y verificación de las condiciones del reaseguro.

La empresa está organizada en departamentos con responsabilidades claras y transparentes :

Departamentos administrativos (internos) : Es responsable de procesar y controlar la información de gestión de suscripciones y corredores mensuales .

de suscripción y técnicos (internos) : Es responsable de realizar estudios de producto , fijar precios y analizar la calidad de la producción.

Departamento de Reclamaciones (interno) : Es responsable de la gestión, revisión y control de las reclamaciones , la carga de información y la constitución de reservas . Transmite información a los departamentos de reaseguro y contabilidad . Asimismo, cuenta con el apoyo de técnicos especializados , abogados , peritos , etc.

Departamento Jurídico (interno) : Es responsable de **brindar** apoyo legal a los departamentos , gestionar los expedientes de reclamaciones legales, coordinar a los abogados y expertos y supervisar las reclamaciones .

Departamento de TI interno : Es responsable de la seguridad y el procesamiento de datos **en** los sistemas de TI y proporciona soporte y asistencia de TI continuos en relación con todos los incidentes que puedan ocurrir en cualquier área de la empresa . a un sistema informático.

Departamentos de Contabilidad y Finanzas (internos) : **Verifica que** toda la información recibida de los departamentos de administración , reclamaciones y reaseguros **sea** correcta . Es responsable de la gestión y el control **de** ingresos y pagos, la contabilidad diaria , la elaboración de informes y el cierre de cuentas mensuales, así como de la coordinación con los auditores externos.

Departamento de Recursos Humanos (interno) : Este departamento **establece** todos los procedimientos y controles para los contratos laborales, supervisa los expedientes de los empleados , gestiona los salarios y previene los riesgos laborales . Puede contar con el apoyo de empresas externas .

Departamento de Reaseguros (interno) : Se dedica a investigar y concluir contratos con reaseguradoras para las diferentes líneas de **negocio** de acuerdo con la política de la empresa , **las regulaciones** y **la** comunicación de información a estas últimas .

Departamento de Producción (interno) : **Es** responsable de buscar nuevas alianzas y analizar planes de negocio.

Departamento de Atención al Cliente (interno) : Gestiona y resuelve todas las quejas y reclamaciones presentadas a la empresa . Asimismo , este departamento ofrece asistencia (teléfono , correo electrónico , formulario web) para resolver dudas o incidencias que puedan presentar terceros (clientes, productores , etc.) .

Departamento Actuarial (interno) : MIC Las compañías de seguros cuentan con su propio departamento actuarial , que se encarga del cálculo de las provisiones técnicas, así como de la evaluación de la calidad de los datos utilizados para dichos cálculos .

Elabora informes técnicos y produce los informes de solvencia exigidos por ley. El departamento actuarial completa algunos de los QRT en coordinación con equipos internos . Los QRT restantes, así como los cálculos de SCR y MCR, se subcontratan a la consultora Actuelia.

Departamento de Riesgos y Control Interno (interno) : Es responsable de brindar apoyo a otros departamentos en la gestión de riesgos que podrían afectar a la empresa. Para ello, **el** departamento de riesgos identifica, analiza, mide, controla y reduce los riesgos en la medida de lo posible , en colaboración con otros equipos .

Departamento de Auditoría Interna : Es responsable de evaluar el enfoque de la dirección en materia de gestión **de riesgos** y gobernanza, centrándose en los sistemas de control interno .

B.2. REQUISITOS DE HABILIDADES E IDONEIDAD

MIC La compañía de seguros debe garantizar que quienes la dirigen o desempeñan puestos clave cuenten con los conocimientos y las habilidades necesarios para ello. Por lo tanto, la compañía debe asegurarse de que estas personas estén cualificadas, sean idóneas y posean la actitud requerida.

Los requisitos mínimos que deben cumplir los miembros del gobierno corporativo para desempeñar sus funciones son los siguientes:

- **Directores y gerencia general : experiencia mínima** de más de 10 años en el sector de seguros, cada uno de ellos con formación profesional en al menos una de las **áreas** relacionadas con la actividad ;
- **Comité de suscripción y reclamaciones : más de 5 años de** experiencia en un departamento de suscripción y reclamaciones. Más de dos años de formación profesional relacionada con la actividad ;
- **Función actuarial: más de 5 años** de experiencia en el sector asegurador, con diploma oficial ;
- **Función de auditoría:** formación profesional relacionada con la auditoría de compañías de seguros y experiencia previa de al menos cinco años ;
- **Función de gestión de riesgos:** experiencia mínima de 5 años en la función de gestión de riesgos de seguros;
- **Función de cumplimiento normativo :** formación jurídica, 5 años de experiencia en cumplimiento normativo legal y de seguros ;

del Consejo de Administración, la dirección ejecutiva y los subcomités, así como quienes ocupan otros puestos clave, poseen amplios conocimientos y experiencia en diversos campos, lo que les permite gestionar y supervisar la empresa de forma profesional. Esto garantiza una correcta distribución de responsabilidades para la gestión de la empresa.

Cada persona es responsable de asegurarse de que sus habilidades y conocimientos se mantengan actualizados.

B.3. SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS, INCLUIDO ORSA

B.3.1 POLÍTICA

MIC Insurance garantiza que sus actividades se gestionen con un conocimiento profundo de los riesgos que conllevan. El objetivo principal de esta póliza es definir los niveles y tipos de riesgo que la compañía está dispuesta a asumir (apetito de riesgo) para alcanzar su plan estratégico sin desviaciones significativas, incluso en situaciones de estrés. El propósito es asegurar un nivel de riesgo prudente que permita a la compañía generar rentabilidad manteniendo niveles de capital aceptables y obteniendo beneficios de forma recurrente. El objetivo final es garantizar la protección de los asegurados, tanto ahora como en el futuro, y permitir que la compañía alcance sus objetivos estratégicos generales.

Política de gestión de riesgos del MIC El objetivo de los seguros es lograr un perfil de riesgo moderado mediante una gestión prudente, diversificada por áreas geográficas, corredores y clases de negocio, con presencia internacional y la búsqueda de un crecimiento sostenible a lo largo del tiempo.

La empresa cuenta con una cultura de riesgo apropiada, orientada a lograr la implementación de las políticas y los objetivos definidos en todos los casos, respetando la normativa aplicable en cada jurisdicción y el reglamento interno de la empresa.

La gestión de riesgos de MIC se determina en función de una serie de parámetros clave, principalmente relacionados con la solvencia, la liquidez y la recurrencia de los resultados, que varían según las circunstancias de cada caso. Los seguros permiten alcanzar el objetivo fijado.

- **Solvencia :** la dirección de la empresa tiene como objetivo mantener siempre un capital adecuado para el correcto desarrollo de la actividad, incluso en situaciones de grave crisis económica y financiera.

- **Rentabilidad y recurrencia : MIC** El objetivo de los seguros es generar ingresos recurrentes , incluso en caso de deterioro de la situación económica , para garantizar una rentabilidad razonable a los accionistas.
- **Liquidez y financiación :** MIC Las aseguradoras deben mantener una posición sólida, respaldada por una base estable y una financiación diversificada , incluso en tiempos de crisis.

MIC La compañía aseguradora suscribe una cartera con diversos tipos de negocios en varios países. Opera a través de intermediarios cuidadosamente seleccionados y se asegura de que estos posean la experiencia suficiente en los sectores comerciales pertinentes . Solo incursiona en nuevos mercados cuando está satisfecha con el historial y ha confirmado que también cuenta con el conocimiento y la experiencia necesarios internamente .

B.3.2 RESPONSABILIDAD

El enfoque del MIC La información sobre seguros de gestión de riesgos se comunica a todos los directores , ejecutivos, gerentes y empleados , así como a todas las demás personas que colaboran en la gestión de la empresa . Todas estas personas tienen el deber de respetar y cumplir con la filosofía de gestión de riesgos de la empresa .

Es responsabilidad de todos examinar cualquier problema que pueda conducir a un evento de riesgo con un impacto significativo en el negocio. Esto se hace a través de un diálogo exhaustivo y detallado sobre una amplia gama de temas durante las reuniones de la Junta Directiva y de los comités .

MIC La compañía de seguros ha documentado el perfil de riesgo de la empresa , incluyendo su apetito y tolerancia al riesgo , y ha establecido un registro de riesgos para evaluar los principales riesgos y a los responsables.

B.3.3 GESTIÓN DE RIESGOS

1. IDENTIFICACIÓN Y MITIGACIÓN DE RIESGOS

Los principales parámetros identificados son los indicadores de riesgo y los controles establecidos que se seleccionan y acuerdan para cada categoría de riesgo .

Los diferentes riesgos que existen en cada tipo de categoría de riesgo se identifican mediante indicadores . A continuación, se establecen medidas de mitigación .

2. FRECUENCIA

Los riesgos se identifican y se registran en un registro de riesgos.
Cada riesgo identificado tiene una frecuencia específica establecida .

3. PRUEBAS DE ESFUERZO

Las pruebas de estrés están diseñadas para implementar los puntos anteriores para verificar la efectividad del registro de riesgos y las medidas de mitigación presentadas . Este es un ejercicio regular que tiene como objetivo Para evaluar las vulnerabilidades a las que la empresa puede estar expuesta . Esta prueba está diseñada para medir la resiliencia ante los cambios del mercado . a eventos adversos graves . También permitirá examinar el posible aumento de riesgos en situaciones de estrés.

Estos informes de riesgo se basan en pruebas de estrés que tienen en cuenta los siguientes criterios :

- Riesgos identificados en el registro de riesgos, a corto y largo plazo, su probabilidad y su impacto potencial;
- Nuevas tendencias y novedades del mercado ;
- Discusión y cuestionamiento de posibles eventos y su posible impacto ;
- Posibles cambios en las condiciones económicas generales ;
- escenarios más desfavorables , pero aún aceptables ;
- Riesgo de acumulación y posible interacción.

4. REDUCCIÓN DE RIESGOS

El registro de riesgos debe detallar las medidas y acciones adoptadas para mitigar los riesgos y reducir su impacto en la sociedad, e indicar si requieren capital para su implementación.

5. EVALUACIÓN DE RIESGOS

Para evaluar el riesgo, debemos hacer una distinción:

- **Riesgo inherente** : Se refiere al riesgo inherente a cada actividad, independientemente de los controles realizados durante los períodos correspondientes. Este riesgo resulta de la exposición y la probabilidad de que un shock negativo afecte la rentabilidad y el capital de la empresa.
- **Riesgo residual** : Este es el riesgo que persiste tras la implementación de controles y medidas de mitigación. Es necesario encontrar un equilibrio en la asignación de recursos para minimizar o mitigar estos riesgos. El riesgo residual puede considerarse el factor que separa a la sociedad de la seguridad absoluta.

Esta evaluación se realiza en función de su impacto probable y la probabilidad de su ocurrencia según las siguientes matrices:

- IMPACTO (A)

matriz de gravedad define los diferentes niveles de gravedad del riesgo en caso de que se materialice. Los niveles de gravedad de las pérdidas financieras (impacto financiero en la tabla siguiente) se han establecido como un porcentaje del beneficio antes de impuestos. Los seis niveles de gravedad del riesgo son los siguientes:

Gravedad del riesgo	Impacto	Impacto financiero	Impacto operativo	Impacto en la reputación
1	Insignificante	Menos de 0,4	Sin impacto	No se permite publicidad negativa.
2	Débil	Entre 0,4 y 0,6	Interrupción con una duración inferior a 1 día.	Publicidad negativa insignificante
3	Moderado	Entre 0,6 y 1,2	Interrupción con una duración inferior a una semana.	Publicidad negativa durante un breve período.
4	Significativo	Entre 1,2 y 2,5	Interrupción que dura más de una semana	Publicidad negativa durante un máximo de una semana.
5	Muy significativo	Entre 2,5 y 3,7	Una interrupción que podría durar hasta un mes y requerir importantes recursos para su solución.	Publicidad negativa durante más de una semana, pero no permanente.
6	Severo	Mayor que 3,7	Interrupción que duró más de un mes y que requirió importantes recursos para su solución.	Publicidad negativa que causa daños permanentes.

- PROBABILIDAD (B)

La probabilidad de ocurrencia del riesgo también se clasifica en 6 niveles:

Calificación de probabilidad	Descripción Probabilidad	Descripción Probabilidad
1	Improbable	(una vez cada 100 años)
2	Muy improbable	(una vez cada 50 años)
3	Improbable	(una vez cada 20 años)
4	Posible	(una vez cada 10 años)
5	Probable	(una vez cada 3 años)
6	Muy probable	(más de una vez al año)

- RIESGO GENERAL (A * B)

El impacto se multiplica por la razón de probabilidad, lo que da como resultado la siguiente matriz de evaluación de riesgos:

		Probabilidad					
		1	2	3	4	5	6
Impacto	1	1	2	3	4	5	6
	2	2	4	6	8	10	12
	3	3	6	9	12	15	18
	4	4	8	12	16	20	24
	5	5	10	15	20	25	30
	6	6	12	18	24	30	36

	Débil
	Moderado
	Significativo
	Elevé

B.3.4 ORSA

El objetivo de la política de ORSA es garantizar que el Consejo de Administración comprenda a fondo los riesgos a los que se expone MIC. El sector asegurador se enfrenta a desafíos , y la compañía debe mantener niveles de capital adecuados para gestionar y mitigar estos riesgos.

La evaluación del riesgo y la solvencia propios de MIC Los seguros deben gestionarse de forma eficiente , coherente y fiable , y deben proporcionar a la dirección de la empresa la información necesaria para tomar decisiones adecuadas . La ORSA la llevan a cabo diversos miembros del equipo directivo con las competencias y los conocimientos pertinentes en las áreas relevantes .

Basta con realizar una evaluación formal anual del riesgo y la solvencia de la empresa . Esta evaluación se lleva a cabo durante el último trimestre del año , lo que permite alinearla con el proceso de planificación empresarial .

ORSA se implementa de la siguiente manera :

- Elaboración de un plan de negocios anual o revisión del plan de negocios existente ;
- pronóstico o revisión del pronóstico de la actividad para los próximos dos años ;
- Cálculo basado en datos históricos para los modelos /supuestos relevantes ;
- Cálculo del SCR basado en el plan de negocios y supuestos ;

- Discusión con el Consejo de Administración sobre el plan de negocios, los supuestos y otros detalles que sustentan el cálculo del SCR;
- Revisión del plan de negocios, supuestos y / o cálculo del SCR si fuera necesario tras esta discusión. ;
- los riesgos específicos , el perfil de riesgo específico de MIC Seguros, límites y tolerancias con respecto a su impacto en el plan de negocios, supuestos y /o el cálculo del SCR;
- Pruebas de estrés y de escenarios del plan de negocio, supuestos y cálculo del SCR;
- Discusión final y firma por parte de la dirección general y el Consejo de Administración.

B.4. SISTEMA DE CONTROL INTERNO

MIC La compañía aseguradora se compromete a gestionar sus actividades con la debida consideración al riesgo. Para ello, se han implementado los controles adecuados para minimizar los riesgos. La gestión de riesgos y el cumplimiento de los controles internos son pilares fundamentales de la cultura de la empresa .

política de control interno tiene como objetivo garantizar que :

- Existen procedimientos para la identificación y evaluación de riesgos;
- Se han implementado procesos y procedimientos adecuados para controlar los riesgos identificados ;
- Las personas involucradas en la actividad están capacitadas y son conscientes de su papel en los controles internos ;
- Se han implementado procesos adecuados de seguimiento y revisión .

sistema de control interno está organizado según el modelo de defensa de tres líneas :

- Como primera línea de defensa , la gestión operativa es responsable de la implementación diaria de los procedimientos operativos y del control de los riesgos asociados . En este sentido, se encarga de la evaluación, prevención y gestión de riesgos , así como de la implementación de las acciones correctivas necesarias. Dentro de un sistema de responsabilidad en cascada, la gerencia intermedia define e implementa procedimientos de control detallados y supervisa su aplicación por parte de su personal . De esta manera, garantiza el logro exitoso de los objetivos operativos y estratégicos establecidos por la alta dirección y también puede contar con el apoyo del Departamento de Resiliencia y Protección , así como de las diversas estructuras de control específicas .
- Como segunda línea de defensa , el Departamento de Control Interno es responsable de estructurar y gestionar el sistema para controlar los principales riesgos operacionales , en particular asegurando la existencia de controles de primer nivel y verificando la efectividad de su diseño y ejecución . Las funciones de Verificación de Cumplimiento y Gestión de Riesgos complementan esta línea de defensa ;
- En la tercera línea de defensa , el Departamento de Auditoría Interna evalúa la eficacia del sistema de control interno, incluidas las actividades realizadas de forma independiente por la primera y la segunda línea de defensa .

B.4.1 FUNCIÓN DE CUMPLIMIENTO

Esta función apoya el desarrollo de prácticas responsables dentro de la empresa, asegurando un crecimiento productivo, sostenible e inclusivo. Para ello, es responsable de supervisar y monitorear el cumplimiento de la empresa con los requisitos legales y reglamentarios de sus actividades comerciales , las normas organizativas y operativas internas , y la gestión de quejas y reclamaciones internas y externas . La función de cumplimiento tiene las siguientes responsabilidades :

- Implementación de procedimientos de " Conozca a su cliente " en las nuevas contrapartes , cuando corresponda ;
- Lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. ;
- Revisión de la formulación de las políticas de la empresa;

- Asesoramiento al órgano administrativo, de gestión o de supervisión en relación con el cumplimiento de las disposiciones legales , reglamentarias y administrativas;
- Seguimiento de quejas y reclamaciones ;
- Para garantizar una respuesta oportuna a cualquier organismo oficial;
- Mantenimiento del programa de control de cumplimiento ;
- los esfuerzos de la empresa para lograr una mayor transparencia en su desempeño y en la divulgación de sus prácticas comerciales y documentación;
- Garantizar la transparencia, prevenir el fraude y respetar los derechos de todos los trabajadores y clientes;
- Identificar, estudiar e implementar cualquier cambio legislativo o reglamentario que afecte al negocio de la empresa , así como la determinación y evaluación del riesgo de cumplimiento ;
- Realizar controles anuales de idoneidad y titularidad de todos los miembros del Consejo de Administración y de los responsables de funciones clave ;
- Asegúrese de que los empleados de todos los niveles de la empresa cumplan con el Código de Ética y Conducta al que deben tener acceso permanente ;
- Recibir , gestionar y resolver quejas o sospechas de infracciones del Código de Ética y Conducta presentadas por los trabajadores a través del buzón de quejas de la empresa . establecida para este propósito ;
- Identificar los acuerdos de subcontratación, garantizar su cumplimiento y los controles correspondientes ;
- los sistemas y procedimientos organizativos internos de la empresa para el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios aplicables . Asimismo , puede proponer mejoras considerando las necesidades y objetivos de la entidad , su estructura organizativa y su filosofía de trabajo ;
- Revisar periódicamente el análisis preventivo o el plan de evaluación de riesgos para el cumplimiento normativo de la empresa .

B.5. FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA

interna es una actividad objetiva e independiente , cuyo papel es ayudar a la dirección a alcanzar los objetivos de la empresa mediante la mejora constante de la eficiencia de sus operaciones .

Es responsable de evaluar el enfoque de la gerencia en materia de gestión de riesgos y gobernanza, con especial atención a los sistemas de control interno . Examina cómo funcionan los procesos y controles de la empresa para evaluar su eficacia . para garantizar el cumplimiento de la estrategia y las políticas.

El objetivo de la auditoría interna es ayudar a la dirección a identificar áreas de riesgo significativo y proponer mejoras cuando sea necesario .

El plan de auditoría interna:

- Toma en cuenta los riesgos a los que se enfrenta la empresa y planifica su trabajo de manera que cubra todas las áreas importantes de actividad , haciendo suficiente hincapié en las áreas que presentan un mayor riesgo o que son de mayor importancia ;
- de Administración un plan de auditoría detallado , especificando entre otras cosas el cronograma, la información relacionada con las auditorías y el acceso a las personas necesarias ;
- Revisar los resultados de auditorías anteriores y las medidas correctivas adoptadas. Esto implica, en particular, la implementación de un plan de acción para supervisar las recomendaciones validadas y formuladas durante las auditorías.
- Examinar la conformidad a cualquier decisión tomada siguiendo recomendaciones previas ;
- Documentar exhaustivamente los procedimientos de auditoría realizados ;
- Elabora informes de sus conclusiones para el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración ;
- Formula recomendaciones para su mejora ;
- Mantiene un registro de las auditorías realizadas y los informes emitidos .

B.6. FUNCIÓN ACTUARIAL

La función del departamento actuarial consiste en proporcionar a la alta dirección y al Consejo de Administración una perspectiva independiente sobre las provisiones, la rentabilidad y la solvencia .

MIC La compañía de seguros cuenta con un departamento actuarial interno , que recibe apoyo de recursos externos si es necesario .

La función actuarial interna es responsable de las siguientes áreas:

- Cálculo de provisiones técnicas;
- Explicación de cualquier cambio significativo en los datos , las metodologías o los supuestos ;
- Evaluación de la suficiencia y calidad de los datos y coherencia con los estándares de calidad de los datos ;
- Recomendaciones para mejorar la calidad de los datos , cuando proceda ;
- Realizar pruebas retrospectivas comparando las mejores estimaciones con la experiencia real , informando sobre discrepancias significativas y proponiendo formas de mejorar el cálculo ;
- Opinión sobre la política general de suscripción:
 - Coherencia entre el precio del producto y la política de suscripción para la aceptación del riesgo . ;
 - Opinión sobre los factores de riesgo que afectan la rentabilidad en el próximo año , incluidos los factores factores externos como la inflación y los cambios legales o de mercado ;
 - Variabilidad de la rentabilidad esperada estimada ;
 - Coherencia de esta variabilidad con la propensión al riesgo .

Se considera que la estructura y distribución de las tareas propuestas son proporcionales a la naturaleza , la escala y la complejidad del proyecto .

B.7. SUBCONTRATACIÓN

MIC La compañía de seguros cuenta con una política de subcontratación. Esta política define los procesos y procedimientos que se siguen al subcontratar una actividad específica . Incluye detalles sobre la gestión de riesgos y los acuerdos contractuales. La persona responsable de supervisar las funciones subcontratadas posee el nivel adecuado de conocimientos, habilidades y experiencia para supervisar la prestación de los servicios.

objetivo transferir actividades y /o servicios, así como su gestión, a una entidad externa especializada para llevar a cabo determinados procesos o tareas, permitiendo así concentrar los recursos disponibles en el negocio principal .

Para evitar la pérdida de control de la actividad subcontratada , la empresa establece parámetros para promover una cultura de colaboración y confianza entre los equipos internos y externos, y para garantizar que los objetivos sean claros.

Además , la política de la empresa estipula que todas las funciones subcontratadas importantes deben cumplir con los requisitos de idoneidad y relevancia ; esto se evalúa periódicamente .

Se requiere un examen exhaustivo antes de cualquier compromiso contractual y la prestación de servicios. Este examen se centra en verificar las habilidades , capacidades y autorizaciones legales de las entidades candidatas , así como la ausencia de conflictos de intereses .

El contrato de subcontratación es un acuerdo escrito que define claramente los derechos y obligaciones respectivos de la entidad cliente y del proveedor de servicios . Debe cumplir con las leyes y regulaciones aplicables , en particular las relativas a la protección de datos personales .

El prestador de servicios, sujeto a estas disposiciones, debe garantizar la seguridad y confidencialidad de la información relativa a la entidad que se beneficia de sus servicios .

Una actividad importante o crítica es una actividad relacionada con el " negocio principal de seguros " y cuya posible interrupción tendría un impacto significativo en la entidad . La política de subcontratación impone una lista de cláusulas para Incluir, de forma obligatoria , en los contratos y acuerdos de subcontratación para actividades consideradas importantes o críticas. Esto incluye, en particular, requisitos relativos a la auditabilidad , el plan de continuidad del negocio y el plan de recuperación del negocio .

función clave está subcontratada.

Los proveedores de servicios responsables de las actividades importantes o críticas en nombre de MIC Insurance Company están ubicados en Francia y España.

B.8. OTRA INFORMACIÓN

MIC La compañía de seguros se propone mejorar continuamente sus sistemas de cumplimiento y gobernanza, asegurándose de que sean revisados y evaluados , y de que se formulen recomendaciones a la alta dirección y al Consejo de Administración en relación con la mejora y el desarrollo de dichos sistemas . Asimismo, tiene en cuenta las recomendaciones y directrices pertinentes del sector y las implementa de acuerdo con el tamaño y la complejidad de la empresa .

Las auditorías internas y externas proporcionan una evaluación independiente de los sistemas de gobernanza de MIC. Seguros. Las recomendaciones de estas auditorías son revisadas por la alta dirección y el Consejo de Administración y se implementan en proporción a los riesgos de la empresa .

C

PERFIL DE RIESGO

C.1. RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

El riesgo de seguro se define como la posibilidad de que la compañía emita pólizas que superen su tolerancia al riesgo, asuma riesgos fuera de su política de suscripción, experimente una desviación en la siniestralidad, tenga reservas mal evaluadas o tenga riesgos significativos no cubiertos por su póliza de reaseguro.

MIC La compañía de seguros suscribe diversas líneas de negocio, entre las que se incluyen accidentes y salud, daños a la propiedad, responsabilidad civil, crédito y fianzas, y protección jurídica, principalmente en España y Francia.

La empresa opera a través de intermediarios cuidadosamente seleccionados y garantiza que MIC Las compañías de seguros y los intermediarios poseen la experiencia suficiente en los sectores empresariales pertinentes. La actividad comercial es supervisada por el comité de suscripción.

La función de la suscripción de pólizas es gestionar la rentabilidad y el volumen de negocio mediante la selección de riesgos, la fijación de precios y la distribución. El objetivo es alcanzar los índices de siniestralidad previstos y reducir los riesgos en los segmentos asegurados.

Para la gestión de reclamaciones, la empresa se beneficia del asesoramiento de expertos internos y externos. El progreso de las reclamaciones se analiza y supervisa durante las reuniones periódicas del comité de reclamaciones.

La función de las áreas de siniestros y actuariado es garantizar que los siniestros se provisionen de forma adecuada, teniendo en cuenta todos los factores relevantes, incluidos los cambios del mercado, la inflación y otros aspectos similares. Se debe proporcionar información pertinente sobre los siniestros al departamento de suscripción para la toma de decisiones sobre la selección y la fijación de precios de los riesgos futuros.

Para garantizar la suficiencia de las reservas, hemos implementado un panel de controles y las reservas son revisadas anualmente por una empresa externa.

Las protecciones de reaseguro proporcional y excedente se contratan según el tipo de producto y a un nivel acorde con el nivel de riesgo aceptable.

Los controles clave ya están implementados:

- Revisión detallada de los estados de cuenta mensuales para monitorear el desempeño en materia de suscripción y reclamaciones:
 - Ganancia y actividades mixtas;
 - Tasa de siniestralidad y evolución histórica;
 - Frecuencia;
 - Coste medio por reclamación;
 - Diferencias entre el pago de reclamaciones y las reservas establecidas.
- Supervisión y gestión rigurosas por parte del gestor de reclamaciones;
- Auditorías periódicas del gestor de reclamaciones;
- Supervisión y control interno de las reclamaciones importantes.
- Supervisar la eficacia de las medidas de tranquilidad.

C.2. RIESGO AL CAMINAR

El riesgo de mercado se produce por la posibilidad de pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de las variaciones en los precios de mercado de los instrumentos financieros.

Una estrategia de inversión sólida y bien ejecutada es un factor clave para que MIC Insurance pueda asegurar su capital y obtener beneficios sostenibles. El control de las inversiones también es importante para garantizar la

capacidad de cumplir con las obligaciones relacionadas con las reclamaciones cuando surjan . fecha límite y, por lo tanto, proteger el futuro de la empresa y su reputación .

Las decisiones de inversión de MIC Las pólizas de seguro son contratadas por el comité de inversiones y se supervisan periódicamente .

Todas las inversiones se mantienen en euros y, por lo tanto, no presentan riesgo cambiario para la empresa . MIC Las aseguradoras mantienen sus activos líquidos en bancos diversificados con una calificación superior a " A".

El comité de inversiones revisa la cartera y evalúa el riesgo de concentración para garantizar que se ajuste al nivel de riesgo aceptable para MIC. Póliza de seguros e inversiones .

valores diversificados de diferentes clases de activos y sectores, con límites por contraparte .

La cartera no contiene acciones.

C.3. RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo del crédito MIC Los seguros deben seguir siendo razonables. Proviene de diferentes fuentes . : cobro de primas a intermediarios y asegurados , inversiones en bonos, depósitos bancarios y recuperaciones de reaseguros .

La gestión del riesgo crediticio es importante para garantizar que la empresa minimice la posibilidad de pérdidas por impago de las cantidades adeudadas.

MIC El seguro minimiza el riesgo crediticio derivado de sus operaciones . Los principales controles de la empresa son:

- Cancelación de pagos pendientes de conformidad con las leyes aplicables. ;
- Auditorías periódicas de las agencias de suscripción y corredores;
- Control de las recuperaciones de reaseguro ;
- Calificación mínima A para reaseguradoras y bancos;
- Utilizar un corredor de reaseguros con experiencia .

C.4. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la empresa no disponga de la liquidez suficiente para hacer frente al pago de sus obligaciones.

Gestionar el flujo de caja de la empresa es necesario para garantizar que pueda cumplir con sus obligaciones cuando surjan . madurez , equilibrándola con la obtención de rendimientos sobre activos invertidos menos líquidos.

Los requisitos de liquidez se equilibran para lograr rendimientos adecuados , garantizando al mismo tiempo la disponibilidad de fondos adicionales en caso de desviaciones . Por lo tanto, las inversiones siguen una política de Gestión de Activos y Pasivos (GAP) que garantiza una liquidez continua y alinea la duración de los activos con los flujos de efectivo futuros de los pasivos .

C.5. RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional puede afectar a todas las áreas del negocio y provocar una pérdida de beneficios y /o de capital.

La empresa tiene como objetivo minimizar el riesgo operativo en la mayor medida posible. Su política consiste en registrar sus riesgos reales y potenciales en un registro de riesgos. Este registro enumera los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y los controles implementados para mitigarlos .

MIC La compañía de seguros ha implementado diversos controles para mitigar el riesgo operativo . :

- Integridad de los datos : el equipo de TI ha implementado los elementos de seguridad necesarios ;
- Calidad de los datos El universo de control interno garantiza la calidad de los datos . ;
- Todo se verifica minuciosamente en diferentes niveles : producción y análisis de informes, información financiera , pagos;
- detallado y revisión de los informes mensuales : seguimiento continuo y retroalimentación de las diferentes agencias ;
- Supervisión, control y auditorías del gestor de reclamaciones;
- Planes de recuperación ante desastres y continuidad del negocio en caso de emergencia .

C.6. OTROS RIESGOS MATERIALES

C.6.1 RIESGO ESTRATÉGICO

El riesgo estratégico se define como el impacto actual y futuro sobre las ganancias y el capital que podría resultar de decisiones empresariales imprudentes , una mala implementación de las decisiones o la falta de respuesta a los cambios del mercado . Estos riesgos pueden ser incertidumbres u oportunidades , y generalmente constituyen las principales preocupaciones del Consejo de Administración y la alta dirección .

El riesgo estratégico es la incompatibilidad entre dos o más de los siguientes elementos :

- objetivos estratégicos de MIC Insurance ;
- Los recursos disponibles para lograr los objetivos;
- Estrategias empresariales ;
- La forma en que se implementan las estrategias y los objetivos ;
- La situación económica de los mercados en los que opera MIC Seguro op è re.

MIC Los seguros cuentan con un marco adecuado para limitar la posibilidad de riesgo estratégico .

Además, MIC La compañía aseguradora contrata seguros de daños materiales, responsabilidad civil general , préstamos y fianzas, y protección jurídica, por lo que está expuesta a compromisos que podrían no materializarse durante un período considerable . La compañía busca garantizar que sus compromisos estén totalmente compensados por activos y que el riesgo de desajuste se minimice .

La responsabilidad de controlar el riesgo estratégico recae en el Consejo de Administración de MIC. Seguro.

La Junta Directiva de MIC La compañía de seguros aprueba una estrategia para la empresa que se traduce en un plan de negocios a 3 años y un presupuesto anual.

C.6.2 RIESGO REPUTACIONAL

El riesgo reputacional es el peligro de que la opinión pública negativa reduzca la capacidad de crecimiento de MIC Insurance . Este riesgo puede llevar a una selección de riesgos desfavorable para la empresa .

Los controles clave sobre los que MIC La compañía de seguros se basa en lo siguiente:

- Supervisión e informes por parte del departamento de cumplimiento normativo ;
- Diálogo individual continuo con las contrapartes pertinentes ;
- Supervisión y control de los proveedores de servicios ;
- Seguimiento periódico de las quejas .

C.6.3 RIESGO LEGAL

MIC debe operar en todo momento de conformidad con las regulaciones de los países en los que opera . Una infracción de las regulaciones puede resultar en :

- Multas por incumplimiento o compensación
- mala imagen
- Honorarios de abogados

Los controles clave sobre los que MIC Los seguros dependen de su :

- Las consultas periódicas con abogados y diversas fuentes legales nos permiten mantenernos informados sobre las novedades legislativas y el cumplimiento de las leyes vigentes . ;
- Revisión y auditoría de procesos para verificar el cumplimiento normativo. ;
- Seguimiento periódico de las quejas .

C.7. OTRA INFORMACIÓN

se proporcionará más información .

D

VALORACIÓN A FINES DE
SOLVENCIA

Con el fin de armonizar los balances prudenciales de las entidades aseguradoras, a pesar de la diversidad de los sistemas contables europeos, la Directiva Solvencia II, y en particular el Capítulo VI, establece normas específicas para la valoración de activos y pasivos.

Según la normativa, deben valorarse "por el importe por el que podrían intercambiarse en una transacción celebrada, en condiciones normales de competencia, entre partes informadas y que den su consentimiento".

El Reglamento Delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014 complementa esta directiva y presenta un conjunto de métodos de valoración jerárquicos:

- Uso de precios de mercado;
- Uso de precios de mercado para instrumentos similares;
- Uso de modelos de valoración basados en datos de mercado;
- Uno de los siguientes tres métodos: enfoque de mercado, enfoque de ingresos o enfoque de costos.

Los principios adoptados para la valoración según Solvencia II son los siguientes:

- Continuidad del negocio;
- La independencia de los elementos del balance;
- El principio de equidad.

Valoración de las inversiones en valores según las normas contables

Las disposiciones legislativas y reglamentarias vigentes en Francia estipulan que los activos deben registrarse a costo histórico o costo amortizado:

- Para garantizar que los activos se registren a su costo histórico, los activos adquiridos se registran a su costo de adquisición y los adquiridos gratuitamente se registran a su valor estimado. El costo histórico nunca se revalorizará si el activo se revaloriza, pero se debe reconocer una provisión en ciertos casos de deterioro.
- El costo amortizado, por su parte, es igual al costo de adquisición, menos cualquier depreciación debida a una pérdida de valor reconocida y/o amortización.

De conformidad con la normativa Solvencia II, es necesario separar las provisiones prudenciales del marco contable. Con el objetivo de armonizar las cuentas prudenciales, la directiva adoptó nuevas bases, métodos y supuestos para la valoración de activos. Estos modifican la mayoría de los importes asociados a cada categoría y dan lugar a una nueva estructura de balance: el balance económico.

Este informe expone las normas contables utilizadas para determinar la solvencia y los supuestos empleados en este contexto. Asimismo, busca destacar las principales diferencias entre estos nuevos métodos y los utilizados en las cuentas reglamentarias.

D.1. ACTIVOS

En las cuentas de la empresa, la valoración de los títulos se realiza de acuerdo con los principios contables franceses. El desglose de los activos en el balance prudencial de Solvencia II se realizó de acuerdo con la tabla de conciliación entre las cuentas del plan contable de seguros y el balance de Solvencia II publicado por la ACPR el 28 de octubre de 2016.

Los activos consisten en inversiones, provisiones técnicas transferidas, activos por impuestos diferidos y otros activos.

El método para valorar las provisiones técnicas vendidas es similar al de las provisiones técnicas presentadas en la sección D.2.

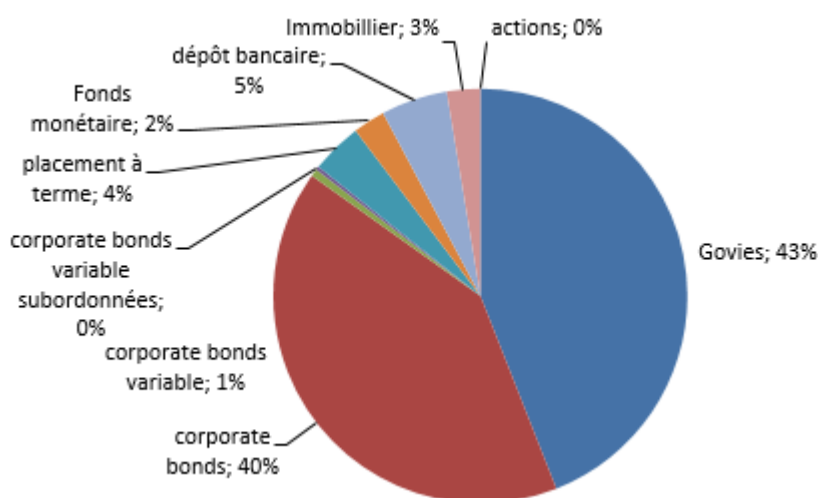
Los activos que figuran en el balance de MIC Insurance se desglosan de la siguiente manera :

	Valeur Comptable au 31/12/2025	Valeur Prudentielle au 31/12/2025	Ecart S2 -S1
Frais d'acquisition reportés	8.023 k€	-	-8.023 k€
Goodwill	9.686 k€	-	-9.686 k€
Actifs incorporels	-	-	-
Placements	330.807 k€	345.727 k€	14.921 k€
Dont Terrains et constructions	9.520 k€	9.520 k€	-
Dont Autres placements	321.286 k€	336.207 k€	14.921 k€
Montants recouvrables au titre de la réassurance	19.844 k€	3.906 k€	-15.938 k€
Dont Non-Vie	19.797 k€	3.861 k€	-15.937 k€
Dont Santé Non Similaire à la Vie	47 k€	45 k€	-2 k€
Créances	70.711 k€	70.711 k€	-
Dont Créance née d'opérations directes	62.824 k€	62.824 k€	-
Dont Créance née d'opérations de réassurance	7.686 k€	7.686 k€	-
Dont Autres créances	201 k€	201 k€	-
Autres actifs	33.512 k€	33.536 k€	25 k€
Dont Liquidités, livrets et cash à la banque	33.512 k€	33.536 k€	25 k€
Compte de régularisation - Actif	21.268 k€	-	-21.268 k€
Dont ICNE	-	-	-
Dont Autres comptes de régularisation / Actifs d'exploitation	21.268 k€	-	-21.268 k€
Impôts différés actifs	-	-	-
Total Actif	493.850 k€	453.881 k€	-39.969 k€

D.1.1 VALORACIÓN DE LA INVERSIÓN

Las inversiones de MIC Insurance representan un valor prudencial de 379 millones de euros y se distribuyen de la siguiente manera: :

En millones EUR	Valeur Comptable au 31/12/2025	Valeur Prudentielle au 31/12/2025	Ecart S2 -S1
Obligations	251 M€	260 M€	9 M€
OPVCM	71 M€	76 M€	5 M€
Immobilier	9 M€	9 M€	0 M€
Trésorerie	34 M€	34 M€	0 M€
Total de l'investissement	364 M€	379 M€	15 M€



1. LAS OBLIGACIONES

Según las normas de Solvencia II, los bonos se valoran a su valor de mercado.

Los bonos en cartera están valorados en 260 millones de euros a 31/12/2025, lo que representa el 69% del valor total de la inversión. La calificación media de S&P es A+.

Esperamos a que subieran los tipos de interés antes de aumentar nuestra exposición, lo que permitió que la cartera evitara verse afectada por la caída de su valor en 2022 y 2024.

2. ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA EN VALOR DE MERCADO (OICVM)

Los fondos de inversión colectiva se valoran a su valor de mercado y representan 76 millones de euros. Se trata principalmente de fondos invertidos en bonos corporativos de alta calidad. Una partida de 2 millones de euros corresponde a un fondo inmobiliario.

3. TESORERÍA E INVERSIONES A PLAZO

En el marco de Solvencia II, el efectivo y los depósitos a plazo se valoran según su estándar social de 34 millones de euros, lo que representa el 9 % de las inversiones. Los bancos cuentan con calificaciones A o superiores de S&P.

4. BIENES RAÍCES

En 2025, adquirimos un edificio por 9 millones de euros que será transformado en 2026 para convertirse en nuestra sede central.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Según Solvencia II, otros activos financieros reconocidos se valoran a valor de mercado cuando están relacionados con activos cotizados. En caso contrario, se valoran a su valor contable.

Estos activos incluyen, en particular, activos fijos tangibles, inversiones mantenidas por empresas no aseguradoras y valores contabilizados por el método de participación.

D.1.2 OTROS ACTIVOS

Los activos intangibles, los costes de adquisición diferidos y el fondo de comercio no se reconocen según las normas de Solvencia II. Por lo tanto, su valor en el balance de Solvencia II es cero.

En el balance de Solvencia II, las cuentas por cobrar se valoran según los estándares sociales. Además, desde una perspectiva prudencial, los gastos pagados por adelantado se incluyen en la partida de cuentas por cobrar. Desde una perspectiva contable, aparecen en las cuentas de devengo.

Los estados financieros muestran provisiones cedidas a reaseguradoras por valor de 20 millones de euros, frente a los 4 millones de euros previstos según el criterio prudencial. Estos importes cedidos corresponden principalmente a la venta de una parte del negocio a reaseguradoras. La valoración de estas provisiones se presenta en la sección D.2.

D.2. EVALUACIÓN DE LAS DISPOSICIONES TÉCNICAS

Las pólizas de seguro comercializadas por MIC Insurance se clasifican en las siguientes líneas de negocio:

Número de LoB	Garantías	Clasificación Solvencia II
1	Costos de atención	Salud similar a la no vida
4	Seguro contra incendios y otros daños a la propiedad	No vida
5	seguro de responsabilidad civil general	
6	Seguros de crédito y fianzas	
7	seguro de protección jurídica	
9	Diversas pérdidas financieras	

D.2.1 MÉTODO PARA CALCULAR LAS PROVISIONES SEGÚN SOLVENCIA II

Las provisiones técnicas representan las reservas establecidas por MIC Insurance para cumplir con sus compromisos de seguro, contraídos con sus asegurados en relación con las garantías suscritas.

Su importe representa la suma de la mejor estimación de los compromisos y el margen de riesgo.

La mejor estimación de las provisiones para reclamaciones corresponde al valor actual probable de las obligaciones futuras relacionadas con reclamaciones que ya se han producido y aún no se han liquidado.

Estas provisiones se estiman utilizando ciertos métodos de provisión actuariales deterministas clásicos que se enumeran a continuación:

- Escalera de cadena en triángulos de carga de reclamaciones
- Método de índice de pérdida objetivo (TLR)
- Método Bornhuetter-Ferguson sobre cargas
- método del costo promedio

Las provisiones se estiman en función de triángulos de pérdidas por año de ocurrencia. Para los segmentos de riesgo donde los triángulos lo permiten (es decir, datos históricos suficientes y relativamente estables), se prefiere el método de la Cadena de Sueldos para los costos de siniestros en los años fiscales N-2 y anteriores. El método del Índice de Pérdida Objetivo se considera más apropiado para los años fiscales N y N-1, ya que estos años aún no tienen la madurez suficiente para una estimación sólida mediante el método de la Cadena de Sueldos.

Para aproximarse lo máximo posible a las tasas de pérdida objetivo, se puede llevar a cabo una neutralización o suavizado de los coeficientes de desarrollo atípicos para garantizar la coherencia de las proporciones calculadas mediante el método de la cadena de escala.

Bajo Solvencia II, se calcula una **provisión para reclamaciones aún no manifestadas (PSNEM económica)** para las garantías de Daños Estructurales (DO) y Responsabilidad a Diez Años (RCD). Un método de provisión clásico derivado de las reclamaciones de proyectos Chain Ladder contra primas (S/P), basado en la fecha de inicio de las obras (DOC) y los años de desarrollo.

La mejor estimación de los pasivos es el valor presente probable de los flujos de efectivo futuros relacionados con las obligaciones de seguros a la fecha del inventario, según una curva de tasas libres de riesgo proporcionada por EIOPA.

En lo que respecta a los riesgos para la salud, las contribuciones futuras se limitan a un año para respetar el concepto de compromiso, ya que en la fecha de cierre la aseguradora ya no tiene tiempo para rescindir el contrato y, por lo tanto, queda comprometida por un año adicional.

Los flujos entrantes corresponden a primas futuras, incluidas dentro de los límites de los contratos. En la práctica, se refieren a contribuciones periódicas y primas de contratos plurianuales a los que la aseguradora está comprometida.

Los flujos salientes corresponden :

- Los beneficios que representan las garantías de los contratos, netos de gastos de gestión e incluyendo las revaluaciones. ;
- Honorarios de gestión de contratos, incluyendo la inflación (adquisición, administración, gestión de reclamaciones, otros cargos técnicos y honorarios de gestión de inversiones). ;
- Comisiones pagadas a terceros.

La evaluación se basa en el uso de proyecciones de importes pendientes para reclamaciones conocidas, complementadas con métodos de programación tipo "escalera de cadena" (un método basado en el desarrollo de un triángulo de beneficios).

D.2.2 DIFERENCIAS DE VALORACIÓN ENTRE LAS CUENTAS LEGALES Y LAS NORMAS DE SOLVENCIA II

Las diferencias de valoración con respecto al enfoque social se explican, entre otras cosas, por el uso de la curva de rendimiento proporcionada por EIOPA como tasa de descuento. ; teniendo en cuenta la fecha de compromiso en la evaluación de las provisiones técnicas y ya no la fecha de contabilización y una evaluación más detallada de los riesgos para resaltar todos los márgenes futuros esperados.

El **margen de riesgo** se calcula de manera que el importe total de las provisiones registradas en el balance corresponda al importe que un tercero exigiría para cumplir con las obligaciones de la aseguradora. El margen de riesgo se evalúa mediante el método del "coste de capital".

El margen de riesgo se determina a partir de la proyección de los submódulos del SCR a lo largo de 20 años (profundidad histórica de los triángulos utilizados para calcular las provisiones de Mejor Estimación). En ocasiones, se realizan aproximaciones para los submódulos menos importantes del SCR (por ejemplo, el SCR de Contraparte).

Las provisiones técnicas cedidas representan la parte de las provisiones que corresponde a las reaseguradoras. Se calculan bajo las mismas condiciones y con los mismos métodos que los utilizados para calcular las provisiones brutas de reaseguro, teniendo en cuenta, no obstante, un ajuste a la probabilidad de incumplimiento de las reaseguradoras.

D.2.3 DISPOSICIONES TÉCNICAS BRUTAS DESDE UNA PERSPECTIVA PRUDENCIAL:

Branche d'activité		BE de sinistres	BE de primes	Marge de risque	Provisions techniques prudentielles	Provisions comptables
Santé NSLT	Frais de Soins	33.532.305	-915 k€	4.647 k€	37.264 k€	37.198.761
Non Vie	Assurance incendie et autres dommages aux biens	22.438 k€	1.194 k€	3.366 k€	26.998 k€	52.880 k€
Non Vie	Assurance responsabilité civile générale	181.243 k€	-10.455 k€	24.330 k€	195.117 k€	269.716 k€
Non Vie	Assurance crédit et cautionnement	-3.422 k€	-595 k€	-572 k€	-4.588 k€	16.172 k€
Non Vie	Assurance protection juridique	199 k€	-367 k€	-24 k€	-192 k€	1.989 k€
Non Vie	Pertes financières diverses	114 k€	54 k€	24 k€	192 k€	198 k€
Total		234.105 k€	-11.084 k€	31.770 k€	254.790 k€	378.152 k€

D.3. VALORACIÓN DE PASIVOS

Al igual que con los activos del balance, la vinculación de las partidas de Solvencia II con las partidas contables se llevó a cabo sobre la base de la tabla de conciliación entre las cuentas del plan contable de seguros y los fondos propios de Solvencia II, publicada el 20 de mayo de 2016 por la ACPR.

Los pasivos en el balance de MIC Insurance se desglosan de la siguiente manera:

	Valeur Comptable au 31/12/2025	Valeur Prudentielle au 31/12/2025	Ecart S2 -S1
Provisions Techniques Brutes Non-Vie	340.755 k€	217.527 k€	-123.229 k€
dont Best Estimate de cotisations	59.055 k€	-10.170 k€	-69.224 k€
dont PSAP Non-vie / Best Estimate de Sinistres	281.701 k€	200.572 k€	-81.128 k€
Marge de risque	-	27.124 k€	27.124 k€
Provisions Techniques Brutes Santé Non Similaire à la Vie	37.396 k€	37.264 k€	-132 k€
dont Best Estimate de cotisations	202 k€	-915 k€	-1.117 k€
dont PSAP Non-vie / Best Estimate de Sinistres	37.194 k€	33.532 k€	-3.662 k€
Marge de risque	-	4.647 k€	4.647 k€
Autres dettes	33.769 k€	33.769 k€	-
Autres comptes de régularisation	4.926 k€	-	-4.926 k€
Impôts différés passifs	-	20.800 k€	20.800 k€
Total Passif	416.847 k€	309.359 k€	-107.488 k€

D.3.1 DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

En el balance de MIC no figuran deudas con entidades de crédito.

D.3.2 DEUDAS DERIVADAS DE TRANSACCIONES DE SEGUROS

Las deudas derivadas de las operaciones de seguros se mantienen a su valor contable neto;

D.3.3 OTRAS DEUDAS (NO RELACIONADAS CON OPERACIONES DE SEGUROS)

Las demás deudas se valoran a su valor contable neto.

D.3.4 OTRAS DEUDAS NO MENCIONADAS EN LOS PUNTOS ANTERIORES

Esta línea incluye cuentas de devengo (ingresos diferidos, etc.). Según Solvencia II, estas se mantienen a valor contable neto, con la excepción de las cuentas de devengo para inversiones en bonos (valoradas a cero, ya que están incluidas en las inversiones en bonos como un activo).

D.3.5 IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos comprenden todos los impuestos aplicados a las ganancias, ya sean exigibles o diferidos. MIC Insurance reconoce los impuestos diferidos en los siguientes casos:

- Diferencias temporales entre los valores fiscales y contables de los activos y pasivos en el balance consolidado;
- Créditos fiscales y arrastre de déficits.

Los impuestos diferidos se calculan mediante el método de diferimiento variable, aplicando el tipo impositivo vigente a la fecha de presentación de informes. El importe neto de los impuestos diferidos se obtiene restando los pasivos por impuestos diferidos (DTL) de los activos por impuestos diferidos.

Los activos netos por impuestos diferidos solo se tienen en cuenta :

- Si su recuperabilidad no depende de resultados futuros;
- O si su recuperabilidad es probable como resultado de la existencia de una ganancia imponible esperada durante su período de liquidación.

Al 31/12/2025, dado que MIC Insurance se encontraba en una situación de pasivo por impuestos diferidos netos, no fue necesario realizar la prueba de recuperabilidad.

		Valorisation S2	Valorisation Fiscale	Assiette de calcul de l'IDA	Assiette de calcul de l>IDP
ACTIF	Annulation des actifs incorporels	-	-	-	-
	Annulation des FAR	-	8.023 k€	2.006 k€	-
	Annulation du Goodwill	-	9.686 k€	2.422 k€	-
	Réévaluation des actifs	379.264 k€	385.586 k€	1.581 k€	-
	Réévaluation des provisions techniques actifs	3.906 k€	19.844 k€	3.985 k€	-
	Sous-total Actif	383.170 k€	423.139 k€	9.992 k€	-
PASSIF	Réévaluation des provisions techniques Passif	254.790 k€	378.152 k€	-	30.840 k€
	Autres Passifs	33.769 k€	38.695 k€	-	1.232 k€
	Sous-total Passif	254.790 k€	378.152 k€	-	32.072 k€

	Actif	Passif
Impôts différés Net	0	20.800 K€

D.4. MÉTODOS DE VALORIZACIÓN ALTERNATIVOS

No se utilizó ningún método alternativo .

D.5. OTRA INFORMACIÓN

se proporcionará más información .

E

GESTIÓN DE CAPITALES

E.1. COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO NETO

En el marco de Solvencia II, los requisitos de solvencia (SCR y MCR) deben cubrirse con fondos propios. El régimen prudencial distingue entre fondos propios incluidos en el balance y partidas que, si bien podrían considerarse parte de los fondos propios, no se encuentran en él. Así, los fondos propios incluidos en el balance se denominan fondos propios básicos y los fondos propios fuera de él, fondos propios auxiliares.

La diferencia entre el patrimonio neto que aparece en los estados financieros y el patrimonio neto según Solvencia II se explica principalmente por las diferencias en la valoración de los pasivos, y en particular de las provisiones técnicas, así como por las posibles diferencias en la valoración de los activos.

Las características de estos valores, en particular en lo que respecta a su disponibilidad permanente y su grado de subordinación, determinan tanto su admisibilidad a uno de los tres niveles (Nivel 1, 2 o 3) de fondos propios prudenciales como su elegibilidad para cubrir el requisito de capital de solvencia (SCR) y el requisito de capital mínimo (MCR).

La siguiente tabla muestra la equidad por nivel para MIC Insurance. :

↗ fonds propres	31/12/2025
Tier 1	145 M€
1 (hors réserve de réconciliation et dette subordonnée)	77 M€
Dette subordonnée	0 M€
Réserve de réconciliation	68 M€
Tier 2	0 M€
dont dette subordonnée	0 M€
Tier 3	0 M€
Dont impôts différés actifs nets	0 M€
↗ fonds propres	145 M€
↗ fonds propres éligibles à la couverture du SCR	145 M€
↗ fonds propres éligibles à la couverture du MCR	145 M€

El capital prudencial se calcula restando los pasivos prudenciales de los activos. Posteriormente, se realizan ajustes regulatorios para determinar el capital admisible para cubrir el SCR y el MCR. Al 31 de diciembre de 2025, dado que MIC Insurance no posee deuda subordinada y presenta un pasivo neto por impuestos diferidos, el capital admisible para cubrir el SCR y el MCR corresponde al capital total, es decir, 145 millones de euros.

La siguiente tabla muestra la transición del capital social según las normas sociales al capital social según las normas de Solvencia II. :

	31/12/2025
Fonds propres comptables	77 M€
Frais d'acquisition reportés	-3 M€
Goodwill	-10 M€
Actifs incorporels	0 M€
Plus ou moins values latentes	15 M€
BE Réass	-16 M€
Autres postes actif	-21 M€
BE Prime Brut	70 M€
BE Sinistre Brut	85 M€
Risk Margin	-32 M€
Autres postes passif	0 M€
IDA	0 M€
IDP	-21 M€
Fonds propres économiques	145 M€

Desde el punto de vista contable, el patrimonio neto asciende a 77 millones de euros y desde el punto de vista económico a 145 millones de euros.

A fecha de 31/12/2025, la transición de la equidad social a la equidad prudencial se caracteriza principalmente por la diferencia entre la valoración de las provisiones técnicas desde el punto de vista contable y la Mejor Estimación.

E.2. REQUISITOS DE CAPITAL REGULATORIOS

El SCR y el MCR se calculan respectivamente según los métodos definidos en la fórmula estándar propuesta por la Directiva Solvencia II y en los reglamentos delegados.

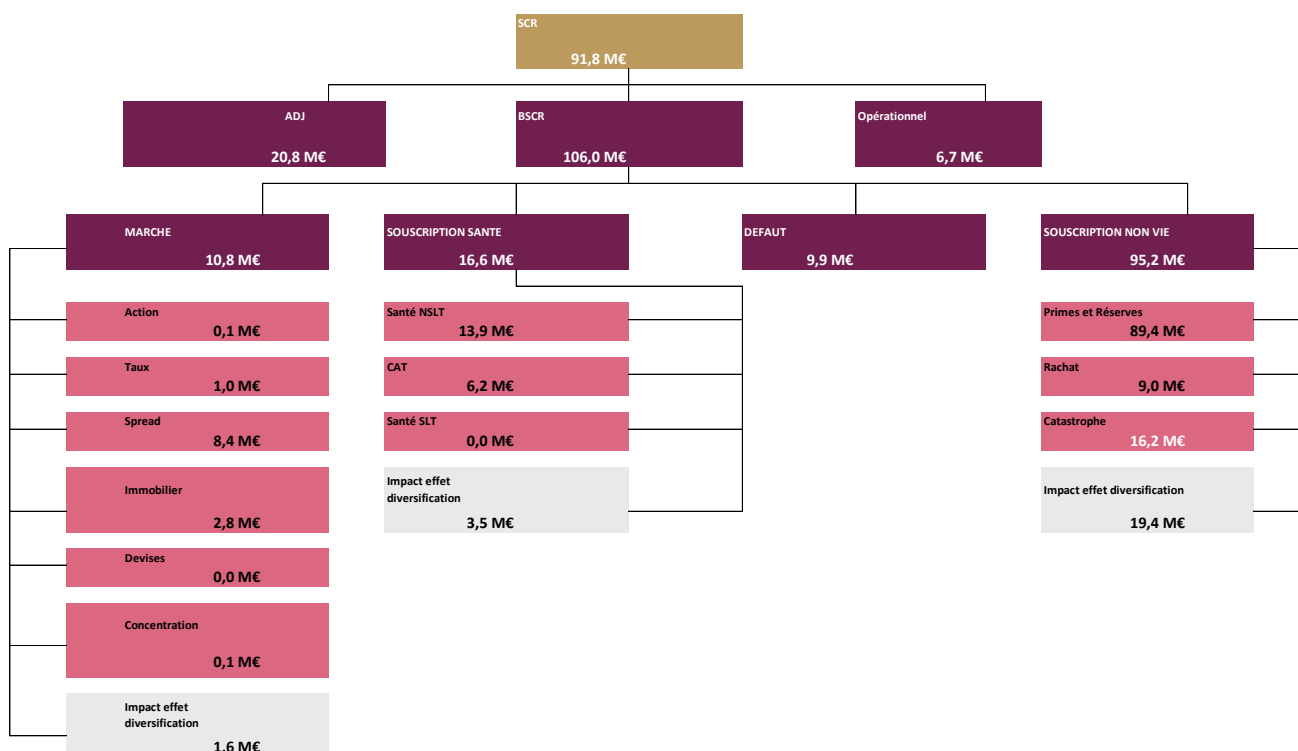
El MCR está valorado en 38 millones de euros. El índice de cobertura del MCR se sitúa en el 383% a fecha de 31/12/2025.

	MIC
SCR	92 M€
BSCR	106 M€
SCR Vie	0 M€
SCR Non Vie	95 M€
SCR Santé	17 M€
SCR Marché	11 M€
SCR Contrepartie	10 M€
Opérationnel	7 M€
Ajustement	21 M€

El SCR asciende a 92 millones de euros a 31/12/2025.

El índice de cobertura de SCR se sitúa en el 157% a fecha de 31/12/2025.

A continuación se presentan los SCR por módulo y submódulo de riesgo.



E.3. USO DEL SUBMÓDULO "RIESGO DE CAPITAL BASADO EN LA DURACIÓN" EN EL CÁLCULO DEL CAPITAL DE SOLVENCIA REQUERIDO.

MIC Insurance no utiliza el submódulo de “ riesgo de capital ” basado en la duración en el cálculo del SCR .

E.4. DIFERENCIAS ENTRE LA FÓRMULA ESTÁNDAR Y CUALQUIER MODELO INTERNO UTILIZADO

MIC Insurance utiliza la fórmula estándar y no ha desarrollado un modelo interno.

E.5. CUMPLIMIENTO DEL REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO Y CUMPLIMIENTO DEL REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVENCIA.

Seguros MIC Cumple con el capital mínimo requerido y el capital de solvencia requerido. No se prevé ningún riesgo de impago razonablemente previsible.

E.6. OTRA INFORMACIÓN

N/A

APÉNDICE I: PÚBLICO QRT

1. S.02.01.0 1 – RESUMEN

		Solvency II value		Statutory accounts value	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Assets	Goodwill	R0010			9.686.077
	Deferred acquisition costs	R0020			
	Intangible assets	R0030			
	Deferred tax assets	R0040			
	Pension benefit surplus	R0050			
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	705.219		705.219
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	845.522.186		850.601.884
	Property (other than for own use)	R0080	9.315.007		9.315.007
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090			
	Equities	R0100			
	Equities listed	R0110			
	Equities - unlisted	R0120			
	Bonds	R0130	760.763.808		760.763.190
	Government Bonds	R0140	158.192.412		148.910.255
	Corporate Bonds	R0150	107.071.891		101.855.436
	Structuralised notes	R0160			
	Collateralised securities	R0170			
	Collective Investments Undertakings	R0180	75.948.376		70.520.187
	Derivatives	R0190			
	Deposits other than cash equivalents	R0200			
	Other investments	R0210			
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220			
	Loans and mortgages	R0230			
	Loans on policies	R0240			
	Loans and mortgages	R0250			
	Loans and mortgages to individuals	R0260			
	Other loans and mortgages	R0270			
	Reinsurance recoverables from:	R0280			
	Non-life and health similar to non-life	R0290	3.925.797		19.844.760
	Non-life and health similar to non-life	R0300	3.925.797		19.844.760
	Non-life excluding health	R0310	3.860.541		19.797.421
	Health similar to non-life	R0320	46.256		46.939
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0330			
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0340			
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0350			
	Life index-linked and unit-linked	R0360			
	Deposits to cedants	R0370			
	Insurance and intermediaries receivables	R0380	62.824.156		62.824.156
	Reinsurance receivables	R0390	7.685.947		7.685.947
	Receivables (trade, not insurance)	R0400	201.288		201.288
	Own shares (held directly)	R0410			
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0420			
	Cash and cash equivalents	R0430	38.536.476		34.511.560
	Any other assets, not elsewhere shown	R0440			29.200.598
	Total assets	R0450	458.881.044		494.850.470
Technical provisions - non-life	R0460	254.790.470		378.151.812	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0470	217.526.539		340.251.464	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0480				
Technical provisions - non-life (excluding health) - whole	R0490				
Best estimate	R0500	190.402.685			
Risk margin	R0510	27.123.854			
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0520	47.263.891		37.900.348	
Technical provisions - health (similar to non-life) - whole	R0530				
Best estimate	R0540	42.617.267			
Risk margin	R0550	4.646.624			
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0560				
Technical provisions - health (similar to life)	R0570				
Technical provisions - health (similar to life) - whole	R0580				
Best estimate	R0590				
Risk margin	R0600				
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0610				
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked) - whole	R0620				
Best estimate	R0630				
Risk margin	R0640				
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650				
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked) - whole	R0660				
Best estimate	R0670				
Risk margin	R0680				
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690				
Technical provisions - index-linked and unit-linked - whole	R0700				
Best estimate	R0710				
Risk margin	R0720				
Other technical provisions	R0730				
Contingent liabilities	R0740				
Provisions other than technical provisions	R0750				
Pension benefit obligations	R0760				
Deposits from reinsurers	R0770	1.228.043		1.228.043	
Deferred tax liabilities	R0780	20.820.138			
Derivatives	R0790				
Debts owed to credit institutions	R0800				
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	18.926.914		14.926.914	
Insurance & intermediaries payables	R0820	16.100.939		16.100.939	
Reinsurance payables	R0830	2.512.229		2.512.229	
Payables (trade, not insurance)	R0840				
Subordinated liabilities	R0850				
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860				
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870				
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880			4.926.439	
Total liabilities	R0890	309.559.802		416.846.996	
Excess of assets over liabilities	R0900	149.321.242		77.003.474	

2. Excess of assets over liabilities

3. S.05.01.0 1 – BONIFICACIONES, RECLAMACIONES Y GASTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

			Line of business for: non life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)						
			Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expense insurance	Miscellaneous financial loss	Total
			130101	010201	130101	010201	130101	010201	130101
Premiums written	Direct Business	801130	74,576,617	18,558,793	9,508,556	74,077,757	4,651,471	380,748	167,648,329
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400	28,187	4,944,017	2,941,469	11,810,549	3,072		19,764,906
Net	801000	74,594,798	13,629,214	94,964,067	12,247,158	4,654,444	380,748	148,588,775	
Premiums earned	Direct Business	801130	74,067,154	18,071,927	94,970,505	70,837,257	4,708,477	761,810	165,917,090
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400	28,470	4,594,893	2,886,759	15,548,838	3,072		20,438,076
Net	801000	74,095,624	13,567,031	97,857,264	12,798,864	4,711,444	761,810	149,479,004	
Claims incurred	Direct Business	801130	21,574,447	10,029,888	68,170,417	4,476,410	144,876	154,567	105,199,589
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400	213,581	2,096,899	519,152	2,447,238			557,499
Net	801000	21,788,028	12,126,787	68,689,569	2,029,182	144,876	154,567	104,557,380	
Expenses incurred	Direct Business	801130	1,024,474	448,817	2,092,752	501,526	88,096	7,093	3,685,758
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400	698,474	448,817	2,092,752	501,526	88,096	7,093	3,685,758
Administrative expenses	Direct Business	801130							
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400							
Investment management expenses	Direct Business	801130							
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400							
Claims management expenses	Direct Business	801130	199,070	376,300	1,888,651	176,478	4,017	3,696	2,944,681
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400	199,070	376,300	1,888,651	176,478	4,017	3,696	2,944,681
Acquisition expenses	Direct Business	801130	1,785,479	4,710,007	18,659,940	8,446,091	2,738,509	56,628	30,647,255
	Proportional reinsurance accepted	801120							
	Non proportional reinsurance accepted	801130							
	Reinsurers' share	801400	446,974	1,129,890	164,711	5,388,895	1,104		7,701,201
Overhead expenses	Direct Business	811000	1,389,100	3,156,677	18,496,729	2,877,795	2,759,634	56,628	28,487,044
	Proportional reinsurance accepted	811010							
	Non proportional reinsurance accepted	811020							
	Reinsurers' share	811030							
Balance other technical expenses/income			811000						
Total technical expenses			811000						30,900,000

4. S.17.01.01 DISPOSICIONES TÉCNICAS PARA PRODUCTOS NO RELACIONADOS CON LA VIDA

		Direct business and accepted proportional reinsurance						Total Non-life obligation						
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss							
		C030	C080	C090	C030	C010	C050							
Technical provisions calculated as a whole														
Technical provisions calculated as a whole	Direct business	80030												
Technical provisions calculated as a whole	Accepted proportional reinsurance business	80030												
Technical provisions calculated as a whole	Accepted non-proportional reinsurance	80030												
Total Recoverables from reinsurance/SPV and FinRe after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		80050												
Total Recoverables from reinsurance/SPV and FinRe after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	Premium provisions	Gross - Total	80060	914.938	1.353.738	-	10.455.359	-	594.792	367.058	53.930	-	11.084.659	
		Gross - direct business	80070	914.938	1.353.738	-	10.455.359	-	594.792	367.058	53.930	-	11.084.659	
		Gross - accepted proportional reinsurance business	80080											
		Gross - accepted non-proportional reinsurance business	80090											
		Total recoverable from reinsurance/SPV and FinRe before the adjustment	80100		674.006	258.049	-	117.253	-	-	-	-	-	814.892
		Recoverables from reinsurance (except SPV and FinRe Reinsurance) before adjustment for expected losses	80110		674.006	258.049	-	117.253	-	-	-	-	-	814.892
		Total recoverable from reinsurance/SPV and FinRe before the adjustment for expected losses	80120											
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	80130											
		Recoverables from FinRe Reinsurance before adjustment for expected losses	80140											
		Total recoverable from reinsurance/SPV and FinRe after the adjustment	80150		675.928	257.984	-	117.224	-	-	-	-	-	814.688
		Next Best Estimate of Premium Provisions	80160	914.938	139.642	-	10.713.407	-	477.538	367.058	53.930	-	-	11.899.311
		Gross - Total	80170	33.532.305	22.437.634	-	181.242.529	-	3.421.521	199.351	134.214	-	-	234.104.511
		Gross - direct business	80180											
		Gross - accepted proportional reinsurance business	80190											
		Gross - accepted non-proportional reinsurance business	80200											
Total recoverable from reinsurance/SPV and FinRe before the adjustment	80210	45.267	6.078.204	1.538.528	-	7.600.631	-	-	-	-	-	3.096.222		
Recoverables from reinsurance (except SPV and FinRe Reinsurance) before adjustment for expected losses	80220	45.267	6.078.204	1.538.528	-	7.600.631	-	-	-	-	-	3.096.222		
Total recoverable from reinsurance/SPV and FinRe before the adjustment for expected losses	80230													
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	80240													
Recoverables from FinRe Reinsurance before adjustment for expected losses	80250													
Total recoverable from reinsurance/SPV and FinRe after the adjustment	80260	45.256	6.079.495	1.538.436	-	7.598.712	-	-	-	-	-	3.095.109		
Next Best Estimate of Claims Provisions	80270	33.532.305	23.633.167	-	170.787.170	-	4.031.113	199.351	114.214	-	-	233.010.012		
Gross - Total	80280	32.572.111	20.039.790	-	169.900.486	-	11.807.771	167.699	168.134	-	-	210.134.051		
Best estimate	80290	4.046.314	3.222.051	-	28.573.536	-	1.673.888	-	24.487	-	-	33.776.388		
Total Best estimate - gross	80300													
Total Best estimate - net	80310													
Amount of the transitional on Technical Provisions	TP as a whole	80320												
Best estimate	80330													
risk margin	80340													
Technical provisions - total	Technical provisions - total	80350	37.263.881	27.853.444	-	195.390.726	-	5.688.129	192.083	192.585	-	254.790.420		
Recoverable from reinsurance contract/SPV and FinRe after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	80360	45.256	6.079.502	1.538.436	-	7.601.488	-	-	-	-	-	3.100.797		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and FinRe total	80370	37.218.625	33.259.010	-	193.576.106	-	3.149.617	192.083	192.585	-	-	250.884.623		
Use of Business further segmentation	Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	80380												
Homogeneous Risk Groups	Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	80390												
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	Cash out-flows	80400												
	Future benefits and claims	80410												
	Future expenses and other cash-out flows	80420												
	Future premiums	80430												
Cash in-flows	Other cash in-flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	80440												
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	Cash out-flows	80450												
	Future expenses and other cash-out flows	80460												
	Future premiums	80470												
	Other cash in-flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	80480												
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	80490													
Best estimate subject to transitional of the interest rate	80500													
Technical provisions without transitional on interest rate	80510													
Best estimate subject to volatility adjustment	80520													
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	80530													
Expected profits included in future premiums (EPFP)	80540	914.938	-	519.830	-	10.713.343	-	477.568	367.050	53.930	-	11.899.148		

5. S.19.01. 01 – RECLAMACIONES DE SEGUROS DISTINTOS A LOS DE VIDA

S.19.01.01.01 Sinistres payés bruts (non cumulés) - Année

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Précédentes	R0100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-14	R0110	1.882.616	2.538.044	523.398	1.703.491	108.046	53.573	288.611	71.459	623	361.254	58.554	114.198	2.521	4.092	33.039
N-13	R0120	2.293.133	3.334.774	1.249.913	397.392	438.075	1.598.747	442.903	303.315	218.438	55.266	298.935	40.199	5.743	8.870	-
N-12	R0130	5.022.365	3.171.127	1.106.710	2.789.834	373.451	335.280	1.120.830	52.457	165.278	75.265	258.401	62.737	36.309	-	-
N-11	R0140	2.363.335	8.725.547	792.519	596.844	1.891.937	705.372	321.924	593.880	790.501	2.111.305	8.790.980	8.589.862	-	-	-
N-10	R0150	8.590.392	3.947.464	1.853.634	637.530	1.520.993	907.211	739.071	1.109.368	615.206	7.470.786	392.220	-	-	-	-
N-9	R0160	6.031.616	5.850.569	3.307.386	2.115.482	1.097.482	1.755.568	1.454.617	1.828.279	1.146.848	2.444.650	-	-	-	-	-
N-8	R0170	6.303.288	11.393.976	3.513.011	2.038.948	2.398.255	2.606.913	2.991.699	2.485.872	1.702.011	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	7.662.188	14.032.094	10.377.301	5.073.434	3.976.097	10.397.204	1.189.828	4.345.477	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	9.746.747	11.435.928	8.791.943	7.986.484	3.456.541	4.127.728	4.688.027	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	5.443.191	13.174.432	9.590.168	4.088.183	6.617.358	5.536.281	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	5.009.609	13.770.571	7.832.348	6.776.519	7.358.458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	7.299.328	14.013.038	9.862.144	10.720.633	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	7.360.645	15.684.259	10.708.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	7.963.824	15.708.972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	8.145.604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.19.01.01.02 Sinistres payés bruts (non cumulés) - Année en

		Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
		C0170	C0180
Précédentes	R0100	13.698.642	13.698.642
N-14	R0110	33.039	7.247.363
N-13	R0120	8.870	9.202.028
N-12	R0130	36.309	14.569.843
N-11	R0140	8.589.862	19.220.481
N-10	R0150	392.220	25.959.442
N-9	R0160	2.444.650	26.832.496
N-8	R0170	1.702.011	35.433.973
N-7	R0180	4.345.477	54.673.967
N-6	R0190	4.688.027	50.233.397
N-5	R0200	5.536.281	44.449.611
N-4	R0210	7.358.458	40.747.506
N-3	R0220	10.720.633	41.895.144
N-2	R0230	10.708.114	33.753.017
N-1	R0240	15.708.972	23.672.796
N	R0250	8.145.604	8.145.604
Total	R0260	76.937.443	449.735.311

S.19.01.01.03 Meilleure estimation provisions pour sinistres

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Précédentes	R0100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.100	120.410
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.332	465.536	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.929	518.763	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.700.259	1.119.425	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	4.704.952	5.737.959	-	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	8.608.113	2.348.466	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	10.185.870	11.091.153	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	13.623.114	12.012.514	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-	22.122.482	19.564.898	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	-	-	-	27.362.361	24.471.339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	-	-	35.836.532	25.229.718	24.378.624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	-	30.018.391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	-	43.949.909	42.999.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	54.532.349	55.191.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	59.762.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.19.01.01.04 Meilleure estimation provisions pour

		Fin d'année (données actualisées)
		C0360
Précédentes	R0100	39.501
N-14	R0110	16.237
N-13	R0120	602.959
N-12	R0130	442.319
N-11	R0140	1.526.462
N-10	R0150	1.551.548
N-9	R0160	4.521.003
N-8	R0170	9.032.317
N-7	R0180	13.806.191
N-6	R0190	20.102.966
N-5	R0200	18.696.627
N-4	R0210	21.515.562
N-3	R0220	26.324.627
N-2	R0230	38.584.235
N-1	R0240	37.243.281
N	R0250	43.234.246
Total	R0260	234.104.511

6. S.23.01.01 – EQUIDAD

		Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		€0000	€0000	€0000	€0000	€0000
Basic own funds before deduction for participations in other financial sectors as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/75	Ordinary share capital (gross of own shares)	80010				
	Share premium account related to ordinary share capital	80030				
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual type undertakings	80040	50.000.000	50.000.000		
	Subordinated mutual member accounts	80050				
	Surplus funds	80070				
	Preference shares	80090				
	Share premium account related to preference shares	80110				
	Reconciliation reserve	80130	94.571.747	94.571.747		
	Subordinated liabilities	80140				
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	80160				
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	80180				
	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	80220				
Deductions	80230					
Deductions for participations in financial and credit institutions	80290					
Total basic own funds after deductions	80300	144.571.747	144.571.747			
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	80310				
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual type undertakings, callable on demand	80320				
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	80330				
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	80350				
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	80340				
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	80350				
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	80360				
	Supplementary members calls other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	80370				
	Other ancillary own funds	80390				
	Total ancillary own funds	80400				
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	80500	144.571.747	144.571.747		
	Total available own funds to meet the MCR	80510	144.571.747	144.571.747		
	Total eligible own funds to meet the SCR	80540	144.571.747	144.571.747		
	Total eligible own funds to meet the MCR	80550	144.571.747	144.571.747		
	SCR	80680	91.846.768			
MCR	80690	37.704.500				
Ratio of eligible own funds to SCR	80620	157%				
Ratio of eligible own funds to MCR	80640	383%				

7. S.25.01.01 – CAPITAL DE SOLVENCIA REQUERIDO

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	10.808.248	10.808.248	
Counterparty default risk	R0020	9.890.089	9.890.089	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	16.594.236	16.594.236	
Non-life underwriting risk	R0050	95.162.846	95.162.846	
Diversification	R0060	-	-	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	105.955.824	105.955.824	

		Value
		EUR
Adjustment due to RFF/MAP/NSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	6.690.602
Loss absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2009/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0170	91.816.268
Capital add-ons already set	R0210	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	
Capital add-ons already set	R0211	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	
Solvency capital requirement	R0220	91.816.268
	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420
Other information on SCR	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430
	Diversification effects due to RFF/NSCR aggregation for article 304	R0440
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP/NSCR aggregation	R0450
	Net future discretionary benefits	R0460

8. S.28.01.01 – CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and I ¹ calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0070	C0080
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	32.572.111	25.225.649
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	29.036.959	14.084.646
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	168.002.550	95.210.925
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		9.713.813
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		3.643.251
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	168.134	767.738
Non proportional health reinsurance	R0140		
Non proportional casualty reinsurance	R0150		
Non proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non proportional property reinsurance	R0170		

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	37.704.501
SCR	R0310	91.846.268
MCR cap	R0320	41.330.820
MCR floor	R0330	22.961.567
Combined MCR	R0340	37.704.501
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	37.704.501

APÉNDICE II: GLOSARIO

RSR - Informe de Supervisión Periódico :

El supervisor deberá informar periódicamente al contralor.

SFCR - Informe de Solvencia y Situación Financiera:

Informe público sobre solvencia y situación financiera.

BE - Mejor Estimación:

Mejor estimación de los flujos de efectivo futuros

BSCR - Requisito Básico de Capital de Solvencia:

Requisito de capital correspondiente a la agregación de los módulos de Vida, No Vida, Crédito, Mercado y Salud.

IDA/IDP - Activos/pasivos por impuestos diferidos:

Impuestos teóricos debidos a diferencias de revaluación entre los balances contables y económicos.

MCR - Requisito Mínimo de Capital / Requisito Mínimo de Capital:

Requisito de capital por debajo del cual el patrimonio económico no puede caer, bajo pena de que la organización vea retirada su aprobación.

NSLT – No es similar a las técnicas de vida:

La salud no es similar a la vida.

SCR - Requisito de Capital de Solvencia / Requisito de Capital de Solvencia:

Capital necesario para cubrir una pérdida a 200 años (con una probabilidad del 0,5% en un horizonte de 1 año).

SLT – Similar a la Técnica de Vida:

Salud similar a la vida

USP - Parámetros específicos del proyecto / Parámetros específicos del organismo:

Se trata de metodologías estandarizadas que permiten sustituir ciertos parámetros de la fórmula estándar.

ACPR:

Autoridad de Control Prudencial y Resolución

EIOPA:

Seguros y pensiones de empleo europeos